

益民创新优势混合型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：益民基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 18 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 12 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 4 月 1 日起至 2024 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	益民创新优势混合
基金主代码	560003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 7 月 11 日
报告期末基金份额总额	342,203,932.11 份
投资目标	本基金主要投资于具有持续创新能力的优势企业和潜在优势企业，为基金份额持有人实现较高风险水平下的较高收益。
投资策略	本基金着眼于全球视野，遵循从全球到国内的分析思路，从对全球产业周期运行的大环境分析作为行业研究的出发点，再结合国内宏观经济、产业政策、货币金融政策等经济环境的分析，从而判别国内各行业产业链传导的内在机制，并从中找出能够分享全球经济增长的创新行业或主题。本基金对于企业创新特性的定义将主要包括四大方面：技术创新，产品及服务创新、制度创新和商业模式创新。本基金将以寻求创新溢价为目标，来综合构建基金组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%。
风险收益特征	本基金产品定位于偏股型的混合型基金。风险和收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	益民基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 (2024 年 4 月 1 日—2024 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	6,054,455.02
2. 本期利润	-4,207,922.77
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0122
4. 期末基金资产净值	368,831,972.81
5. 期末基金份额净值	1.0778

注: 1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.15%	0.48%	-1.11%	0.56%	-0.04%	-0.08%
过去六个月	-9.83%	1.19%	1.83%	0.67%	-11.66%	0.52%
过去一年	-19.52%	1.25%	-5.87%	0.65%	-13.65%	0.60%
过去三年	-38.03%	1.18%	-22.98%	0.78%	-15.05%	0.40%
过去五年	26.89%	1.41%	0.35%	0.86%	26.54%	0.55%
自基金合同 生效起至今	9.44%	1.57%	24.78%	1.17%	-15.34%	0.40%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2007年7月11日至2024年6月30日)



§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
高喜阳	本基金基金经理	2022年8月11日	-	17	中国国籍，硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中原证券股份有限公司研究所研究员；天弘基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理、基金经理；工银瑞信基金管理有限公司基金经理；中欧基金管

				理有限公司策略五组投资副总监、投资经理；新沃基金管理有限公司总经理助理、投资总监；久盈资本投资管理有限公司风控总监；北京曜德投资管理有限公司总经理、投资总监。2022 年 6 月加入益民基金管理有限公司，现任公司权益投资总监兼权益投资部总经理。自 2022 年 8 月 11 日起任益民创新优势混合型证券投资基金基金经理、益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金(2022 年 8 月 11 日-2024 年 1 月 23 日)、益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金(2022 年 8 月 11 日-2024 年 1 月 23 日)、益民红利成长混合型证券投资基金基金经理(2022 年 8 月 11 日-2023 年 9 月 27 日)。
张婷	本基金基金经理	2023 年 9 月 28 日	-	9 中国国籍，硕士研究生，具有基金从业资格。曾任华夏财富创新投资管理有限公司投资经理，方正富邦基金管理有限公司研究员。2022 年 8 月加入益民基金管理有限公司，自 2023 年 9 月 28 日起任益民创新优势混合型证券投资基金基金经理，2024 年 5 月 28 日起任益民优势安享灵活配置混合型证券投资基金。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》《益民创新优势混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以尽可能减少和分散投资风险，力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长

为目标，管理和运用基金资产，无损害基金持有人利益的行为，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，并建立了有效的公平交易行为日常监控和事后分析评估体系，确保公平对待所有投资组合，切实防范利益输送，保护投资者的合法权益。

本基金管理人通过统计检验的方法，对管理的投资组合在不同时间窗口下（1 日内、3 日内、5 日内）的同向交易行为进行了分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

历史回顾：

2024 年二季度，A 股市场整体先涨后跌，上证综指、沪深 300 分别下跌 2.43%、2.14%。分行业看，银行、公用事业、电子表现排名前三，分别上涨 5.81%、5.24%、1.55%；商贸零售、传媒、综合表现较弱，分别下跌 19.26%、20.15%、25.66%。

回顾 2024 年二季度，4 月经济数据回落导致对经济预期悲观，红利风格逆势上行，小盘股受“新国九条”影响显著回落；5 月经济预期边际改善，房地产政策刺激下，地产链等内需板块反弹明显；6 月国内经济数据继续走弱，贸易摩擦风险再起，外资持续流出 A 股，指数震荡下行。

回顾二季度的操作，我们采取了轻仓位、重结构的配置策略，在涨价、地产、美股映射科技链、高股息四大结构主线中，我们均保持了一定的配置，并在四个主线中根据拥挤度、估值变化、催化因素等调整仓位。与一季度末相比，我们仍保持了较低仓位，结构上降低了黄金股等涨幅较大的板块的配置，同时增配了地产龙头和调整后的龙头白酒。

未来展望：

展望三季度，在中美利差、汇率稳定、美国降息推迟等因素下，我们认为国内无风险利率大幅下行的可能性不大。从社融、M1、PMI、PPI 等高频数据揭示，三季度企业盈利有望低位企稳，但没有向上的弹性。风险偏好上，三中全会、地产 517 新政的效果、美国大选都是我们关注的重点。总

之，市场的三个主要驱动因素无风险利率、企业盈利、无风险偏好都可能延续二季度末的情况，我们仍将采取择时、灵活仓位策略，均衡配置在黄金等涨价行业、地产、消费电子、白酒、以及稳定增长下的高股息、人工智能等板块。

三季度，我们仍将努力做好行业比较、板块轮动，以基金净值的稳定向上为目标，通过仓位调整、板块及个股选择、不断提升底层资产的风险收益比，致力于给投资者创造风险可控的合理回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0778 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.15%；同期业绩比较基准收益率为-1.11%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数不满二百人或基金资产净值低于五千万的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	185,522,928.41	47.53
	其中：股票	185,522,928.41	47.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	41,197,478.02	10.55
	其中：债券	41,197,478.02	10.55
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	163,457,752.25	41.88
8	其他资产	146,414.54	0.04
9	合计	390,324,573.22	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	4,066,613.00	1.10

B	采矿业	12,760,230.40	3.46
C	制造业	116,665,096.33	31.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,151,600.00	0.58
F	批发和零售业	691,470.00	0.19
G	交通运输、仓储和邮政业	118,422.00	0.03
H	住宿和餐饮业	2,298.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,954,849.68	3.78
J	金融业	3,617,200.00	0.98
K	房地产业	28,038,900.00	7.60
L	租赁和商务服务业	1,248,360.00	0.34
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	95,832.00	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,733,964.00	0.47
R	文化、体育和娱乐业	378,093.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	185,522,928.41	50.30

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通标的股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	7,700	11,298,903.00	3.06
2	000568	泸州老窖	77,000	11,048,730.00	3.00
3	000858	五粮液	77,000	9,859,080.00	2.67
4	600547	山东黄金	288,080	7,887,630.40	2.14
5	600383	金地集团	2,180,000	7,412,000.00	2.01
6	600048	保利发展	800,000	7,008,000.00	1.90
7	002475	立讯精密	158,000	6,210,980.00	1.68
8	000975	银泰黄金	280,000	4,561,200.00	1.24
9	000725	京东方A	1,109,800	4,539,082.00	1.23
10	600893	航发动力	120,000	4,386,000.00	1.19

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	20,979,521.74	5.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,217,956.28	5.48
	其中：政策性金融债	20,217,956.28	5.48
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	41,197,478.02	11.17

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	220025	22 付息国债 25	200,000	20,979,521.74	5.69
2	240301	24 进出 01	200,000	20,217,956.28	5.48
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券中的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	144,798.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,616.15
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	146,414.54

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	347,289,870.41
报告期期间基金总申购份额	253,869.03
减：报告期期间基金总赎回份额	5,339,807.33
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	342,203,932.11

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内无交易发生。截至本报告期末，本基金管理人未运用固有资金投资本基金份额。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立益民创新优势混合型证券投资基金的文件；
- 2、益民创新优势混合型证券投资基金基金合同；
- 3、益民创新优势混合型证券投资基金托管协议；
- 4、益民创新优势混合型证券投资基金招募说明书；
- 5、中国证监会批准设立益民基金管理有限公司的文件；
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人益民基金管理有限公司。

咨询电话：(86)010-63105559 4006508808

传真：(86)010-63100608

公司网址：<http://www.yfund.com>

益民基金管理有限公司

2024 年 7 月 18 日