

益民优势安享灵活配置混合型证券投资基金

金

2018 年第 2 季度报告

2018 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 7 月 19 日

§ 1 重要提示

益民基金管理有限公司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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 7 月 13 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。

益民基金管理有限公司承诺以诚实信用、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 2018 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	益民优势安享混合
交易代码	005331
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 4 月 23 日
报告期末基金份额总额	85,256,841.22 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略是通过分析宏观经济周期运行规律的研究，基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，规避系统性风险。在此基础上，采取自上而下的选股逻辑，在确定优质备选行业的基础上，发掘技术领先、竞争壁垒明显、具有长期可持续增长模式并且估值水平相对合理的优质上市公司进行组合式投资。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+中债综合全价（总值）指数收益率*50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	益民基金管理有限公司

基金托管人	交通银行股份有限公司
-------	------------

§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（2018年4月23日—2018年6月30日）
1. 本期已实现收益	972,435.56
2. 本期利润	-1,199,593.37
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0082
4. 期末基金资产净值	83,678,808.61
5. 期末基金份额净值	0.9815

注：1、所述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。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、本基金合同生效日为2018年4月23日，截至报告期末，本基金运作时间未满一年。

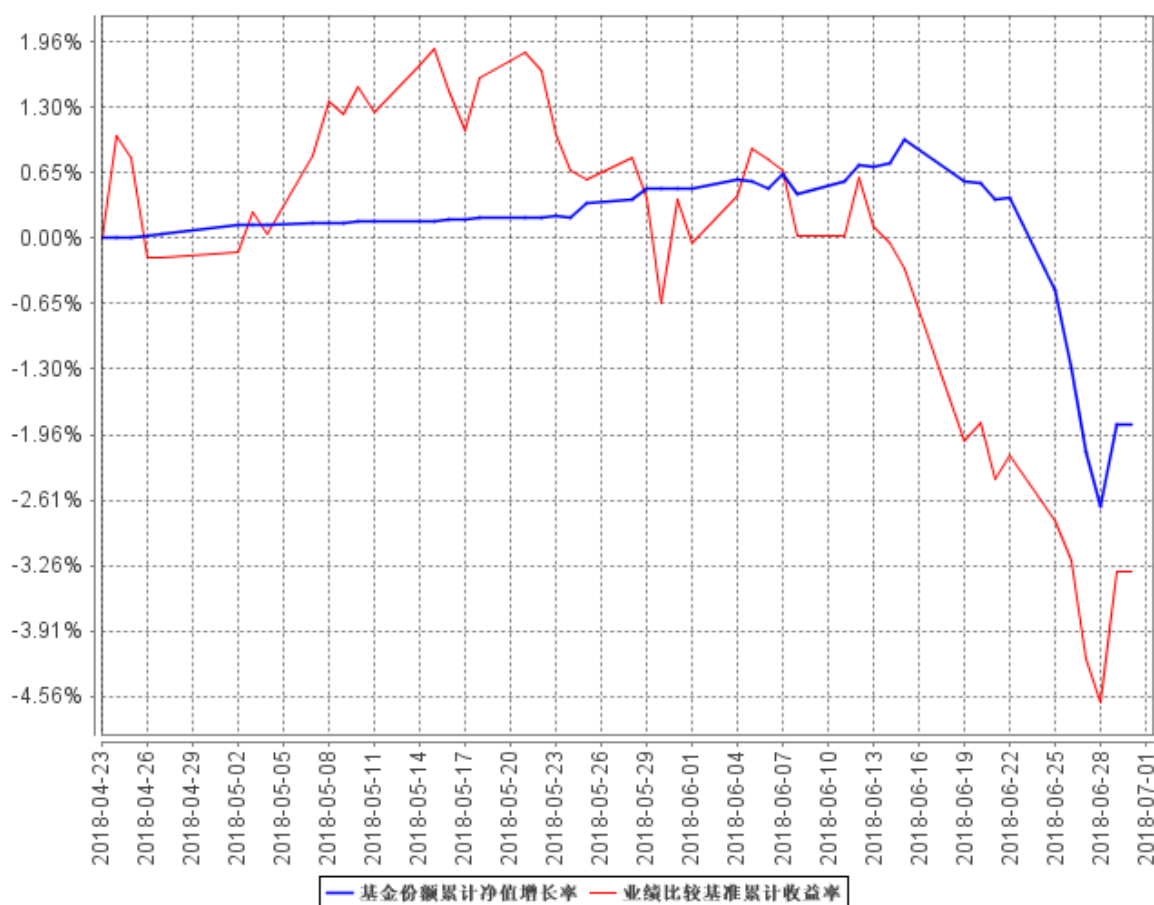
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	-1.85%	0.27%	-3.33%	0.58%	1.48%	-0.31%

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



注：按照本基金的基金合同约定，本基金的建仓期为六个月，截止至报告期末本基金正处于建仓期。

3.3 其他指标

注：无。

§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		
赵若琼	益民优势安享灵活配置混合	2018年4月23日	-	10	曾任民生证券研究院行业研究员，方正证券研究所

	型证券投资基金基金经理、益民信用增利纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理、益民中证智能消费主题指数证券投资基金基金经理、益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理、益民货币市场基金基金经理、益民多利债券型基金基金经理			行业研究员，2015 年 6 月加入益民基金管理有限公司任研究部研究员。自 2017 年 2 月 28 日起任益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 5 月 8 日起任益民中证智能消费主题指数证券投资基金基金经理，自 2018 年 2 月 6 日起任益民信用增利纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理、益民货币市场基金基金经理、益民多利债券型证券投资基金基金经理，2018 年 4 月 23 日起任益民优势安享灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	---	--	--	--

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期，益民基金管理有限公司作为益民优势安享灵活配置混合型证券投资基金的管理人，严格按照《基金法》、《证券法》、《益民优势安享灵活配置混合型证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，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

为了保证公司管理的不同投资组合得到公平对待，保护投资者的合法权益，避免出现不公平交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，制定了《益民基金管理有限公司公平交易管理制度》、《益民基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》，并建立了有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

本报告期内，公司严格遵守公平交易管理制度的相关规定，投资决策和交易执行环节的内部控制有效，在投资管理活动中公平对待不同投资组合。对于交易所公开竞价交易，公司均执行交易系统中的公平交易程序，即按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令；因特殊原因不能

参与公平交易程序的交易指令，需履行事先审批流程；对不同投资组合均进行债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的投资对象，各投资组合经理应在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和交易数量，公司在获配额度确定后按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；公司根据市场公认的第三方信息，对投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查，相关投资组合经理应对交易价格异常情况进行合理性解释。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司监察稽核部门对公司旗下基金的交易指令公平性、各投资组合的整体收益率及分投资类别的收益率进行分析，对不同时间窗下（日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，结果表明本基金未发生可能导致不公平交易及利益输送的异常交易行为。公司旗下不同投资组合之间不存在交易所公开竞价同日反向交易，不存在报告期内所有投资组合参与的交易所公开竞价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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年二季度受去杠杆政策及中美贸易战影响，A 股市场持续下跌，截至季末，上证综指下跌 10.14%，上证 50 下跌 8.90%，创业板指下跌 15.46%。国内经济基本面仍表现出较强的韧性，但中美贸易战带来的不确定性影响下，市场对后续经济预期偏悲观。信用债违约增加，体现出金融去杠杆背景下企业融资难的问题，尤其是高杠杆民企及资金需求大的地产行业表现更为突出，进一步增加市场的悲观情绪，导致市场调整幅度较大。

报告期内，该基金处于建仓期，因市场不确定性较大，建仓速度较慢，目前看为稳经济，货币政策表现出略微放松的迹象，且经过前期调整，部分股票估值回归至合理区间，本基金将逐步选择安全边际高的标的进行底仓配置。

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 0.9815 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.85%，业绩比较基准收益率为-3.33%。

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基金份额持有人数不满二百人或者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	29,446,768.12	35.12
	其中：股票	29,446,768.12	35.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	9,000,000.00	10.73
	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	45,365,383.85	54.11
8	其他资产	29,399.68	0.04
9	合计	83,841,551.65	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	-	-
B	采矿业	1,763,333.00	2.11
C	制造业	4,949,314.00	5.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,703,661.12	5.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	13,101,626.00	15.66
K	房地产业	4,928,834.00	5.89
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	29,446,768.12	35.19

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金报告期内未投资沪港通股票。

5.3 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	601398	工商银行	626,600	3,333,512.00	3.98
2	600048	保利地产	263,500	3,214,700.00	3.84
3	601939	建设银行	374,000	2,449,700.00	2.93
4	600030	中信证券	141,300	2,341,341.00	2.80
5	600028	中国石化	271,700	1,763,333.00	2.11
6	600606	绿地控股	262,100	1,714,134.00	2.05
7	601288	农业银行	490,100	1,685,944.00	2.01
8	600018	上港集团	282,300	1,682,508.00	2.01
9	601988	中国银行	464,900	1,678,289.00	2.01
10	600887	伊利股份	60,000	1,674,000.00	2.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金报告期内未投资债券。

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

本基金报告期内未投资债券。

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

本基金报告期内未投资资产支持证券。

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

本基金报告期内未投资贵金属。

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

本基金报告期内未投资权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金持有的前十名证券农业银行（601288），占资产净值比未 2.02%，2018 年 5 月 15 日，税务机关对农业银行处罚决定如下：应扣未扣工资薪金个人所得税、未按规定代扣代缴个人所得税、未按规定申报缴纳印花税、未按规定申报缴纳城市维护建设税、未按规定申报缴纳房产税、少缴城镇土地使用税等，合计 44 笔，共处罚款 23,204,306.73 元。

5.11.2

报告期内本基金投资的前十名股票中均在备选股票库之内。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	29,379.70
5	应收申购款	19.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,399.68

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可转换债券投资。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末未持有流通受限的股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2018年4月23日）基金份额总额	203,414,804.47
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	89,434.16
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	118,247,397.41
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	85,256,841.22

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	24,999,875.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	24,999,875.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份 额比例（%）	29.32

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

截至本报告期末，本基金管理人运用固有资金于2018年4月23日成功认购本基金份额24,999,875.00份。

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018.5.29-2018.6.30	24,999,875.00	-	-	24,999,875.00	29.32%

2	2018. 4. 17-2018. 6. 30	50, 007, 750. 00	-	-	50, 007, 750. 00	58. 66%
产品特有风险						
无。						

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§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优势安享混合型证券投资基金的文件；
- 2、益民优势安享混合型证券投资基金基金合同；
- 3、益民优势安享混合型证券投资基金托管协议；
- 4、中国证监会批准设立益民基金管理有限公司的文件；
- 5、报告期内在指定报刊上披露的公告。

9.2 存放地点

北京市西城区宣武门外大街 10 号庄胜广场中央办公楼南翼 13A。

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.ymfund.com>

益民基金管理有限公司

2018 年 7 月 19 日