

益民优势安享灵活配置混合型证券投资基金  
金  
2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 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：2019 年 1 月 22 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 2019 年 1 月 14 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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 | 31,929,572.45 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 10 月 1 日 — 2018 年 12 月 31 日 ) |
|-----------------|---|
| 1. 本期已实现收益      | -1,895,694.91                             |
| 2. 本期利润         | -3,116,588.04                             |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0959                                   |
| 4. 期末基金资产净值     | 28,781,874.18                             |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.9014                                    |

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。

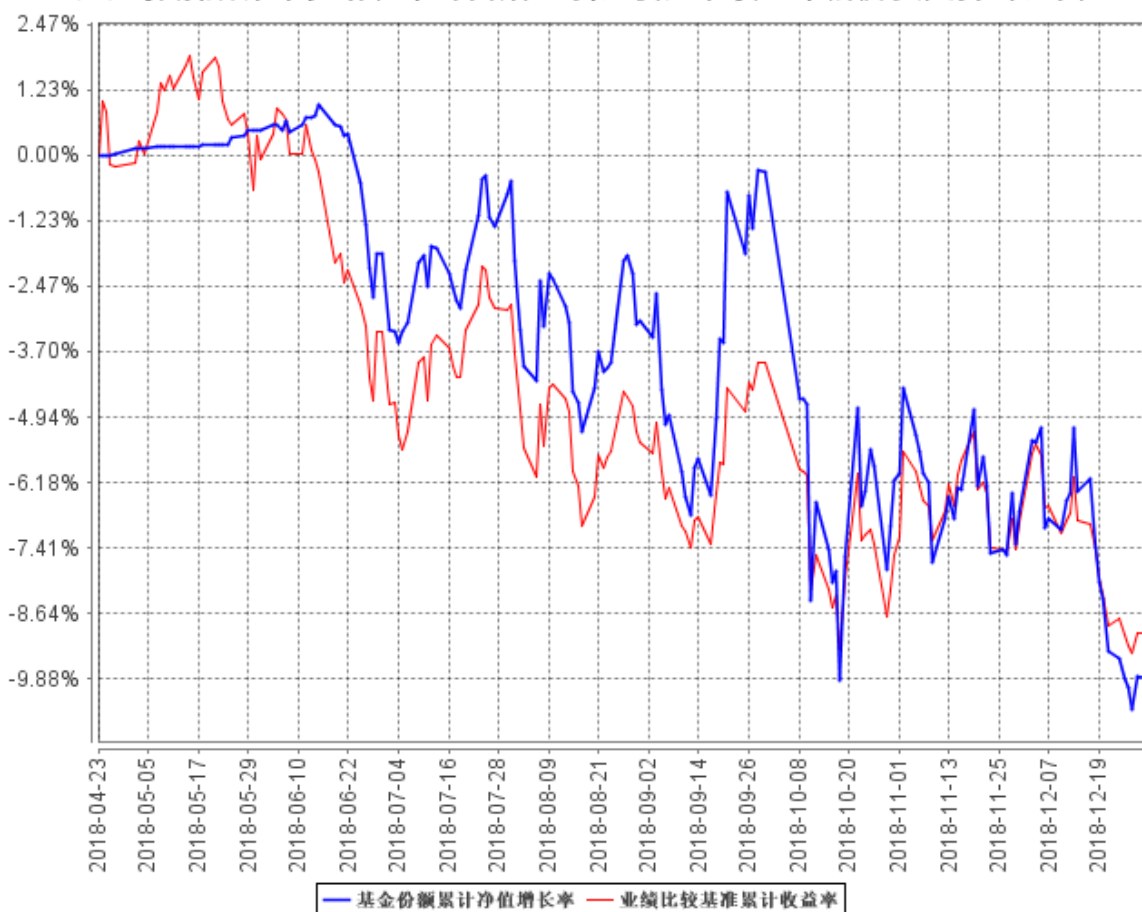
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③    | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -9.60%     | 1.31%         | -5.31%         | 0.81%                 | -4.29% | 0.50% |

### 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：1、图示日期为 2018 年 4 月 23 日至 2018 年 12 月 31 日。

### 3.3 其他指标

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 | 益民信用增利纯债一年定期 | 2018 年 4 月 23 日 | -    | 10     | 曾任民生证券研究院行业研究员，方正证券研究所行业研究 |

|  |   |  |  |   |
|--|---|--|--|---|
|  | 开放债券型证券投资基金经理、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、益民优势安享灵活配置混合型证券投资基金经理 |  |  | 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期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，自 2018 年 2 月 6 日至 2018 年 7 月 26 日任益民多利债券型证券投资基金基金经理，自 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经理。 |
|--|---|--|--|---|

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，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》、《益民优势安享灵活配置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

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，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内的公平交易程序，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，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。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 年四季度 A 股市场震荡下行，上证综指下跌 11.61%，沪深 300 下跌 12.45%，中小板指下跌 18.22%，创业板指下跌 11.39%。经济基本面不佳是导致股市继续调整的因素，拉动经济的三驾马车中，消费增长乏力；固定资产投资中基建投资低于预期，虽然制造业投资和地产投资增长良好一定程度上抵消了基建下滑的压力，但市场对于其持续性有担忧；出口数据较好，但更多是中美贸易战的不断反复下需求的提前释放，后续压力较大。基于以上原因，股市出现较大幅度调整，而政策拐点已经显现。如去杠杆已取得一定成效未来节奏放缓，加快基建项目审批，鼓励对小微企业贷款，采取多种措施解决股权质押风险等等，一方面托底经济，一方面向市场释放流动性。政策底之后，预计市场底将会逐渐显现。

四季度益民优势安享基金股票仓位在 70-80% 之间徘徊，年底降至 60%，主要配置房地产、基建、5G、农林牧渔等行业，考虑政策托底经济的意图明显，房地产和基建作为逆周期调节的行业将有政策支撑，农林牧渔作为周期相对独立的行业受经济影响较小。在目前经济和政策环境下，预计未来一段时间股票仓位不会太高，除上述行业外，将继续寻找趋势向上的行业或个股进行配

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 0.9014 元；本报告期基金份额净值增长率为-9.60%，业绩比较基准收益率为-5.31%。

#### 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，本基金有连续二十个工作日出现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              | 18,113,301.83 | 62.44        |
|    | 其中：股票             | 18,113,301.83 | 62.44        |
| 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          | 1,400,000.00  | 4.83         |
|    | 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      | 8,057,640.13  | 27.78        |
| 8  | 其他资产              | 1,438,439.78  | 4.96         |
| 9  | 合计                | 29,009,381.74 | 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         | 608,054.00    | 2.11  |
| B | 采矿业              | -             | -     |
| C | 制造业              | 6,252,031.00  | 21.72 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -             | -     |
| E | 建筑业              | 2,273,116.00  | 7.90  |
| F | 批发和零售业           | -             | -     |
| G | 交通运输、仓储和邮政业      | 431,252.00    | 1.50  |
| H | 住宿和餐饮业           | -             | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 1,585,706.00  | 5.51  |
| J | 金融业              | 1,601,610.78  | 5.56  |
| K | 房地产业             | 5,361,532.05  | 18.63 |
| 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               | 18,113,301.83 | 62.93 |

### 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投资股票投资组合。

### 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  | 600048 | 保利地产 | 119,100 | 1,404,189.00 | 4.88         |
| 2  | 600340 | 华夏幸福 | 47,400  | 1,206,330.00 | 4.19         |
| 3  | 000002 | 万科A  | 43,000  | 1,024,260.00 | 3.56         |
| 4  | 000401 | 冀东水泥 | 80,600  | 997,828.00   | 3.47         |
| 5  | 601668 | 中国建筑 | 174,700 | 995,790.00   | 3.46         |
| 6  | 001979 | 招商蛇口 | 53,163  | 922,378.05   | 3.20         |
| 7  | 600519 | 贵州茅台 | 1,500   | 885,015.00   | 3.07         |
| 8  | 601800 | 中国交建 | 78,300  | 881,658.00   | 3.06         |
| 9  | 300059 | 东方财富 | 59,000  | 713,900.00   | 2.48         |
| 10 | 600030 | 中信证券 | 41,940  | 671,459.40   | 2.33         |



#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

#### 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

本基金本报告期末未持有债券投资。

#### 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投资。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

#### 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

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

**5.11.3 其他资产构成**

| 序号 | 名称      | 金额（元）        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 34,961.53    |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,400,303.24 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 3,175.01     |
| 5  | 应收申购款   | -            |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 1,438,439.78 |

**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**

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1  | 600030 | 中信证券 | 671,459.40     | 2.33         | 临时停牌     |

**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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 32,973,171.78 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 17,464.90     |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 1,061,064.23  |
| 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               | 31,929,572.45 |

## § 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 (%) | 78.30         |

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

截止本报告期末，本基金管理人运用固有资金于 2018 年 4 月 23 日认购本基金份额 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              | 20181001-20181231        | 24,999,875.00 | -    | -    | 24,999,875.00 | 78.30% |
| 个人     | -              | -                        | -             | -    | -    | -             | -      |
| 产品特有风险 |                |                          |               |      |      |               |        |
| -      |                |                          |               |      |      |               |        |

## 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

2019 年 1 月 22 日