

易米中证科创创业50指数增强型发起式证券投资基金

2025年第三季度报告

2025年09月30日

基金管理人:易米基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2025年10月28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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年10月27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2025年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易米中证科创创业50指数增强发起
基金主代码	016392
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年01月04日
报告期末基金份额总额	27,078,967.39份
投资目标	本基金为指数增强型股票基金，在力求对中证科创创业50指数进行有效跟踪的基础上，力争实现超越目标指数的投资收益，谋求基金资产的长期增值。本基金力争使基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%，年化跟踪误差不超过8%。
投资策略	本基金主要投资策略以中证科创创业50指数为标的指数，在有效复制标的指数、控制投资组合与业绩比较基准跟踪误差的基础上，结合定性和定量的选股方式对投资组合进行积极的管理与风险控制，力争获得超越业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	中证科创创业50指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金属于采用指数化操作的股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金。同时，本基金属于指数增强型基金，跟踪标的指数，具有与标的指数相

	似的风险收益特征。	
基金管理人	易米基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易米中证科创创业50 指数增强发起A	易米中证科创创业50 指数增强发起C
下属分级基金的交易代码	016392	016393
报告期末下属分级基金的份额总额	23,285,103.44份	3,793,863.95份

§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(2025年07月01日 - 2025年09月30日)	
	易米中证科创创业50 指数增强发起A	易米中证科创创业50 指数增强发起C
1.本期已实现收益	8,508,087.36	1,388,367.24
2.本期利润	13,419,862.99	2,257,753.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.4778	0.4530
4.期末基金资产净值	28,008,395.53	4,546,047.29
5.期末基金份额净值	1.2028	1.1983

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.本报告所列示的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

易米中证科创创业50指数增强发起A净值表现

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	56.80%	1.94%	61.36%	2.11%	-4.56%	-0.17%
过去六个月	59.61%	1.81%	63.69%	1.92%	-4.08%	-0.11%
过去一年	59.10%	2.19%	63.80%	2.25%	-4.70%	-0.06%
自基金合同生效起至今	44.53%	1.74%	46.90%	1.80%	-2.37%	-0.06%

易米中证科创创业50指数增强发起C净值表现

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	56.63%	1.94%	61.36%	2.11%	-4.73%	-0.17%
过去六个月	59.28%	1.81%	63.69%	1.92%	-4.41%	-0.11%
过去一年	58.45%	2.19%	63.80%	2.25%	-5.35%	-0.06%
自基金合同生效起至今	42.94%	1.74%	46.90%	1.80%	-3.96%	-0.06%

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

易米中证科创创业50指数增强发起A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2023年01月04日-2025年09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		
贺文奇	本基金基金经理	2023-01-04	-	17	贺文奇女士，毕业于华东师范大学，硕士研究生。曾任国泰基金管理有限公司产品经理助理、渠道销售，磐厚蔚然（上海）资产管理有限公司投资经理、资本市场部总监，易米基金管理有限公司产品开发部总经理、投资经理，现任易米基金管理有限公司职工监事、量化投资部总监、基金经理。

注：1.上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2.证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

3.本基金无基金经理助理。

4.本基金本报告期内没有基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其各项实施准则、《易米中证科创创业50指数增强型发起式证券投资基金基金合同》和其他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，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定，无违法、违规行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，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》、《易米基金管理有限公司公平交易制度》和《易米基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。本基金管理人通过建立科学的公平交易体系，将公平交易理念贯彻投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评价等环节，确保各个投资组合享有公平的投资决策机会。

报告期内，本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合，在不同时间窗下（1日内、3日内、5日内）的本季度同向交易价差进行了专项分析，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

报告期内，本基金管理人旗下管理的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不存在超过该证券当日成交量的5%的情形。

报告期内，本基金管理人未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

1. 市场回顾

今年的A股市场，成长风格显著占优，三季度这一趋势扩散到极致。从主流宽基指数来看，科创创业板类指数涨幅遥遥领先，双创50大涨65%，创业板指、科创50也有50%左右的涨幅，而红利、北证则表现落后，上证50、中证2000也只有12%、14%的涨幅。上证指数在三季度一路突破3600、3700、3800三个整数点位，日成交量也一度放大到3万亿之上，并稳在了2万亿左右。行情分化体现在行业板块上，AI相关的通信、芯片以及新能源板块中的电池、光伏大涨，而红利风格下的银行、电力、煤炭表现落后。行情的催化因素，宏观层面，美联储再次重启降息；资金层面，大资金呵护市场的迹象明显；AI方面，主要有世界机器人大会召开、国内发布了人工智能+行动意见、deepseek宣布为匹配国产芯片精度升级了现有模型等等；新能源方面，主要是固态电池新技术，以及光伏行业的反内卷去产能等消息。诸多好消息，引爆了成长板块的行情。

本基金对标指数中证科创50指数继续延续6月份以来的暴涨行情，三季度大涨65%，指数内各大板块轮番贡献：首先是7月份人工智能板块大涨，8月份电池、光伏也

同步启动，9月份电池、光伏行情持续，人工智能“歇火”，芯片开始“接棒”上涨，指数成份中的医药板块尽管贡献不大，也录得了正收益。从指数情绪模型看，这3个月一直在上行通道中，不过过程尚有波折，显示资金也并不十分坚决，但挡不住指数的持续创新高。双创50指数，集合了科创、创业两个板，并且还筛选过行业，成份股精挑细选，未来科技属性较强。受益于政策支持、降息周期以及市场风险偏好得提升，长期来看，向上趋势不变。

2.投资回顾

我们的投资目标是在年度周期内实现稳定的超额收益。指数增强策略分成两部分，组合构建以及仓位调整：组合构建，是在指数成份基础上，使用K策略针对成份股根据信号进行交易，使用R策略针对非成份股，在有限仓位内通过交易获取绝对收益。仓位调整，主要基于对市场的宏观判断以及市场情绪模型，仅在市场过热时调低仓位，平时高仓位运行。

本基金三季度跑输指数，分拆基金收益，主要还是择时拖累。指数在三个月内大幅上涨，因为仓位受限，拖累基金超额表现。此外，为投资者考虑，本基金在9月初大比例分红，期间卖出操作“侵蚀”了一部分超额。偏离上，7-8月低配科技和超配新能源、医药，9月份三大板块基本标配。具体链条上，低配人工智能、电池，超配芯片、光伏。三季度，扣除仓位因素的纯股票组合小幅跑输指数，主要是低配人工智能拖累。

3.市场展望及操作计划

还有3个月年度收官，对资本市场影响较大的主要还是在美联储降息、中美贸易关系、国内经济复苏以及政策落地上。目前来看，美联储大概率还会在年内降息1-2次，资本市场基本已经定价；中美贸易关系上，大方向确定，但细节上还会有不确定性，对资本市场影响会产生短期冲击；而国内，央行仍在继续投放货币，国内政策也在陆续出台，不过资金们最关心的降息目前仍有不确定性。

根据我们的情绪模型，长期情绪仍在区间震荡，中期情绪目前还在过热区域，已经徘徊了2个多月，短期情绪9月中旬回落，到月底又开始回升。从中期情绪看，根据历史经验，1-3个月的调整概率上升。目前来看，市场是在结构化调整，板块间分化非常大，不过目前的行情主要还是情绪驱动，极致分化行情大概率会回归，时间节奏上要看增量利好消息是否能持续。

四季度，我们仍是谨慎乐观的操作思路，在个股适度偏离指数的基础上，放大模型阈值，增加交易操作，尽量减少与指数的差距。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末易米中证科创创业50指数增强发起A基金份额净值为1.2028元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为56.80%，同期业绩比较基准收益率为61.36%；截至报告期末易米中证科创创业50指数增强发起C基金份额净值为1.1983元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为56.63%，同期业绩比较基准收益率为61.36%。

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，本基金无应说明的预警信息。

§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	30,724,203.27	93.88
	其中：股票	30,724,203.27	93.88
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	-	-
	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	1,915,785.88	5.85
8	其他资产	86,872.94	0.27
9	合计	32,726,862.09	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	26,911,518.07	82.67
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,359,910.20	10.32
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	452,775.00	1.39
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	30,724,203.27	94.38

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	300750	宁德时代	8,100	3,256,200.00	10.00
2	300502	新易盛	7,100	2,596,967.00	7.98
3	300308	中际旭创	6,200	2,502,816.00	7.69
4	688981	中芯国际	14,184	1,987,603.92	6.11
5	688256	寒武纪	1,500	1,987,500.00	6.11
6	300274	阳光电源	10,500	1,700,790.00	5.22
7	688041	海光信息	6,600	1,667,160.00	5.12
8	688008	澜起科技	8,200	1,269,360.00	3.90
9	300476	胜宏科技	4,300	1,227,650.00	3.77
10	300124	汇川技术	13,700	1,148,334.00	3.53

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。

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。

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 新易盛（代码：300502）为本基金前十大持仓股票之一。2025年2月13日，中国证监会对新易盛控股股东、实际控制人、董事长高光荣违反限制性规定转让股票的违法行为，责令改正，给予警告，没收违法所得9,498,554.64元，并处以20,000,000元罚款；对其信息披露违法行为，责令改正，给予警告，并处以2,000,000元罚款。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述证券外，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期存在被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本报告期内，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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	86,872.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	86,872.94

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。

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

由于四舍五入原因，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

	易米中证科创创业50 指数增强发起A	易米中证科创创业50 指数增强发起C
报告期期初基金份额总额	31,663,625.99	6,066,444.49
报告期期间基金总申购份额	1,407,056.15	1,196,805.64
减：报告期期间基金总赎回份额	9,785,578.70	3,469,386.18
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	23,285,103.44	3,793,863.95

§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

	易米中证科创创业50 指数增强发起A	易米中证科创创业50 指数增强发起C
报告期期初管理人持有的本基金份额	7,500,406.25	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	7,500,406.25	-
报告期期末持有的本基金份额占基金 总份额比例（%）	32.21	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本报告期内无申购、赎回本基金的情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额 占基金总 份额比例	发起份额总数	发起份额 占基金总 份额比例	发起份额 承诺持有 期限
基金管理人 自有资金	7,500,406.25	27.70%	7,500,406.25	27.70%	自合同生 效之日起 不少于三 年

基金管理人高级管理人员	395,436.92	1.46%	395,436.92	1.46%	自合同生效之日起不少于三年
基金经理等人员	197,733.46	0.73%	197,733.46	0.73%	自合同生效之日起不少于三年
基金管理人股东	2,264,323.24	8.36%	2,264,323.24	8.36%	自合同生效之日起不少于三年
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,357,899.87	38.25%	10,357,899.87	38.25%	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20250714-20250930	7,500,406.25	-	-	7,500,406.25	27.70%

产品特有风险

1.净值大幅波动的风险

由于本基金份额净值的计算保留到小数点后4位，小数点后第5位四舍五入，由此产生的收益或损失由基金财产承担。因此该投资者大额赎回时，有可能导致基金份额净值大幅波动，剩余的持有人存在大幅亏损的风险。

2.出现巨额赎回的风险

该投资者在开放日大额赎回时可能导致本基金发生巨额赎回，当基金出现巨额赎回时，根据基金当时资产组合状况，基金管理人有可能对部分赎回申请延期办理或对已确认的赎回进行部分延期支付。其他投资者的赎回申请也可能同时面临部分延期办理的风险或对已确认的赎回进行部分延期支付的风险。当连续2个开放日以上(含本数)发生巨额赎回，本基金管理人有可能暂停接受赎回申请，已接受的赎回申请可以延缓支付赎回款项，但不得超过20个工作日。投资者可能面临赎回申请无法确认或者无法及时收到赎回款项的风险。

3.基金规模过小的风险

根据基金合同的约定，基金合同生效满3年后继续存续的，连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5,000万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续60个工作日出现前述情形的，基金管理人应当在10个工作日内向中国证监会报告并提出解决方案。该投资者在开放日大额赎回后，可能出现本基金的基金资产净值连续60个工作日低于5,000万元情形。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在影响投资者决策的其他重要信息。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1.中国证监会准予易米中证科创创业50指数增强型发起式证券投资基金募集注册的文件；

2.《易米中证科创创业50指数增强型发起式证券投资基金基金合同》；

3.《易米中证科创创业50指数增强型发起式证券投资基金托管协议》；

4.法律意见书；

5.基金管理人业务资格批件、营业执照；

6.基金托管人业务资格批件、营业执照；

7.中国证监会要求的其他文件。

10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人及基金托管人的办公场所。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间到基金管理人和/或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，或通过基金管理人、基金托管人、其他基金销售机构的网站查询。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

易米基金管理有限公司

2025年10月28日