

易米中证科创创业50指数增强型发起式证券投资基金
2025年第四季度报告
2025年12月31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:2026年01月22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2026年1月21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10月1日起至12月31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	22,843,202.47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	20,440,287.51份	2,402,914.96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10月01日 - 2025年12月31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	1,081,595.15	166,440.44
2.本期利润	-451,717.79	-76,384.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0199	-0.0201
4.期末基金资产净值	23,119,648.68	2,711,742.71
5.期末基金份额净值	1.1311	1.1285

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

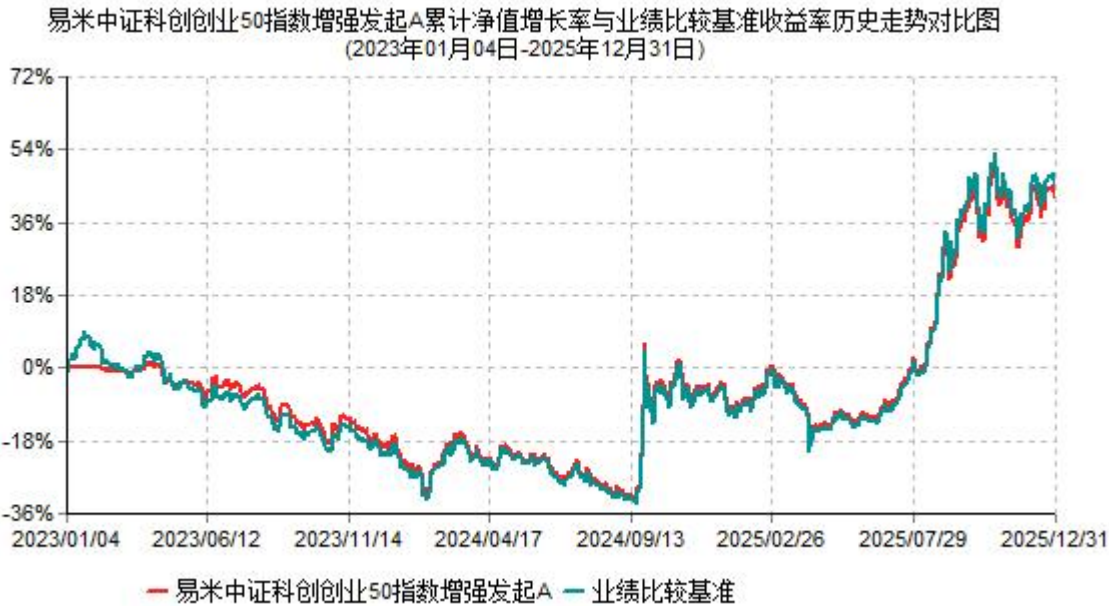
易米中证科创创业50指数增强发起A净值表现

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	-1.52%	2.07%	-1.20%	2.09%	-0.32%	-0.02%
过去六个月	54.42%	2.03%	59.43%	2.13%	-5.01%	-0.10%
过去一年	52.65%	1.82%	57.47%	1.88%	-4.82%	-0.06%
自基金合同生效起至今	42.33%	1.77%	45.14%	1.83%	-2.81%	-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	-1.63%	2.07%	-1.20%	2.09%	-0.43%	-0.02%
过去六个月	54.08%	2.03%	59.43%	2.13%	-5.35%	-0.10%
过去一年	52.00%	1.82%	57.47%	1.88%	-5.47%	-0.06%
自基金合同生效起至今	40.61%	1.77%	45.14%	1.83%	-4.53%	-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





§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	-	18	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职工监事、产品开发部总经理、投资经理，现任易米基金管理有限公司量化投资部总监、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股市场延续2024年924行情，继续慢牛之路，全年行情可以划分为三段：

第一段是1月初到3月中旬，单边上升阶段。行情触发因素是deepseek、人形机器人以及电影《哪吒2》，经过春节期间的发酵，节后相关概念股大涨。2月下旬,行情开始爆燃，引爆点有两个，一是民营企业座谈会召开，科技大佬纷纷出席；二是阿里披露的业绩超预期，并宣布每年千亿以上的资本支出，恒生科技行情也由此启动。3月份，年内重磅会议释放的信息，比如GDP目标5%、赤字率4%以及各项政策，基本符合预期。

第二段是3月中旬到4月初，震荡下行阶段。3月高层会议结束后，叠加即将开启的财报季，A股情绪逐步回落，一直到4月2日都尚属正常的调整。直到特朗普政府官宣关税政策，引发全球资本市场巨震，A股也遭受重创。

第三段是4月初到年末，持续了将近9个月的上涨行情。史诗级别大跌后，国内维稳信心坚决，出手极快，增持权益ETF、国有资产平台回购自身股票等等，指数快速回升。同时，国内高层会议传达了持续稳定和活跃资本市场的信息。之后利好消息不断，5月

份首先是月初一行一会一局联合召开的重磅会议，发布了一系列资本市场利好政策，有我们期待已久的降息降准，还有支持中央汇金发挥类平准基金作用，增加科技、消费、养老等方面的政策贷款额度等等，总体来看略超预期，随后LPR也同步下调。之后中美贸易关系出现了戏剧性反转，双方都宣布大幅下调此前互相加征的关税，谈判结果和达成速度大超预期。到了三季度，美联储再次重启降息，给行情再添一把火。不过11月之后，没有重大消息催化，市场情绪开始回落，市场出现了月度级别的回调，尤其是前期大涨的科创板回调明显。不过12月之后再度重启上行，也再度验证了牛市仍在。

从主流宽基指数的年度涨幅来看，分化较大。科创创业板类指数涨幅遥遥领先，双创50大涨60%，科创100、科创200也都涨超50%，综合宽基指数中，中小市值指数涨幅大于大市值指数，中证2000涨幅36%，而沪深300涨幅17%，差距比较明显。标杆指数-上证综指今年一度站上4000点，日成交量也一度放大到3万亿之上，并稳在了2万亿左右。行情分化还体现在行业板块上，大幅上涨的板块主要集中在三大主线上，AI相关的通信、芯片，后期进一步扩散到电力设备、中美关系博弈相关的稀土以及海外降息周期相关的黄金，而红利风格下的白酒、煤炭年度跌幅靠前。

本基金对标指数中证科创50指数年度大涨60%，从指数成份分布来看，贡献最大的是人工智能概念股、芯片，新能源板块中的电池、光伏也贡献了正收益，医药板块年度小幅拖累指数。从指数情绪模型看，4月初该指数情绪开始上行，7月之后就一路领先其他宽基指数，9月进入过热区域后开始回落，12月下行企稳，开始小幅回升。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策略根据信号进行交易。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，平时中高仓位运行。

本基金年度跑输指数，分拆基金收益，主要还是择时拖累。指数在年内大幅上涨，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、10月进行了较大比例的分红，为分红进行的卖出操作“侵蚀”了一部分超额。偏离上，年度内做过多次调整，综合来看主要是超配人工智能、芯片、电池、光伏，低配医药大板块。

3. 市场展望及操作计划

展望2026年，中长期来看，基本面改善、未来科技或会继续吸引资金的注意力。基本面改善需要持续关注数据，持续性刺激政策已经有2年多时间，但体现在资本市场未必是传统消费，科技与新消费结合的板块或更能受到资金青睐。未来科技或会在AI基础上进一步扩散，主要看行业发展进度。

根据我们的情绪模型，目前长期情绪还在震荡区间；中期情绪下行企稳开始回升，本轮调整2个多月，目前来看阶段性调整结束，回升很稳，斜率不大；短期波动仍旧非常大，显示资金还没形成共识。根据历史规律，中期情绪还会继续修复，2026年春季躁动可期，不过波动率尚看不到下降的趋势。

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1.1311元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.52%，同期业绩比较基准收益率为-1.20%；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1.1285元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.63%，同期业绩比较基准收益率为-1.20%。

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	24,517,378.42	91.79
	其中：股票	24,517,378.42	91.79
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	2,193,135.72	8.21
8	其他资产	-	-
9	合计	26,710,514.14	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	21,168,773.86	81.95
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	3,005,081.56	11.63
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	343,523.00	1.33
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	24,517,378.42	94.91

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	300308	中际旭创	4,300	2,623,000.00	10.15
2	300502	新易盛	5,800	2,499,104.00	9.67
3	300750	宁德时代	6,200	2,277,012.00	8.81
4	688256	寒武纪	1,300	1,762,215.00	6.82
5	688981	中芯国际	11,784	1,447,428.72	5.60
6	300274	阳光电源	8,300	1,419,632.00	5.50
7	688041	海光信息	5,400	1,211,814.00	4.69
8	300476	胜宏科技	3,600	1,035,288.00	4.01
9	300124	汇川技术	10,900	821,097.00	3.18
10	688008	澜起科技	6,500	765,700.00	2.96

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

本基金本报告期末未持有其他资产。

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	23,285,103.44	3,793,863.95
报告期期间基金总申购份额	748,616.00	1,681,443.76
减：报告期期间基金总赎回份额	3,593,431.93	3,072,392.75
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	20,440,287.51	2,402,914.96

§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（%）	36.69	-

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 固有资金	7,500,406.25	32.83%	7,500,406.25	32.83%	自合同生效之日起 不少于三年
基金管理人	395,436.92	1.73%	395,436.92	1.73%	自合同生

高级管理人员					效之日起 不少于三 年
基金经理等 人员	197,733.46	0.87%	197,733.46	0.87%	自合同生 效之日起 不少于三 年
基金管理人 股东	2,264,323.24	9.91%	2,264,323.24	9.91%	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	45.34%	10,357,899.87	45.34%	-

§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	20251001-20251231	7,500,406.25	-	-	7,500,406.25	32.83%
产品特有风险							
<p>1.净值大幅波动的风险</p> <p>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。</p> <p>2.出现巨额赎回的风险</p> <p>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。</p> <p>3.基金规模过小的风险</p> <p>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。</p>							

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

2026年01月22日