

益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金
金
2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 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：2021 年 10 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 2021 年 10 月 15 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	益民品质升级混合
交易代码	001135
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 6 日
报告期末基金份额总额	67,818,011.09 份
投资目标	本基金积极把握企业在居民生活品质提升过程中带来的投资机会，在分享企业成长性的同时合理控制组合风险，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	通过益民经济周期模型与分析家的审慎研究相结合的方式判断证券市场总体变动趋势，结合对各资产类别中长期运行趋势、风险收益特征的分析比较，确定基金大类资产配置比例和变动原则。在此基础上重点分析、挖掘在宏观经济转型升级的过程中引领生活品质升级的行业，结合基本面研究进行行业配置。进而，通过对上市公司进行企业生命周期、公司竞争力、成长模式和动力、价值评估等定性或定量分析、考虑市场情绪因素、结合研究团队的实地调研，精选具有增长潜力的个股构建组合。
业绩比较基准	65%×沪深 300 指数收益率+35%×中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于较高风险、较高收益的投资品种，其预期风险和预期收益低于股票型基金，但高于债券型基金和货币市场基金。
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（2021年7月1日－2021年9月30日）
1. 本期已实现收益	10,229,711.23
2. 本期利润	-15,014,462.46
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2015
4. 期末基金资产净值	78,596,771.67
5. 期末基金份额净值	1.159

注：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。

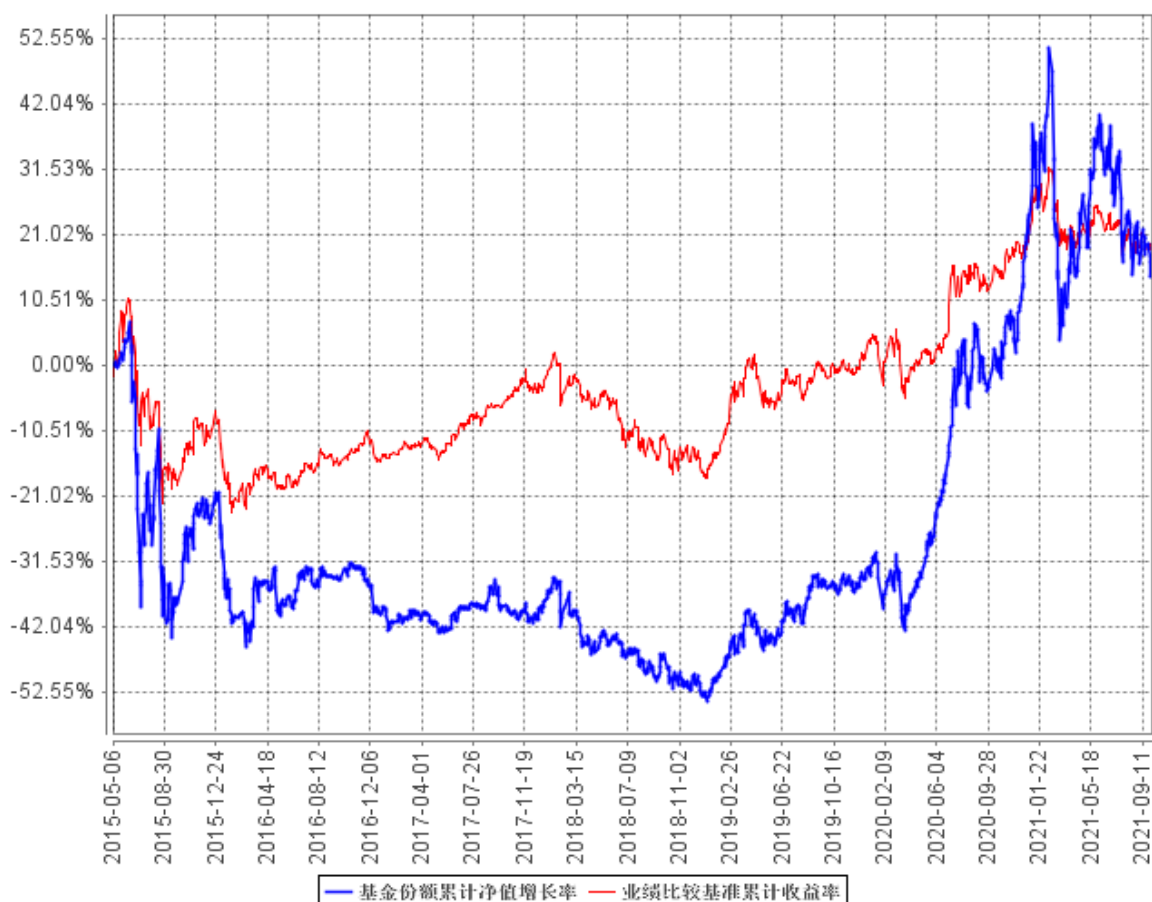
3.2 基金净值表现

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	-14.40%	1.92%	-3.78%	0.78%	-10.62%	1.14%
过去六个月	0.96%	1.87%	-1.11%	0.71%	2.07%	1.16%
过去一年	19.48%	2.08%	6.33%	0.79%	13.15%	1.29%
过去三年	116.23%	1.73%	34.10%	0.87%	82.13%	0.86%
过去五年	76.41%	1.47%	41.39%	0.77%	35.02%	0.70%
自基金合同 生效起至今	15.90%	1.82%	19.22%	0.96%	-3.32%	0.86%

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 2015 年 5 月 6 日至 2021 年 9 月 30 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		
牛永涛	益民核心增长灵活配置混合	2021 年 7 月 21 日	-	6	曾任哈尔滨铁路局工程师,从事铁路货运编组站调速系统及信息化研究、并先后于宏源证券研究所、

	型证券投资基金基金经理、益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理			国家铁路局规划与标准研究院、联讯证券研究所担任交通运输行业分析师。2018 年 1 月加入益民基金管理有限公司任研究部总经理助理，2020 年 3 月起担任研究发展部副总经理兼基金经理。自 2020 年 1 月 2 日起担任益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。自 2021 年 7 月 21 日起任益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	-------------------------------------	--	--	---

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末未存在基金经理兼任私募资产管理计划产品投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《益民品质升级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

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年三季度市场整体呈现震荡下跌的走势，除上证综指外的主要指数均有不同程度的调整，市场仍然呈现中小市值股票表现活跃的状态，行业间的两极分化明显。煤炭、电力、金属有色、化工等行业涨幅居前，医药、休闲服务和食品饮料等行业跌幅靠前。

三季度以来，能耗双控政策趋严及大宗商品上涨引起了市场广泛关注，以煤炭为代表的传统能源价格屡创新高，周期板块全年业绩有望保持高位。风电、光伏在政策及偏紧的供需格局带动下，表现也比较突出。同时，消费、医药等板块均出现了不同程度利空，使得板块表现承压。

益民品质升级基金继续践行均衡配置、优选个股的投资策略。对原有持仓进行了较大程度调整，降低了医药和白酒为代表的消费行业持仓比例，增配了新能源、军工、半导体、有色金属等行业龙头公司。周期板块主要关注稀土、电解铝、铜，选择各行业龙头公司进行配置。

四季度我们认为在政策趋于宽松，经济增长趋缓背景下，市场的投资主线不是很明确，风格将有所分化，但仍然以结构性机会为主。我们将更多关注疫情受损行业的修复，航空、机场、酒店、餐饮、家电等行业。同时继续看好军工的投资机会。

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 1.159 元；本报告期基金份额净值增长率为-14.40%，业绩比较基准收益率为-3.78%。

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	68,111,332.36	82.78
	其中：股票	68,111,332.36	82.78
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	12,231,940.18	14.87
8	其他资产	1,931,713.52	2.35
9	合计	82,274,986.06	100.00

注：本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股，并未参与转融通证券出借业务。

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	3,061,306.00	3.89
C	制造业	41,263,891.13	52.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,607,125.00	2.04
E	建筑业	1,917,000.00	2.44
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	6,273,687.00	7.98
H	住宿和餐饮业	2,405,850.00	3.06
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	3,282,219.03	4.18
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	5,510,478.00	7.01

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	2,789,776.20	3.55
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	68,111,332.36	86.66

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。

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	601919	中远海控	223,800	3,867,264.00	4.92
2	300347	泰格医药	18,497	3,218,478.00	4.09
3	600893	航发动力	59,700	3,175,443.00	4.04
4	601899	紫金矿业	303,400	3,061,306.00	3.89
5	300015	爱尔眼科	52,243	2,789,776.20	3.55
6	002414	高德红外	116,300	2,719,094.00	3.46
7	002371	北方华创	6,980	2,552,516.20	3.25
8	300919	中伟股份	16,200	2,417,526.00	3.08
9	605108	同庆楼	129,000	2,405,850.00	3.06
10	002129	中环股份	52,400	2,403,588.00	3.06

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资。

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

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

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受到调查以及处罚的情况的说明

本基金持有的爱尔眼科(占本基金资产净值的比例为 3.55%)于 2021 年 8 月 4 日收到兰州市工商行政管理局城关分局处罚((兰城工商处字[2018]第 242 号)如下:因违法发布广告,处罚 200000 元;于 2021 年 8 月 4 日收到郑州市市场监督管理局(食药)处罚((郑)食药监械罚[2019]20 号)如下:因使用过期的医疗器械,罚款 97890 元。

公司将持续关注上述公司的动态,积极维护基金份额持有人利益。

本基金投资的前十名证券中的其余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 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

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	46,901.95
2	应收证券清算款	1,792,973.58
3	应收股利	-
4	应收利息	2,029.60
5	应收申购款	89,808.39
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,931,713.52

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，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	84,487,735.04
报告期期间基金总申购份额	6,926,569.83
减：报告期期间基金总赎回份额	23,596,293.78
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	67,818,011.09

§ 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**

无。

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

本基金本报告期内未出现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

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品质升级灵活配置混合型证券投资基金的文件；
- 2、益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同；
- 3、益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金托管协议；
- 4、益民品质升级灵活配置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

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.yfund.com>

益民基金管理有限公司

2021 年 10 月 22 日