益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 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：2026 年 10 月 27 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 20 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 2026 年 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	益民品质升级混合
基金主代码	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	41,249,473.79 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师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	中证全指指数收益率*75%+中证全债指数收益率*25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，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

下属分级基金的基金简称	益民品质升级混合 A	益民品质升级混合 C
下属分级基金的交易代码	001135	020970
报告期末下属分级基金的份额总额	33,320,907.63 份	7,928,566.16 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起本基金的业绩比较基准，由“沪深 300 指数收益率*65%+中证全债指数收益率*35%”变更为“中证全指指数收益率*75%+中证全债指数收益率*25%”。

§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（2026 年 7 月 1 日—2026 年 9 月 30 日）	
	益民品质升级混合 A	益民品质升级混合 C
1.本期已实现收益	-1,284,524.77	-308,699.41
2.本期利润	-7,226,914.49	-1,798,690.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2132	-0.2256
4.期末基金资产净值	34,226,839.19	8,101,247.71
5.期末基金份额净值	1.0272	1.0218

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)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、上述本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

益民品质升级混合 A

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	-16.87%	1.94%	-8.39%	0.86%	-8.48%	1.08%
过去六个月	17.58%	2.01%	-0.89%	0.85%	18.47%	1.16%
过去一年	7.02%	1.55%	-2.95%	0.75%	9.97%	0.80%
过去三年	58.76%	1.84%	17.54%	0.74%	41.22%	1.10%
过去五年	-11.37%	1.61%	1.81%	0.73%	-13.18%	0.88%
过去七年	60.50%	1.68%	24.05%	0.76%	36.45%	0.92%
过去十年	56.35%	1.54%	43.94%	0.75%	12.41%	0.79%
自基金合同生效起至今	2.72%	1.73%	21.37%	0.86%	-18.65%	0.87%

益民品质升级混合 C

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	-16.91%	1.94%	-8.39%	0.86%	-8.52%	1.08%
过去六个月	17.46%	2.01%	-0.89%	0.85%	18.35%	1.16%
过去一年	6.82%	1.55%	-2.95%	0.75%	9.77%	0.80%
自基金合同生效起至今	93.56%	1.69%	18.94%	0.76%	74.62%	0.93%

注：自 2026 年 9 月 21 日起本基金的业绩比较基准，由“沪深 300 指数收益率*65%+中证全债指数收益率*35%”变更为“中证全指指数收益率*75%+中证全债指数收益率*25%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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

注：自 2026 年 9 月 21 日起本基金的业绩比较基准，由“沪深 300 指数收益率*65%+中证全债指数收益率*35%”变更为“中证全指指数收益率*75%+中证全债指数收益率*25%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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		
王勇	本基金基金经理	2023 年 2 月 28 日	-	12	中国国籍，博士研究生，具有基金从业资格。曾任北京弘酬投资管理有限公司投资经理、北京艾亿新融资本管理有限公司交易员、中融国际信托有限公司量化研究主管、太平洋证券股份有限公司投资经

					理。2022 年 6 月加入益民基金管理有限公司，现任权益投资总监兼权益投资部总经理。自 2023 年 2 月 28 日起任益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金、益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：1.对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理/基金经理助理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从监管及行业协会相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度 A 股维持结构性震荡格局。外部扰动边际缓和，但海外利率预期仍存反复，阶段性压制市场情绪；国内流动性维持合理充裕，新质生产力相关产业政策持续落地，经济复苏保持韧性。市场分化特征突出，算力、半导体等科创成长赛道波动加大，板块轮动节奏进一步加快，行情重心回归业绩真实性验证。报告期内，本基金大部时间整体维持较高仓位运行，组合针对市场分化对持仓做动态优化。

站在当前节点展望四季度，A 股慢牛格局支撑逻辑仍存，但不确定性仍需保持警惕。国内经济温和复苏态势延续，产业扶持、稳增长政策持续落地，市场流动性维持合理充裕。外部压力继续边际缓释，海外货币政策预期逐步明朗，但波动风险尚未完全消除。当前市场仍有大量板块处于价值底部区间，蕴藏充足布局良机，结构性机会仍是市场主线。我们将持续跟踪宏观、海外变量，紧抓产业升级红利，审慎调整持仓结构，力争实现基金资产稳健增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末益民品质升级混合 A 的基金份额净值为 1.0272 元，本报告期基金份额净值增长率为-16.87%；截至本报告期末益民品质升级混合 C 的基金份额净值为 1.0218 元，本报告期基金份额净值增长率为-16.91%；同期业绩比较基准收益率为-8.39%。

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，未出现基金份额持有人数量不满二百人的情形，但截至 2026 年 9 月 30 日，本基金出现资产净值连续六十个工作日低于五千万元的情形，自 2026 年 9 月 25 日起，本基金在基金资产低于五千万元期间停止计提信息披露费、审计费、银行间账户维护费，前述固定运作费用由基金管理人承担。

§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	36,167,180.20	79.49
	其中：股票	36,167,180.20	79.49
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	8,719,867.35	19.16
8	其他资产	614,058.60	1.35
9	合计	45,501,106.15	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	-	-
C	制造业	21,736,276.18	51.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	547,669.00	1.29
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	2,913,302.30	6.88
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,636,636.00	3.87
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	9,333,296.72	22.05
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	36,167,180.20	85.44

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	688073	毕得医药	14,545	1,114,147.00	2.63
2	688293	奥浦迈	10,188	811,066.68	1.92
3	300725	药石科技	14,500	802,575.00	1.90
4	688710	益诺思	7,575	796,890.00	1.88
5	301360	荣旗科技	13,300	792,946.00	1.87
6	300363	博腾股份	31,300	768,728.00	1.82
7	301257	普蕊斯	17,900	764,509.00	1.81
8	600721	百花医药	58,200	763,002.00	1.80
9	688207	格灵深瞳	38,996	759,252.12	1.79
10	300003	乐普医疗	64,000	746,240.00	1.76

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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、处罚的情形

本基金投资的前十名证券中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约定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	86,830.21
2	应收证券清算款	521,029.44
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,198.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	614,058.60

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

项目	益民品质升级混合 A	益民品质升级混合 C
报告期期初基金份额总额	35,130,688.22	7,764,685.96
报告期期间基金总申购份额	675,297.83	2,725,929.03
减：报告期期间基金总赎回份额	2,485,078.42	2,562,048.83
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	33,320,907.63	7,928,566.16

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金。

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

本报告期内，无影响投资者决策的其他重要信息。

§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

基金管理人、基金托管人住所。

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

公司网址：http://www.ymfund.com

益民基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日