

益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金

2023 年第 4 季度报告

2023 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：2024 年 1 月 19 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规定，于 2024 年 1 月 12 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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 | 67,886,944.41 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 | 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(2023年10月1日—2023年12月31日) |
|-----------------|-----------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 789,707.71 |
| 2. 本期利润 | 1,547,804.53 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0233 |
| 4. 期末基金资产净值 | 45,498,343.54 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.670 |

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

| 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 | 3.55% | 0.93% | -4.09% | 0.51% | 7.64% | 0.42% |
| 过去六个月 | -5.77% | 0.87% | -6.29% | 0.55% | 0.52% | 0.32% |
| 过去一年 | -9.58% | 0.81% | -5.69% | 0.55% | -3.89% | 0.26% |
| 过去三年 | -46.40% | 1.50% | -19.11% | 0.72% | -27.29% | 0.78% |
| 过去五年 | 41.65% | 1.51% | 20.02% | 0.78% | 21.63% | 0.73% |
| 自基金合同 生效起至今 | -33.00% | 1.67% | -0.96% | 0.90% | -32.04% | 0.77% |

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
(2015年5月6日至2023年12月31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 | | |
| 马泉林 | 本基金基金经理 | 2022年9月5日 | - | 12 | 中国国籍，硕士研究生，具有基金从业资格。曾任瑞萨集成电路设计有限公司工程师、中国银河投资管理有限公司投资经理、昆仑健康保险股份有限公司投资经理。2022年8月加入益民基金，自2022年 |

| | | | | | |
|----|---------|------------|---|----|---|
| | | | | | 9月5日起任益民优势安享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。 |
| 王勇 | 本基金基金经理 | 2023年2月28日 | - | 10 | 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，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。 |

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

基于对宏观经济、市场流动性、风险偏好、估值分布等方面的研究，四季度本产品管理人调整了投资策略，将配置风格调整为小盘成长。在投资过程中，产品更加专注于公司基本面、成长性与估值的匹配关系，自下而上进行标的选择。

展望未来一段时间，宏观经济、市场环境和政策等因素利于市场结构性行情的展开，我们对未来市场保持谨慎乐观，将保持小盘成长的投资偏好，力争获取超额收益。

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 0.670 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.55%；同期业绩比较基准收益率为-4.09%。

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，本基金从 2023 年 10 月 9 日-2023 年 11 月 20 日连续三十一个工作日出现资产净值低于五千万的情形；未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§ 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 | 42,291,428.03 | 92.44 |
| | 其中：股票 | 42,291,428.03 | 92.44 |
| 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 | - | - |
| | 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 | 3,406,414.68 | 7.45 |
| 8 | 其他资产 | 51,942.08 | 0.11 |

| | | | |
|---|----|---------------|--------|
| 9 | 合计 | 45,749,784.79 | 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 | 41,054,479.03 | 90.23 |
| 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 | - | - |
| 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 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 1,236,949.00 | 2.72 |
| 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 | 42,291,428.03 | 92.95 |

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 | 301081 | 严牌股份 | 141,600 | 1,571,760.00 | 3.45 |
| 2 | 688517 | 金冠电气 | 99,297 | 1,567,899.63 | 3.45 |
| 3 | 603829 | 洛凯股份 | 90,200 | 1,472,966.00 | 3.24 |
| 4 | 000533 | 顺钠股份 | 298,600 | 1,400,434.00 | 3.08 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 5 | 002715 | 登云股份 | 85,700 | 1,390,911.00 | 3.06 |
| 6 | 603500 | 祥和实业 | 113,100 | 1,385,475.00 | 3.05 |
| 7 | 002820 | 桂发祥 | 121,100 | 1,382,962.00 | 3.04 |
| 8 | 688669 | 聚石化学 | 72,044 | 1,350,104.56 | 2.97 |
| 9 | 301279 | 金道科技 | 53,900 | 1,336,181.00 | 2.94 |
| 10 | 603022 | 新通联 | 128,700 | 1,325,610.00 | 2.91 |

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受到调查以及处罚的情况的说明

本基金持有的严牌股份（占本基金资产净值的比例为 3.45%）因未健全并落实生产安全事故隐患排查治理制度，采取技术、管理措施，未及时发现并消除事故隐患之行为，天台县应急管理局于 2023 年 6 月 9 日对公司处以罚款人民币 31 万元整的行政处罚，对总经理李钊处以罚款人民币 13.3358 万元的行政处罚。

本基金持有的金冠电气（占本基金资产净值的比例为 3.45%）因未对超出预计金额的关联交易履行股东大会审议程序和信息披露义务，被河南证监局于 2023 年 12 月 22 日采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

本基金持有的洛凯股份（占本基金资产净值的比例为 3.24%）因未按照规定及时披露关联交易，于 2023 年 6 月 29 日被上海证券交易所予以监管警示。

本基金持有的顺纳股份（占本基金资产净值的比例为 3.08%）因未履行对外财务资助的审议程序及信息披露义务，被深圳证券交易所于 2023 年 2 月 21 日对广东顺纳电气股份有限公司给予公开谴责的处分；对广东顺纳电气股份有限公司时任董事长陈环给予公开谴责的处分。

本基金持有的聚石化学（占本基金资产净值的比例为 2.97%）因存在未按照规定确保消防设施、器材保持完好有效以及占用消防车通道的违法行为，被清远高新技术产业开发区消防救援大队于 2023 年 8 月 10 日处以罚款人民币 36,104 元的处罚。

本基金持有的新通联（占本基金资产净值的比例为 2.91%）因信息披露不及时，信息披露不合格，信息披露虚假或严重误导性陈述，严重损害投资者知情权，上海证券交易所于 2023 年 4 月 27 日对公司实际控制人暨时任董事长曹文洁、收购人孟宪坤及相关方予以公开谴责。因公司股东毕方投资在减持公司股份达到 5% 时未及时停止交易并披露权益变动报告书，超比例减持公司股份数量占公司总股本的约 1.9%，上海证券交易所于 2023 年 8 月 16 日对上海新通联包装股份有限公司股东芜湖远澈毕方投资中心（有限合伙）予以公开谴责。

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

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 | 51,642.68 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 299.40 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 51,942.08 |

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 | 60,438,391.15 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 23,336,620.24 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 15,888,066.98 |
| 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 | 67,886,944.41 |

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

本基金本报告期内无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

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

传真：(86)010-63100608

公司网址：<http://www.ymfund.com>

益民基金管理有限公司

2024 年 1 月 19 日