

# 益民创新优势混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 26 日

## §1 重要提示

本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。

本基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2016 年 10 月 24 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。

本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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	益民创新优势混合
交易代码	560003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 7 月 11 日
报告期末基金份额总额	1,008,495,529.59 份
投资目标	本基金主要投资于具有持续创新能力的优势企业和潜在优势企业,为基金份额持有人实现较高风险水平下的较高收益。
投资策略	本基金着眼于全球视野,遵循从全球到国内的分析思路,从对全球产业周期运行的大环境分析作为行业研究的出发点,再结合国内宏观经济、产业政策、货币金融政策等经济环境的分析,从而判别国内各行业产业链传导的内在机制,并从中找出能够分享全球经济增长的创新行业或主题。本基金对于企业创新特性的定义将主要包括四大方面:技术创新,产品及服务创新、制度创新和商业模式创新。本基金将以寻求创新溢价为目标,来综合构建基金组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%。
风险收益特征	本基金产品定位于偏股型的混合型基金。风险和收

	益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于风险较高、收益较高的证券投资基金产品。
基金管理人	益民基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

### §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（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	4,897,318.25
2. 本期利润	-15,984,702.45
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0157
4. 期末基金资产净值	907,563,186.13
5. 期末基金份额净值	0.8999

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。

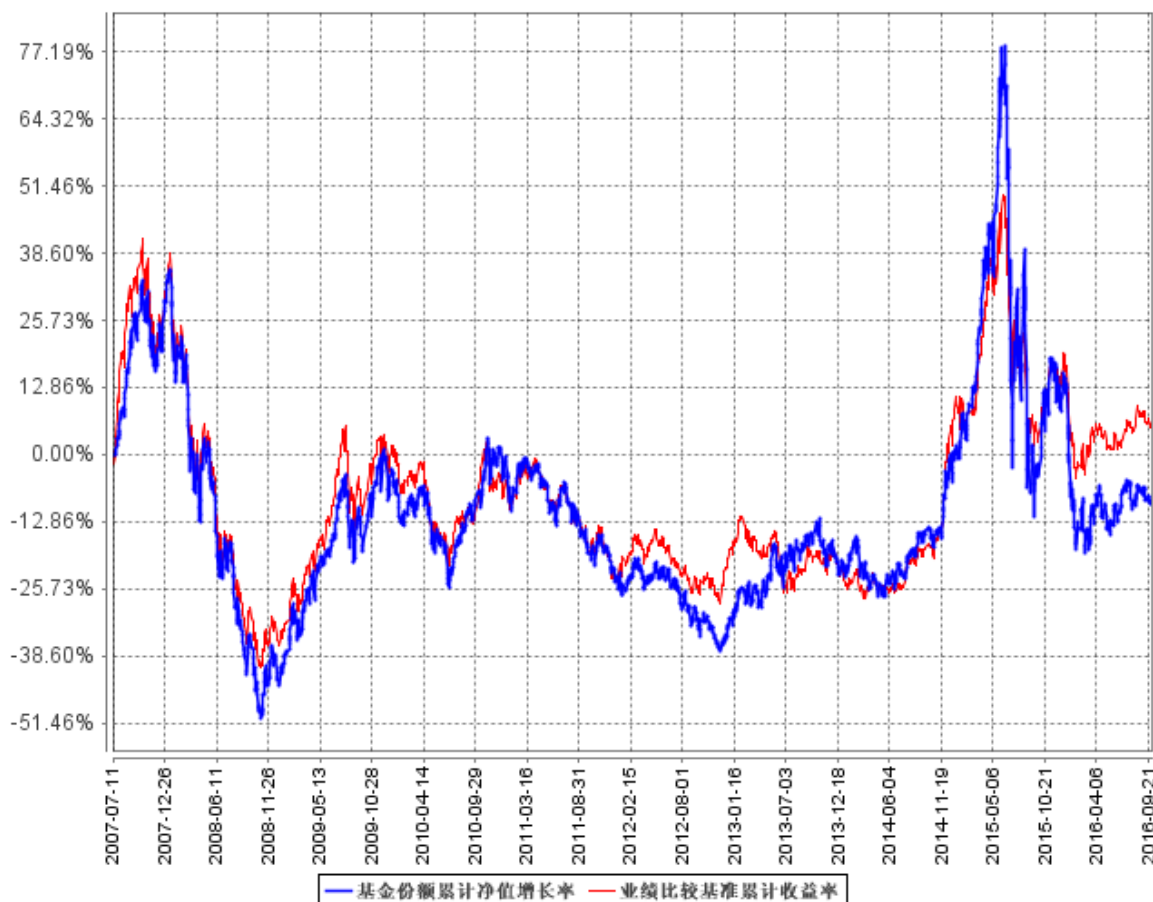
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期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	-1.74%	0.84%	2.67%	0.60%	-4.41%	0.24%

### 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、按照本基金的基金合同约定，本基金自 2007 年 7 月 11 日合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

2、自 2009 年 5 月 1 日起益民创新优势混合型证券投资基金的业绩比较基准，由原来的“沪深 300 指数收益率×75%+新华巴克莱指数收益率×25%”变更为“沪深 300 指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%”。

### 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		

韩宁	研究发展部总经理、益民创新优势混合型证券投资基金基金经理、益民核心增长灵活配置混合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	2012 年 8 月 16 日	2016 年 7 月 18 日	13	曾任中国有色金属材料总公司业务经理、闽发证券有限责任公司高级研究员、新时代证券有限责任公司高级研究员。自 2005 年加入益民基金管理有限公司，曾先后担任行业研究员、研究发展部副总经理、总经理。自 2012 年 3 月 21 日起任益民创新优势混合型证券投资基金基金经理；自 2012 年 8 月 16 日起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 2015 年 5 月 6 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。
吕伟	益民红利成长混合型证券投资基金基金经理、益民创新优势混合型证券投资基金基金经理、益民核心增长灵活配置混合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	2016 年 7 月 4 日	-	9	2007 年加入益民基金管理有限公司，自 2007 年 7 月至 2010 年 5 月担任集中交易部交易员，2010 年 5 月至 2012 年 2 月担任研究部研究员，2012 年 2 月至今先后担任集中交易部副总经理、总经理，自 2015 年 6 月 25 日起任益民红利成长混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 2 月 24 日起任益民品质升级混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 7 月 4 日起任益民创新优势混合型基金和益民核心增长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》、《益民创新优势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

为了保证公司管理的不同投资组合得到公平对待，保护投资者的合法权益，避免出现不公平交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，制定了《益民基金管理有限公司公平交易管理制度》、《益民基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》，并建立了有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

本报告期内，公司严格遵守公平交易管理制度的相关规定，投资决策和交易执行环节的内部控制有效，在投资管理活动中公平对待不同投资组合。对于交易所公开竞价交易，公司均执行交易系统中的公平交易程序，即按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令；因特殊原因不能参与公平交易程序的交易指令，需履行事先审批流程；对不同投资组合均进行债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的投资对象，各投资组合经理应在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和交易数量，公司在获配额度确定后按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；公司根据市场公认的第三方信息，对投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查，相关投资组合经理应对交易价格异常情况进行合理性解释。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发生可能导致不公平交易及利益输送的异常交易行为。不存在报告期内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

本基金对于三季度经济形势的基本判断，我们认为三季度 A 股所处的政策、经济和联储加息三因素环境组合较为平稳，市场主要受制于缺乏增量资金进场，市场行情以存量资金腾挪的

模式展开，主要在不同板块间快速轮动。由于缺乏增量资金流入，存量资金下成交规模的继续提升受到限制，在银行理财新规传闻和担心调控“资产泡沫”的负面因素带动下转入缩量调整态；另外在美联储加息预期扰动等外盘冲击因素的带动下市场情绪收到一定程度的压制。长期看我国经济仍处于 L 型缓慢下行的过程中，盈利和估值都受到经济影响，市场处于长期熊市格局的概率较大。目前市场总体估值水平也仍然偏高。管理层继续对市场保持严格监管。在这种格局下，资金和估值都难以根本性改观。基于以上判断本基金的操作主要选择了基本面较好的具有一定确定性的板块进行投资。

在操作层面，本基金在三季度配置上重点关注景气度持续较高、估值相对合理的行业与公司，对于基本面有较大改善，同时受到国家政策重点关注的行业比如 家电、煤炭，PPP 等行业进行了较大的加仓；自下而上地选择具有核心竞争优势的，具有安全边际的优质公司；投资相关的板块主要有煤炭、钢铁、房地产、家电、银行、汽车等相关板块。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期末，本基金份额单位净值为 0.8999 元，累计净值为 0.9199 元。本报告期份额净值增长率为-1.74%，同期业绩比较基准收益率为 2.67%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## §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	618,620,300.82	65.88
	其中：股票	618,620,300.82	65.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	54,176,271.00	5.77
	其中：债券	54,176,271.00	5.77
	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	127,191,892.82	13.55

8	其他资产	138,984,614.60	14.80
9	合计	938,973,079.24	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	10,223,417.08	1.13
B	采矿业	30,192,885.42	3.33
C	制造业	191,733,276.83	21.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,631,159.50	1.72
E	建筑业	32,725,267.48	3.61
F	批发和零售业	8,469,795.55	0.93
G	交通运输、仓储和邮政业	4,972,809.10	0.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	128,118,081.55	14.12
J	金融业	46,782,153.58	5.15
K	房地产业	53,599,620.74	5.91
L	租赁和商务服务业	10,180,730.10	1.12
M	科学研究和技术服务业	1,981,998.55	0.22
N	水利、环境和公共设施管理业	5,394,075.00	0.59
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	77,767,755.34	8.57
S	综合	847,275.00	0.09
	合计	618,620,300.82	68.16

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

## 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	300182	捷成股份	2,852,391	33,601,165.98	3.70
2	600919	江苏银行	2,460,917	24,609,170.00	2.71



3	000732	泰禾集团	1,300,827	24,091,316.04	2.65
4	300251	光线传媒	2,151,120	23,339,652.00	2.57
5	000681	视觉中国	868,058	20,737,905.62	2.29
6	002112	三变科技	922,700	18,251,006.00	2.01
7	002261	拓维信息	1,304,664	16,973,678.64	1.87
8	300287	飞利信	1,370,917	16,944,534.12	1.87
9	600463	空港股份	1,106,125	16,824,161.25	1.85
10	300295	三六五网	532,178	16,518,805.12	1.82

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	7,182,721.00	0.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,304,000.00	2.24
	其中：政策性金融债	20,304,000.00	2.24
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	26,689,550.00	2.94
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	54,176,271.00	5.97

#### 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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	140216	14 国开 16	200,000	20,304,000.00	2.24
2	041551058	15 大屯能源 CP002	140,000	14,103,600.00	1.55
3	019533	16 国债 05	46,840	4,689,620.80	0.52
4	041662032	16 威高 CP001	45,000	4,528,350.00	0.50
5	041556039	15 沪华信 CP001	40,000	4,035,200.00	0.44

**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**

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	742,223.16
2	应收证券清算款	137,201,528.36
3	应收股利	-
4	应收利息	1,040,763.23
5	应收申购款	99.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	138,984,614.60

**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**

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300295	三六五网	16,518,805.12	1.82	临时停牌

**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	1,024,573,850.46
报告期期间基金总申购份额	6,009,167.80
减：报告期期间基金总赎回份额	22,087,488.67
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	1,008,495,529.59

**§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	8,426,308.25
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	8,426,308.25
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.83

**7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细**

本基金管理人于 2008 年 2 月 13 日运用固有资金申购本基金份额。截止本报告期末，本基金管理人持有本基金份额 8,426,308.25 份。

## §8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立益民创新优势混合型证券投资基金的文件；
- 2、益民创新优势混合型证券投资基金基金合同；
- 3、益民创新优势混合型证券投资基金托管协议；
- 4、中国证监会批准设立益民基金管理有限公司的文件；
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

### 8.2 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。

### 8.3 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  
2016 年 10 月 26 日