

# 红土创新定增灵活配置混合型证券投资基金

## 金

### 2017 年第 3 季度报告

2017 年 9 月 30 日

基金管理人：红土创新基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 10 月 25 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 10 月 23 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	红土创新定增混合
场内简称	红土定增
交易代码	168401
基金运作方式	上市契约型封闭式
基金合同生效日	2016 年 12 月 30 日
报告期末基金份额总额	210,524,085.37 份
投资目标	基于对宏观经济、资本市场的深入分析和理解，在基金合同生效后 24 个月（含 24 个月）内，通过对定向增发项目的深入研究，利用定向增发项目的事件性特征与折价优势，优选能够改善、提升企业基本面与经营状况的定向增发股票以及具有定增概念的股票进行投资；本基金合同生效 24 个月后，转为上市开放式基金（LOF），通过深度挖掘中国经济战略转型过程中产生的各类投资机遇，精选具有估值优势和成长优势的公司股票进行投资，力争获取超越业绩比较基准的收益，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在基金合同生效后 24 个月（含 24 个月），通过对宏观经济，行业分析轮动效应与定向增发项目优势的深入研究的基础上，利用定向增发项目的事件性特征与折价优势，优选能够改善、提升企业基本面与经营状况的定向增发股票进行投资。将定向增发改善企业基本面与产业结构作为投资主线，形成以定向增发主题为核心的投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率

	×40%
风险收益特征	本基金是灵活配置混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于中高收益风险特征的基金。
基金管理人	红土创新基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

### § 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（2017年7月1日—2017年9月30日）
1. 本期已实现收益	-353,468.59
2. 本期利润	1,008,046.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0048
4. 期末基金资产净值	214,833,090.96
5. 期末基金份额净值	1.0205

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损益。

2. 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。

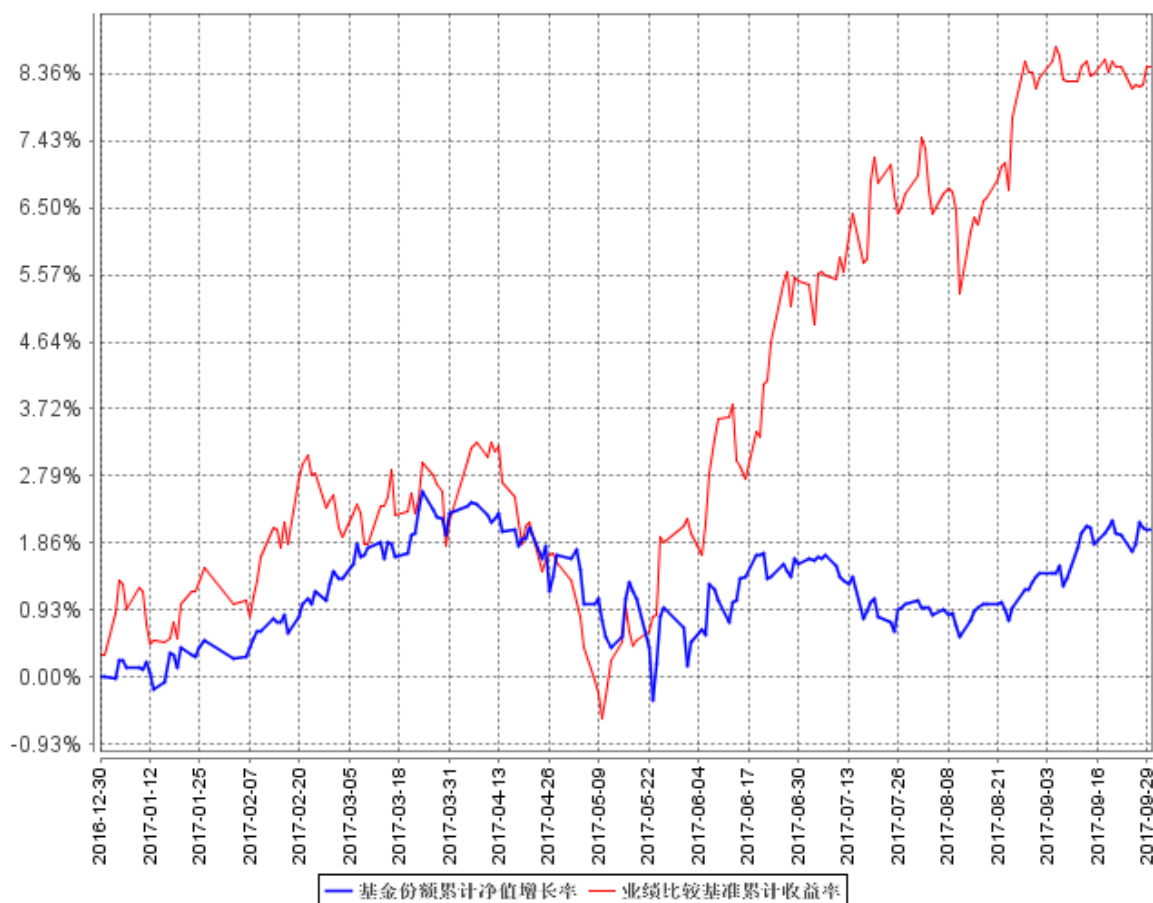
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	0.47%	0.15%	2.58%	0.35%	-2.11%	-0.20%

### 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、本基金基金合同于 2016 年 12 月 30 日正式生效，截至报告期末未满一年；  
 2、按照本基金的基金合同规定，基金管理人应当自基金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，截至报告期末本基金已完成建仓，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

## § 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		
徐雄晖	基金经理	2016 年 12 月 30 日	-	8	中国人民大学经济学学士、北京大学经济学硕士。八年证券从

					业经验，历任大成基金研究员、基金经理助理、基金经理。现担任“红土创新定增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》及其各项实施细则、《红土创新定增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，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

## 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了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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未超过该证券当日成交量的 5%。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度市场整体呈现震荡上扬的走势，由于经济数据出现反复，板块间走势也出现分化和轮动。周期股受经济数据及预期影响较大，呈现较强的波动；消费白马、电子延续了今年较好的表现；计算机、通讯也在 5G 等主题的带动下有所表现。经济虽有波动但整体稳中回升，收益供给侧改革，企业盈利改善明显，政策也处于稳定期。

展望四季度，我们认为随着大会的召开，尽管可能存在一定波动，但政策环境的稳定预期、改革的进一步落地，仍有可能提升投资者风险偏好。虽然地产调控导致地产销售快速下滑，有可能影响投资，但未来两三年内中国经济整体仍可以保持相对稳定，而改革成效显现带来的企业盈

利能力提升将可以支持市场震荡向上。定增市场尽管由于政策带来了一定冲击，但我们将主要投资估值合理、未来几年保持较高增长的投资标的。

#### 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 1.0205 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.47%，业绩比较基准收益率为 2.58%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人、基金资产净值低于 5000 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	39,651,945.27	18.42
	其中：股票	39,651,945.27	18.42
7	银行存款和结算备付金合计	175,572,963.65	81.54
8	其他资产	83,333.45	0.04
9	合计	215,308,242.37	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（%）
B	采矿业	11,989,528.58	5.58
C	制造业	25,641,956.14	11.94
E	建筑业	2,020,460.55	0.94
	合计	39,651,945.27	18.46

#### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末无沪港通投资股票。

**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	300118	东方日升	1,361,626	18,722,357.50	8.71
2	603993	洛阳钼业	2,617,801	11,989,528.58	5.58
3	600277	亿利洁能	999,942	6,919,598.64	3.22
4	600039	四川路桥	511,509	2,020,460.55	0.94

注：本基金主要投资于非公开发行的股票，本报告期末持有的东方日升、洛阳钼业和四川路桥为非公开发行的股票。

依据相关监管法规规定，非公开发行有明确锁定期的股票，按以下方法进行估值：

- a) 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的收盘价低于非公开发行股票初始取得成本时，可采用在证券交易所上市交易的同一股票的收盘价作为估值日该非公开发行股票的价值；
- b) 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的收盘价高于非公开发行股票初始取得成本时，可按下列公式确定估值日该非公开发行股票的价值：

其中：FV 为估值日该非公开发行股票的价值；C 为该非公开发行股票初始取得成本；P 为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的收盘价； $T_1$  为该非公开发行股票锁定期所含的交易天数； $T_2$  为估值日剩余锁定期，即估值日至锁定期结束所含的交易天数（不含估值日当天）。

- c) 股票的锁定期起始日及估值起始日为上市公司发布公告日。

**5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合**

本基金本报告期末无债券投资。

**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**

本基金本报告期末无债券投资。

**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**

本基金本报告期末无资产支持证券投资。

**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**

本基金本报告期末无贵金属投资。

**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**

本基金本报告期末无权证投资。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善投资组合的风险收益特性。套期保值主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末无国债期货投资。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

## 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未出现被监管部门立案调查，或在报告编辑日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.11.2

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	18,210.93
4	应收利息	35,122.80
7	待摊费用	29,999.72
9	合计	83,333.45



#### 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	300118	东方日升	18,722,357.50	8.71	非公开发行
2	603993	洛阳钼业	11,989,528.58	5.58	非公开发行
3	600039	四川路桥	2,020,460.55	0.94	非公开发行

#### 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，分项之和与合计可能有尾差。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	210,524,085.37
报告期期末基金份额总额	210,524,085.37

### § 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运用固有资金投资本基金。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 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

本报告期内本基金无单一投资者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

2017 年 10 月 14 日，公司在《上海证券报》公告披露：徐雄晖因个人原因辞去本基金基金经理职务，且不再担任公司其他任何职务或岗位，公司第一届董事会第十九次会议决议通过同意任命丁硕担任本基金基金经理，并向中国证券投资基金业协会注册报备。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准红土创新定增灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 红土创新定增灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- (3) 红土创新定增灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- (4) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- (5) 报告期内红土创新定增灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 9.3 查阅方式

- (1) 投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- (2) 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人红土创新基金管理有限公司，客户服务电话：4000603333（免长途话费）

红土创新基金管理有限公司

2017 年 10 月 25 日