益民创新优势混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3月31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4月20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4月18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1月1日起至3月31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	1,032,316,275.47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1月1日－2016年3月31日）
1.本期已实现收益	-184,897,169.90
2.本期利润	-233,551,067.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2252
4.期末基金资产净值	915,858,112.93
5.期末基金份额净值	0.8872

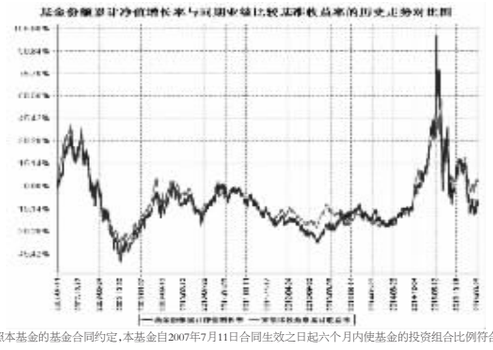
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-19.86%	2.79%	-9.95%	1.82%	-9.91%	0.97%

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



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%”。

§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		
郑研研	投资部总经理，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，益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2015年6月16日	2016年3月1日	6	曾任世德贝投资咨询公司研究员、赛迪顾问研究员，合众人寿保险股份有限公司资产管理中心行业研究员。自2011年4月加入益民基金管理有限公司先后任研究员、基金经理助理、基金经理、投资部总经理。自2013年1月11日至2014年9月25日任益民多利债券型证券投资基金基金经理。自2014年9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2015年6月16日起任益民创新优势混合型证券投资基金和益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
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	-	13	曾任中国有色金属材料总公司业务经理、阚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。

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以价公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

本基金在报告期初相对悲观，认为在一季度，国内宏观经济将继续寻底，同时注册制改革推进可能令A股市场继续承压，再考虑到美国加息将导致全球范围内金融资产再配置，本基金判断，自中长期看，全球范围内的风险偏好下降是必然趋势，A股市场震荡加剧在所难免。

自市场实际走势看，市场指数运行态势基本符合判断，而震荡幅度超出预期。1月市场加速下跌，成交金额同步急剧萎缩，市场风险偏好跌下降，2月春节之后，以房地产销售意外火爆，注册制改革拖后为契机，市场进入全面反弹，主题投资开始活跃，市场风险偏好有所上升。相对2015年四季度的行情而言，市场虽然仍处于存量资金博弈的格局，但是主题轮动中已经可以感受到市场合力，并且持续性也有所好转。

回顾报告期内行情的结构性特征，投资主线主要有三条：一是以智能驾驶，虚拟现实板块为代表的成长股先抑后扬，既领跌又领涨，已然成为观测市场风向的关键指标；二是以钢铁、煤炭和建材等周期股为代表的供给侧改革板块在政策催化，产品涨价的带动下先扬后抑；三是以农林牧渔为代表的通胀板块和以食品饮料为代表的防御板块，稳步盘升，成为价值股上涨的主要推手。各类风格板块均有积极表现，但总体上偏向成长股。

本基金在报告期内积极择时，主动进攻，以总体稳健，适度积极的投资策略应对市场，报告期内持股结构一直坚持均衡中略偏成长，小幅提升成长股比重，在智能驾驶，工业制造升级等热点方面均有布局，同时兼顾流动性风险管理，总体效果较好。

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0.8872元，累计净值为0.9072元。本报告期份额净值增长率为-19.86%，同期业绩比较基准收益率为-9.95%。

§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	719,929,655.59	77.31
	其中：股票	719,929,655.59	77.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	98,158,800.00	10.54
	其中：债券	98,158,800.00	10.54
	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	60,000,450.00	6.44
	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	47,823,326.70	5.14
8	其他资产	5,285,753.17	0.57
9	合计	931,197,985.46	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	51,534,248.36	5.63
C	制造业	302,802,918.86	33.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,705,410.30	1.50
E	建筑业	89,602,555.16	9.78
F	批发和零售业	8,621,704.00	0.94
G	交通运输、仓储和邮政业	23,042,423.32	2.52
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	71,587,638.71	7.82
J	金融业	66,122,248.46	7.22
K	房地产业	83,347,303.02	9.10
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	-	-
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	9,563,205.40	1.04
S	综合	-	-
	合计	719,929,655.59	78.61

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	600502	安徽水利	4,469,527	50,997,303.07	5.57
2	600463	空港股份	1,933,861	28,408,418.09	3.10
3	000839	中信国安	1,494,700	26,575,766.00	2.90
4	600958	东方证券	1,216,921	24,715,665.51	2.70
5	600581	八一钢铁	3,583,081	22,645,071.92	2.47
6	603669	灵康药业	760,000	22,306,000.00	2.44
7	002450	康得新	658,771	21,732,855.29	2.37
8	002146	荣盛发展	2,899,672	21,051,618.72	2.30
9	600720	祁连山	2,786,838	20,288,180.64	2.22
10	600395	盘江股份	2,153,994	19,902,904.56	2.17

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	22,011,000.00	2.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,021,000.00	5.46
	其中：政策性金融债	50,021,000.00	5.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	26,126,800.00	2.85
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	98,158,800.00	10.72

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	150215	15国开15	300,000	30,015,000.00	3.28
2	019518	15国债18	220,000	22,011,000.00	2.40
3	150206	15国开06	200,000	20,006,000.00	2.18
4	041551058	15大屯能源CP002	140,000	14,056,000.00	1.53
5	041559030	15东南网架CP001	40,000	4,041,600.00	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	3,085,590.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,142,625.53
5	应收申购款	57,536.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,285,753.17

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	600502	安徽水利	50,997,303.07	5.57	临时停牌
2	600581	八一钢铁	22,645,071.92	2.47	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	1,105,150,183.66
报告期期间基金总申购份额	17,024,688.54
减：报告期期间基金总赎回份额	89,858,596.73
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	1,032,316,275.47

§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

本基金管理人未出现持有本基金份额变动情况。

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4月20日

益民红利成长混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3月31日

基金管理人：益民基金管理有限公司
基金托管人：华夏银行股份有限公司
报告送出日期：2016年4月20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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年4月18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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	益民红利成长混合
交易代码	560002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月21日
报告期末基金份额总额	1,080,464,939.76份
投资目标	本基金侧重投资于具有持续高成长能力和持续高分红能力的两类公司，并且通过适度的动态资产配置和全程风险控制，为基金份额持有人实现中等风险水平下的资本利得收益和现金分红收益的最大化。
投资策略	通过对宏观经济、政策环境、资金供求和估值水平的研究，综合判断股市和债市长期运行趋势，确立基金的资产配置策略，决定股票、债券、现金和权证的比例；在此基础上，基金管理人采用系统化、专业化的选股流程和方法，利用益民红利股优选系统和益民成长股优选系统，精选出具有持续高分红能力和持续高成长能力的股票进行投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×65%+ 中证全债指数收益率×35%
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，属于风险和收益中等的证券投资基金品种。
基金管理人	益民基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§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1月1日－2016年3月31日）
1.本期已实现收益	-127,344,342.08
2.本期利润	-105,293,256.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0975
4.期末基金资产净值	516,633,083.45
5.期末基金份额净值	0.4782

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收益。

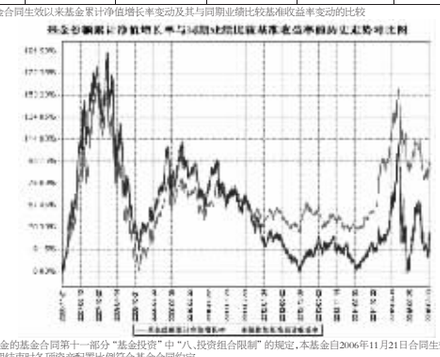
2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-16.91%	2.88%	-8.40%	1.58%	-8.51%	1.30%

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



1、根据本基金的基金合同第十一部分“基金投资”中“八、投资组合限制”的规定，本基金自2006年11月21日合同生效之日起六个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

2、自2009年5月1日起益民红利成长混合型证券投资基金的业绩比较基准，由原来的“新华富时A600指数收益率×65%+新华巴克莱指数收益率×35%”变更为“沪深300指数收益率×65%+中证全债指数收益率×35%”。

§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		
郑研研	投资部总经理，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，益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2014年9月25日	2016年3月1日	6	曾任世德贝投资咨询公司研究员、赛迪顾问研究员、合众人寿保险股份有限公司资产管理中心行业研究员。自2011年4月加入益民基金管理有限公司先后任研究员、基金经理助理、基金经理、投资部总经理。自2013年1月11日至2014年9月25日任益民多利债券型证券投资基金基金经理；自2014年9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2015年6月16日起任益民创新优势混合型证券投资基金和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，益民品质升级混合型证券投资基金基金经理	2015年6月25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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期，益民基金管理有限公司作为益民红利成长混合型证券投资基金的管理人，严格按照《基金法》、《证券法》、《益民红利成长混合型证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，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以价公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

本基金年初认为2016年宏观经济形式仍在L型 范畴内运行。国务院加大供给侧改革的同时，大力发展新兴产业转型，转型成功是一种必然，道路会相对曲折。国内经济跌入中等收入陷阱的概率较低，但经济转型 需要时间。供给侧改革是一个去杠杆和去产能的过程，因此会有一个阵痛期。此情景需要宽松的货币政策来平复市场的恐慌。同时美国加息预期对资本外流的影响仍 在持续，人民币贬值压力仍在。基于以上判断，对一季度的看法较为谨慎。

在操作层面，本基金季度初对断崖式下跌预期不足导致操作被动，使基金蒙受一定损失。二月底本基金判断市场将止跌上行，因此重仓操作，及时挽回了部分损失。配置上基金对周期类产业个股进行了减仓，同时大幅加仓中小创相关的传媒、计算机、通信、电子等标的。主题方面，加大了智能制造、无人驾驶、虚拟现实、人工智能等相关板块，反弹期间整体收益较好。在热点主题方面，无人驾驶和虚拟现实方面均有一定布局，总体效果相对一二月份明显好转。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期末，本基金份额净值为0.4782元，累计净值1.4457元。本报告期净值增长率为-16.91%，同期业绩比较基准收益率为-8.40%。

§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	376,316,918.84	72.15
	其中：股票	376,316,918.84	72.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	22,504,946.26	4.31
	其中：债券	22,504,946.26	4.31
	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	59,882,875.01	11.48
8	其他资产	62,852,523.11	12.05
9	合计	521,557,263.22	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	761.00	0.00
C	制造业	191,687,946.15	37.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	706,456.40	0.14
F	批发和零售业	5,817,513.37	1.13
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	162,084,340.84	31.37
J	金融业	324.29	0.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	10,095,436.00	1.95
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,539,662.00	0.69
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	2,114,752.84	0.41
S	综合	269,725.95	0.05
	合计	376,316,918.84	72.84

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	002276	万马股份	1,081,986	22,581,047.82	4.37
2	300182	捷成股份	1,079,400	19,537,140.00	3.78
3	300168	万达信息	612,024	16,647,052.80	3.22
4	002373	千方科技	478,800	15,786,036.00	3.06
5	002446	盛路通信	495,605	14,868,150.00	2.88
6	600589	广东榕泰	1,623,106	14,721,571.42	2.85
7	002439	启明星辰	622,078	14,718,365.48	2.85
8	000938	紫光股份	224,255	14,307,469.00	2.77
9	300458	全志科技	163,701	13,420,207.98	2.60
10	300287	飞利信	977,671	13,100,791.40	2.54

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	22,504,946.26	4.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	22,504,946.26	4.36

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	128009	歌尔转债	69,069	8,752,423.68	1.69
2	113008	电气转债	38,720	4,600,710.40	0.89
3	110033	国贸转债	40,600	4,597,544.00	0.89
4	110034	九州转债	23,100	2,859,780.00	0.55
5	128010	顺昌转债	13,489	1,694,488.18	0.33

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。

投资组合报告附注

5.10.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体，没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	5,425,786.17
2	应收证券清算款	57,300,842.21
3	应收股利	-
4	应收利息	42,930.08
5	应收申购款	82,964.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	62,852,523.11

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128009	歌尔转债	8,752,423.68	1.69
2	113008	电气转债	4,600,710.40	0.89

5.10.5 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	002439	启明星辰	14,718,365.48	2.85	临时停牌
2	300287	飞利信	13,100,791.40	2.54	临时停牌

5.10.6 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	1,080,606,753.93
报告期期间基金总申购份额	22,988,175.40
减：报告期期间基金总赎回份额	23,129,989.57
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	1,080,464,939.76

§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	15,644,425.42
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	15,644,425.42
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.45

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2007年7月6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15,644,425.42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红利成长混合型证券投资基金的文件；

2、益民红利成长混合型证券投资基金基金合同；

3、益民红利成长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4月20日

红土创新新兴产业灵活配置混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3月31日

基金管理人：红土创新基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2016年4月20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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016 年4月19 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