

益民品质升级灵活配置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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 26 日

§ 1 重要提示

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。

基金托管人交通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。

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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	益民品质升级混合
交易代码	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	479,917,708.94 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（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	18,081,993.31
2. 本期利润	-2,375,221.42
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0048
4. 期末基金资产净值	315,243,364.64
5. 期末基金份额净值	0.657

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。

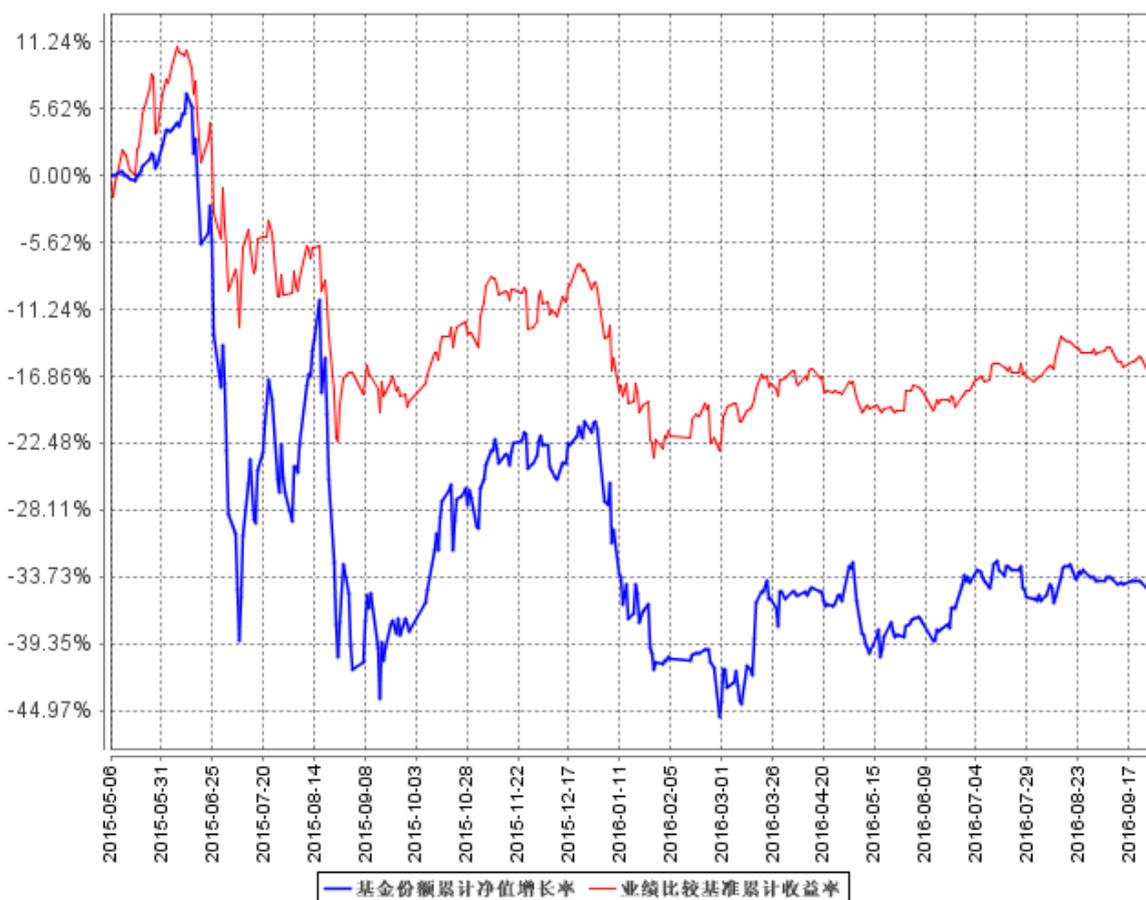
3.2 基金净值表现

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	-0.76%	0.81%	2.86%	0.52%	-3.62%	0.29%

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、图示日期为 2015 年 5 月 6 日至 2016 年 9 月 30 日。

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	2015 年 5 月 6 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

	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				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 2 月 24 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 合型证券投资基金和 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

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内的公平交易程序，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

7-8 月在英国脱欧引发全球货币宽松的预期下，A 股市场有所反弹，9 月份之后人民币贬值压力增大，市场转而下跌。同时传统周期板块与成长板块走势分歧加大，代表传统行业的上证综指上涨 3.02%，代表成长性新兴行业的创业板指下跌 0.46%。涨幅排名前三位的行业分别是建筑材料、家用电器和轻工制造，分别上涨 15.29%，12.87% 和 11.25%；涨幅排名后三位的行业分别是传媒、交通运输和计算机，涨幅分别为 -3.92%，-1.69% 和 0.36%。主题类主要集中在 PPP 相关的建筑、环保与建材，以及保险和产业资本频繁举牌的房地产行业。

针对上述市场变化，本基金在高位减仓及时逃过市场大跌。行业配置上偏重成长股，在成长股中精选主题和个股，整体三季度该基金逃过市场大跌。

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 0.657 元，累计净值为 0.657 元。本报告期份额净值增长率为-0.76%，同期业绩比较基准收益率为 2.86%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金持有人数或基金资产净值无预警的说明。

§ 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	199,769,278.50	51.84
	其中：股票	199,769,278.50	51.84
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	41,236,288.65	10.70
8	其他资产	144,362,582.31	37.46
9	合计	385,368,149.46	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	1,164,604.86	0.37
B	采矿业	-	-
C	制造业	75,703,939.37	24.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	170,364.48	0.05
F	批发和零售业	2,838,744.00	0.90
G	交通运输、仓储和邮政业	3,525.00	0.00
H	住宿和餐饮业	30,550.00	0.01

I	信息传输、软件和信息技术服务业	47,469,550.87	15.06
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,902,842.56	1.87
L	租赁和商务服务业	21,420,741.50	6.79
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	12,542,919.00	3.98
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	32,521,496.86	10.32
S	综合	-	-
	合计	199,769,278.50	63.37

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	002712	思美传媒	393,399	13,202,470.44	4.19
2	300033	同花顺	195,934	12,447,687.02	3.95
3	300287	飞利信	902,179	11,150,932.44	3.54
4	300251	光线传媒	941,943	10,220,081.55	3.24
5	300336	新文化	495,175	9,908,451.75	3.14
6	002112	三变科技	411,100	8,131,558.00	2.58
7	300292	吴通控股	872,100	7,918,668.00	2.51
8	002312	三泰控股	660,038	7,907,255.24	2.51
9	300071	华谊嘉信	745,800	7,830,900.00	2.48
10	002175	东方网络	373,620	7,020,319.80	2.23

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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 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。

5.9 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金持有的同花顺（持仓比例 3.95%）、东方网络（持仓比例 2.23%）收到证监会相关监管处罚通知，具体如下：

一、2015 年 8 月 18 日，浙江核新同花顺网络信息股份有限公司收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》（深证调查通字 15150 号）。因涉嫌违反证券期货法律法规，中国证券监督管理委员会决定对公司进行立案调查。

2015 年 9 月 7 日，公司及副总经理朱志峰和产品经理郭红波收到中国证券监督管理委员会下发的《行政处罚事先告知书》（编号：处罚字[2015]70 号）。

经公司及相关人员申请，证监会于 2015 年 11 月 9 日就该案召开了听证会。目前公司尚未收到中国证监会行政处罚决定书。

如公司因该立案调查事项受到中国证监会行政处罚，并且被认定构成重大违法行为，可能触及《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2014 年修订）》第 13.1.1 条（十二）款规定的“本所规定的其他情形”。如果触及上述暂停股票上市的情形，公司股票存在被暂停上市的风险。

二、2015 年 11 月 16 日，东方时代网络传媒股份有限公司公告原持股 5%以上股东吕奇伦先生近日收到中国证券监督管理委员会的《行政处罚决定书》（编号：【2015】62 号）。

该决定书的主要内容为：吕奇伦先生原系桂林广陆数字测控股份有限公司（于 2015 年 7 月 13 日更名为东方时代网络传媒股份有限公司）持股 5%以上股东。截止 2014 年 9 月 10 日，吕奇伦共持有广陆数测 13000000 股，占广陆数测总股本的比例约 9.02%。2015 年 3 月 18 日和 2015 年 3 月 20 日吕奇伦先生通过深圳证券交易所大宗交易系统分别卖出公司股票 3830000 股和 4680000 股。吕奇伦先生上述交易合计累计卖出 8510000 股，占公司当时总股本的比例约 5.91%。

2015 年 3 月 20 日，吕奇伦先生在减持广陆数测股票达到公司总股本 5%的情况下，在信息披露义务期间，未停止卖出广陆数测股票，累计违法减持 1304817 股，违法减持金额为 58129621.85 元。上述交易行为，违反了《证券法》第八十六条、第三十八条、第一百九十三及第二百零四条的相关规定。

处罚情况：1、责令吕奇伦改正违法行为，在收到处罚决定书之日起 3 日内对超比例减持情况进行报告和公告，并就超比例减持行为公开致歉。2、对吕奇伦超比例减持未及时披露及在限制转让期限内减持“广陆数测”的行为予以警告。3、对吕奇伦超比例减持未及时披露行为处以 40 万元罚款，对吕奇伦在限制转让期限内的减持行为处以 290 万元罚款。对吕奇伦罚款合计 330 万元。

基金管理人将严格遵守公司投资决策流程，对同花顺、东方网络的上述情况进行密切跟踪和关注，最大限度维护基金份额持有人的利益。

本基金投资的其余八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。

5.10.2

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	795,768.11
2	应收证券清算款	143,503,303.26
3	应收股利	-
4	应收利息	58,518.43
5	应收申购款	4,992.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	144,362,582.31

5.10.4 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。

5.10.5 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	002175	东方网络	7,020,319.80	2.23	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	512,928,522.09
报告期期间基金总申购份额	869,753.12
减：报告期期间基金总赎回份额	33,880,566.27
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	479,917,708.94

§ 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

- 1、本基金管理人未运用固有资金投资本基金份额。
- 2、本基金管理人的子公司（国泓资产管理有限公司）未运用固有资金投资本基金份额。

§ 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。

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