

重要提示

基金管理人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。
基金管理人红土创新基金管理有限公司根据本基金合同约定，于2019年1月16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预示其未来表现，投资有风险，投资者在作出投资决策前应当仔细阅读基金的投资说明书。
本报告财务资料未经审计。
本报告自2018年10月1日起至12月31日止。

基金基本情况

项目	数值
基金简称	红土创新改革红利混合
场内简称	
基金代码	002250
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2016-01-28
报告期末基金份额总额	23,512,617.00
投资策略	我国全面深化改革将对经济和资本市场产生深远影响，改革红利的释放有望带来超额投资收益。本基金主要投资于全面深化改革的行业股票，包括受益于国企改革、资源要素价格改革、人口制度、户籍制度、土地制度、医疗卫生体制改革、生态文明建设、国防等领域改革的相关行业上市公司，追求超越业绩比较基准的长期回报。
投资策略	本基金结合宏观经济环境、政策形势等因素对各个行业及上市公司的影响以及核心股票资产的估值水平，综合判断证券市场的走势，主动判断市场风险，通过稳健的资产配置，合理确定基金资产在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，以最大限度降低投资组合的风险。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+40%×中证全债指数收益率
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投资品种。
基金管理人	红土创新基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

主要财务指标

主要财务指标	报告期(2018-10-01至2018-12-31)
本期已实现收益	-3,438,916.47
本期利润	-3,315,564.74
加权平均基金份额本期利润	-0.1333
期末基金份额净值	15,714,825.08
期末基金资产净值	0.668

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更低于所列数字。

基金净值表现

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	-16.08%	1.80%	0.98%	0.98%	-9.29%	0.82%



注：注：1、本基金基金合同于2016年1月28日正式生效，截至报告期末已满两年；
2、按照本基金的基金合同约定，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，建仓期间各项资产配置比例符合合同约定。

其他指标

其他指标	报告期(2018-10-01至2018-12-31)
其他指标	报告期(2018-12-31)

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间		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
梁冬冬	基金经理	2018-03-13	-	10	10年证券行业从业经验，吉林大学理学硕士。曾在上海证券、华宝兴业基金、鹏华基金从事医药行业研究、投资工作。2014年9月担任鹏华医药健康股票型证券投资基金基金经理，2015年8月担任鹏华医药科技股票型证券投资基金基金经理。现担任红土创新改革红利灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。
丁颖	基金经理	2016-01-26	2017-12-29	12	清华大学工商管理硕士，先后在招商证券有限责任公司、兴证投资有限公司担任红土创新改革红利灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、红土创新改革红利灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、红土创新改革红利灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。
侯世强	基金经理	2017-09-05	-	8	兰州大学硕士，历任平安证券有限责任公司新能源汽车行业研究员，目前任证券有限责任公司行业首席分析师、证券投资助理、红土创新改革红利灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、红土创新改革红利灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。

注：注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。
2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

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守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规，以及中国证监会的相关规定，恪守诚信原则，勤勉尽责，取信于市场，取信于社会，切实维护基金份额持有人的合法权益。报告期内，本基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规，以及中国证监会的相关规定，恪守诚信原则，勤勉尽责，取信于市场，取信于社会，切实维护基金份额持有人的合法权益。

公平交易专项说明

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。

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%。

报告期内基金的投资策略和运作分析

尊敬的持有人您好：
过去本季度最后一次季报，之后将迎来年报。首先，在基金运行期间造成的亏损向大家说明抱歉。本季度四季度运行并不理想，主要是国内经济结构调整加剧导致行情出现巨大波动。在利好政策不断出台的推动下，9月中旬以后已开启企稳反弹行情，也符合我们之前的判断，因此我们果断增加了仓位。但在一季度海外通胀导致全球资产价格回调，净值损失较为严重。综合来看，我们坚定认为随着政策的不断出台以及中美贸易局势的缓和，市场预期情绪一定会企稳，反弹一定会到来，因此选择仓位不变。10月中旬以后，随着市场两次走弱，我们迎来了一波有力的反弹，我们的净值也出现一定程度的回升。从持仓来看，我们始终保持对改革红利的信仰，持仓多以国企改革、医改等方向为主。十二月中旬以后，随着市场两次走弱，我们迎来了这波有力的反弹，我们的净值也出现一定程度的回升。从持仓来看，我们始终保持对改革红利的信仰，持仓多以国企改革、医改等方向为主。十二月中旬以后，随着市场两次走弱，我们迎来了这波有力的反弹，我们的净值也出现一定程度的回升。

截至本报告期末基金份额净值为0.668元，本报告期基金份额净值增长率为-16.08%，业绩比较基准收益率为-6.79%。

报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，自基金合同生效之日起至本报告期末本基金合同生效满三年，根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》规定，基金管理人不对本基金持有人人数及基金资产净值进行监控。

投资组合报告

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	权益类投资	2,715,636.00	16.90
	其中：股票	2,715,636.00	16.90
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	13,295,795.06	82.73
7	其他资产	60,376.00	0.38
8	合计	16,071,807.06	100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	采、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,096,762.00	13.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	960,888.00	2.93
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	187,986.00	1.01
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,715,636.00	17.28

报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者必需品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗健康	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-

注：本基金本报告期末无港股通投资。

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	601186	中国铁建	42,400	460,888.00	2.93
2	601766	中国中车	35,400	319,308.00	2.03
3	600967	内蒙一机	30,500	317,200.00	2.02
4	600271	航天信息	13,400	306,726.00	1.95
5	600768	中航沈飞	10,600	238,726.00	1.47
6	000729	燕京啤酒	69,600	279,744.00	1.78
7	000063	中兴通讯	11,800	231,162.00	1.47
8	002422	科伦药业	9,200	189,980.00	1.21
9	300122	智飞生物	4,100	158,916.00	1.01
10	600048	保利地产	13,400	157,986.00	1.01

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	数量(张)	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	可转换(可交换)债	-	-	-
8	同业存单	-	-	-
9	其他	-	-	-
10	合计	-	-	-

注：本基金本报告期末无债券投资。

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(%)

注：本基金本报告期末无债券投资。

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

注：本基金本报告期末无资产支持证券投资。

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

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)

注：本基金本报告期末无贵金属投资。

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

注：本基金本报告期末无权证投资。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明

注：本基金本报告期末无股指期货投资。

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遵循风险管理的原则，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。此外，本基金还将运用股指期货来管理特殊情况下的流动性风险，如预期大额赎回、大额分红等。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明

注：本基金本报告期末无国债期货投资。

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。

投资组合报告附注

受调查以及处罚情况
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，或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库
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。

其他资产构成
单位：人民币元

序号	项目	名称	金额(元)
1	存出保证金	-	59,289.49
2	应收证券清算款	-	-
3	应收股利	-	-
4	应收利息	-	-
5	应收申购款	-	-
6	其他应收款	-	-
7	其他	-	-
8	其他	-	-
9	合计	-	60,376.00

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注：本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券。

报告期末前十名股票中存在流通受限的情况
注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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。

开放式基金份额变动

项目	数值
报告期初基金份额总额	27,242,910.87
报告期内基金份额总额	1,383,897.08
减：报告期内基金份额总额	5,114,190.89
报告期内基金份额总额	23,512,617.06

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

项目	基金份额
报告期末基金管理人持有的基金份额	10,004,400.00
报告期初基金管理人持有的基金份额	10,004,400.00
报告期内基金管理人买入/卖出基金份额	0.00
报告期末基金管理人持有的基金份额	10,004,400.00
报告期末持有本基金份额占基金总份额比例(%)	42.55

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(股)	交易金额(元)	适用费率

注：本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金无交易。

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	至基金合同生效之日不足三年
基金管理人自有资金	10,004,400.00	42.55%	10,004,400.00	42.55%	是
基金管理人高级管理人员	-	0%	-	0%	否
基金管理人股东	-	0%	-	0%	否
其他	-	0%	-	0%	否
合计	10,004,400.00	42.55%	10,004,400.00	42.55%	

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

投资者类别	序号	持有基金份额比例达到或超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20181001-20181231	10,004,400.00	-	-	10,004,400.00	42.55%
个人			-	-	-	-	-

1. 巨额赎回风险
(1) 本基金单一投资者持有的基金份额占比较大，单一投资者的巨额赎回，可能导致基金管理人被迫变现证券以应付赎回的现金需要，对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响。
(2) 单一投资者大额赎回可能导致基金发生巨额赎回，在发生巨额赎回情形时，在符合基金合同约定情况下，如基金管理人认为有必要，可暂停办理本基金的赎回申请，投资者可能面临赎回申请被暂停办理的风险；如发生连续两个开放日以上(含)发生巨额赎回，基金管理人可根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对赎回投资者的赎回申请造成不利影响。
2. 转换运作方式并终止基金合同的风险
单一投资者巨额赎回后，若本基金连续40个工作日基金份额持有人少于200人，基金管理人应当向中国证监会提出解决方案，或按基金合同约定，转换运作方式或终止基金合同，其他投资者可能面临基金转换运作方式或终止基金合同的风险。
3. 流动性风险
单一投资者巨额赎回可能导致本基金在短期内无法变现足够的资产以应对，可能会产生基金估值困难，导致流动性风险。
4. 巨额赎回可能导致基金资产规模过小，导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目标及投资策略。

影响投资者决策的其他重要信息
本基金管理人于2018年11月13日认购本基金金额1,000,000.00元，认购费用为1,000元(含募集期利息结转的份额)。以上认购有效作为本基金的发起资金，自本基金基金合同生效之日起，认购的基金份额持有期限不少于三年。根据《基金合同》“第五部分 基金备案”“三、基金合同生效后的基金份额持有人数量和资产规模”及“第十九部分 基金合同的变更、终止与基金财产清算”“二、《基金合同》的终止事由”的规定，基金合同生效之日起三年(即自2019年1月26日)内，若本基金资产规模低于2亿元，基金合同自动终止，且不得通过召开基金份额持有人大会的方式延续。本基金可能触发上述基金合同终止事由，若届时法律法规或中国证监会规定发生变化，上述终止规定被取消、更改或补充时，则本基金可以参照届时有效的法律法规或中国证监会规定执行。

备查文件目录

- (1) 中国证监会批准红土创新改革红利灵活配置混合型发起式证券投资基金设立的文件
- (2) 红土创新改革红利灵活配置混合型发起式证券投资基金合同
- (3) 红土创新改革红利灵活配置混合型发起式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) 报告期内红土创新改革红利灵活配置混合型发起式证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

存放地点

基金管理人、基金托管人处

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) 投资者可通过本报告书获取资料，可寄由基金管理人红土创新基金管理有限公司，客户服务电话：4006603333(免长途话费)