益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31日

基金管理人：益民基金管理有限公司
基金托管人：中国光大银行股份有限公司
报告送出日期：2013年1月22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。

本基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	益民核心增长混合
交易代码	560006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月16日
报告期末基金份额总额	171,535,601.53份
投资目标	本基金重点挖掘在中国经济增长的宏观环境下的优势行业及具有可持续盈利能力的和增长潜力的优质上市公司，通过灵活的资产配置，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	本基金管理人以中国经济增长为主线，从中国宏观经济、国家政策、市场资金面和流动性、经济和产业周期、海外市场环境等各个方面展开深入研究，结合对证券市场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。从产业政策、行业比较、市场估值等几个方面重点分析、挖掘在中国经济发展阶段处于核心增长地位的行业，综合对行业基本面以及对符合本基金定义的增长类上市公司的研究，积极进行行业配置。自上而下同自下而上相结合，通过定性、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股票投资组合。并通过对收益水平、信用状况和流动性风险的分析来精选个券纳入债券投资组合，在追求债券资产投资收益的同时兼顾流动性和安全性。
业绩比较基准	60%×中证700指数收益率+40%×中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于中高风险、中高收益的基金品种。
基金管理人	益民基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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（2012年10月1日 - 2012年12月31日）
1.本期已实现收益	691,891.78
2.本期利润	1,152,059.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0029
4.期末基金资产净值	172,826,891.62
5.期末基金份额净值	1.008

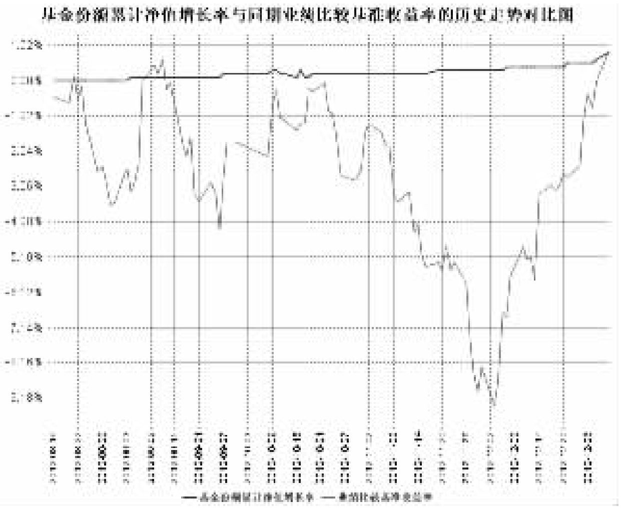
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.60%	0.06%	2.64%	0.83%	-2.04%	-0.77%

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



注：1、图示日期为2012年8月16日至2012年12月31日。

2、本基金基金合同生效日为2012年8月16日，基金合同生效日至本报告期期末，本基金运作时间未满一年。

3、按照基金合同约定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，截至本报告期期末，本基金仍处在建仓期。

§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	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	2012年8月16日	-	11	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、研究部副总经理。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。

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》、《益民核心增长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，不同投资组合之间不存在交易所公开竞价同日反向交易，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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期内，国内制造业PMI连续创下年内最高值，反映了两个重要趋势：一是新订单大幅上升，二是去库存化走向尾声，国内宏观数据表明实体经济持续复苏。同时在新一届政府改革预期的推动下，A股市场于2012年12月初触底反弹，在金融、地产等低估值板块的带领下强势上涨15%，创出41个月以来最大单月涨幅，同时2012年全年涨幅为3.17%。

本基金在报告期内开始逐步提高股票资产配置水平，重点配置行业为银行，保险，证券，基建，物流等，同时增持了医药，消费电子和农业板块，回避了食品饮料行业和零售业。本基金在2012年四季度处于建仓期，本着对基金持有人负责的原则，采取了扎实稳健的操作策略，坚持获取绝对收益，使基金资产净值始终在1元以上稳步攀升，2012年年底净值达到1.008元。不足之处是，12月份对市场反弹力度判断偏谨慎，导致这一时期业绩逊于市场指数涨幅。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末，本基金份额净值为1.008元。本报告期份额净值增长率为0.60%，同期业绩比较基准收益率为2.64%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

通过对宏观经济数据的分析以及对经济政策的深入研究，本基金认为，在国内基建投资的推动下，内需不断回暖，工业增加值增速持续回升，随着产品库存去化加速，工业企业利润增速在三季度末见底并在四季度快速回升。尽管外需总体仍处弱势，但随着新一届政府政治体制改革和城镇化的实施，投资者的情绪得到了全面恢复，同时随着年报行情的全面展开，市场将演绎各类结构性行情。

本基金对本轮行情性质的认识是，行情背后最有力的推动因素不在于狭义的“城镇化”，而是在于更广义的改革预期，因此这种改革预期有望推动A股市场走得更高更远。从行情的阶段性看，第一阶段行情的显著特征是信心的恢复和估值的提升，其表现是以银行地产为首的权重板块不断提升其估值水平，这一阶段迄今为止尚未结束。黑色金属，采掘，交通运输板块的估值水平尚处于低位；未来第二阶段行情的显著特征应当是业绩挖掘，自2013年1月开始，年报大幕开启，在长达4 个月的年报公布期中，年报行情将成为市场关注焦点，高成长或者有高分红等题材预期的个股有望成为市场关注的对象。

本基金将严格按照基金合同的要求，在接下来的结构性行情中选好个股，深入观察各类影响市场走势的因素，从政策，经济指标，行业变化中不断调整配置策略，同时深入挖掘有核心增长潜力的个股，以博取高于比较基准的收益。

§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	51,996,110.37	27.83
	其中：股票	51,996,110.37	27.83
2	固定收益投资	49,990,000.00	26.76
	其中：债券	49,990,000.00	26.76
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	52,200,000.00	27.94
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	28,526,592.96	15.27
6	其他资产	4,092,389.91	2.19
7	合计	186,805,093.24	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	5,294,161.98	3.06
B	采掘业	-	-
C	制造业	18,193,410.87	10.53
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,409,504.00	1.97
C5	电子	4,991,156.87	2.89
C6	金属、非金属	5,525,750.00	3.20
C7	机械、设备、仪表	719,200.00	0.42
C8	医药、生物制品	3,547,800.00	2.05
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,406,800.00	1.97
F	交通运输、仓储业	3,401,200.00	1.97
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	18,177,415.00	10.52
J	房地产业	1,903,000.00	1.10
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,620,122.52	0.94
	合计	51,996,110.37	30.09

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	601601	中国太保	231,926	5,218,335.00	3.02
2	600000	浦发银行	504,000	4,999,680.00	2.89
3	601555	东吴证券	590,000	4,755,400.00	2.75
4	600518	康美药业	270,000	3,547,800.00	2.05
5	600426	华鲁恒升	439,936	3,409,504.00	1.97
6	600528	中铁二局	510,000	3,406,800.00	1.97
7	600787	中储股份	440,000	3,401,200.00	1.97
8	000001	平安银行	200,000	3,204,000.00	1.85
9	002456	欧菲光	73,400	3,080,598.00	1.78
10	600313	中农资源	392,340	2,801,307.60	1.62

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	49,990,000.00	28.92
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	49,990,000.00	28.92

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	120002	12附息国债02	500,000	49,990,000.00	28.92

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	2,532,993.01
3	应收股利	-
4	应收利息	1,309,100.46
5	应收申购款	296.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,092,389.91

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	617,866,538.09
本报告期基金总申购份额	9,970,370.69
减：本报告期基金总赎回份额	456,301,307.25
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	171,535,601.53

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金的文件；
2、益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同；
3、益民核心增长灵活配置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。

7.2 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。

7.3 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
2013年1月22日

益民创新优势混合型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12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：2013年1月22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2013年1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2012年10月1日起至12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	4,371,104,890.60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（2012年10月1日 - 2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-200,842,098.02
2.本期利润	10,804,518.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0025
4.期末基金资产净值	2,954,711,744.71
5.期末基金份额净值	0.6760

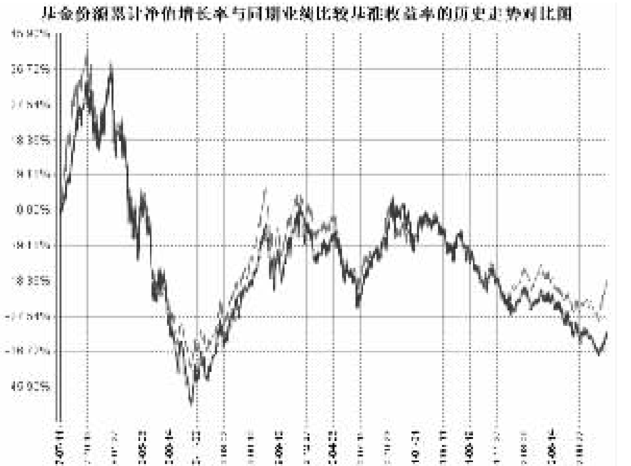
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.40%	0.80%	7.82%	0.96%	-7.42%	-0.16%

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



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%”。

§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		
李勇钢	益民货币市场基金基金经理、益民创新优势混合型证券投资基金基金经理、益民多利债券型证券投资基金基金经理	2011年9月26日	-	4	清华大学硕士。曾任中再资产管理股份有限公司研究员、投资经理。自2011年8月31日起任益民货币市场基金基金经理、益民多利债券型证券投资基金基金经理；自2011年9月26日起任益民创新优势混合型证券投资基金基金经理。
韩宁	益民创新优势混合型证券投资基金基金经理	2012年3月21日	-	11	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、研究部副总经理。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。

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，不同投资组合之间不存在交易所公开竞价同日反向交易，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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金在基金三季报中认为：“从股市和经济的领先滞后关系来看，股指处于底部区域，但一个底部的构建是需要时间和反复试探的。如果有反弹行情，本基金会积极参与，将适度配置流动性好的板块，重点看好券商、有色、地产、水泥等。如果反弹无法持续，本基金将减持高弹性品种与处于高位的成长股，回归防御状态。”

2012年四季度，美国财政悬崖日趋明朗，全球风险偏好于四季度后期显著回升，风险资产出现明显反弹；国内经济复苏态势进一步明确，随着十八大召开，改革预期逐步强化，权益市场信心有所恢复。股市在10-11月的成长消费股集中杀跌后于12月显著反弹，金融、地产、建筑建材、汽车、采掘等周期性板块领涨，交运、公用事业、医药、食品饮料等弱周期板块涨幅靠后。从整个四季度来看，银行、地产、汽车、建筑建材、家电等低估值、早周期板块涨幅靠前，医药、零售、TMT、食品饮料等防御性行业及部分成长股仍有明显的跌幅。

本基金在四季度增持了银行、证券、地产、建筑建材、汽车、煤炭等行业，减持了TMT、零售百货等行业，总体仓位有所提升。具体来看，本基金在十月份对持仓的中小市值股票进行了减持，在十二月增持了金融、地产和部分早周期行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末，本基金份额净值为0.6760元。本报告期份额净值增长率为0.40%，同期业绩比较基准收益率为7.82%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2013年一季度，本基金认为，在地产销售数据、基建投资向好、经济有望进一步回暖的背景下，当前市场的强势格局有望延续至一季度末。操作上，鉴于部分强势行业已经录得了较高的涨幅，后期本基金将采取总体均衡、局部有所侧重的配置策略，配置的重点集中于权重板块，同时灵活操作各类主题板块，另外本基金亦将布局部分一季度业绩增速较快、业绩确定的成长股。

§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	2,402,519,443.53	79.83
	其中：股票	2,402,519,443.53	79.83
2	固定收益投资	341,522,418.70	11.35
	其中：债券	341,522,418.70	11.35
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	105,000,330.00	3.49
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	151,804,188.10	5.04
6	其他资产	8,699,793.08	0.29
7	合计	3,009,546,173.41	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	采掘业	106,172,830.26	3.59
C	制造业	931,326,618.15	31.52
C0	食品、饮料	35,400,000.00	1.20
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	60,664,640.54	2.05
C5	电子	55,386,764.92	1.87
C6	金属、非金属	224,247,351.61	7.59
C7	机械、设备、仪表	403,582,757.78	13.66
C8	医药、生物制品	152,045,103.30	5.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	97,929,191.29	3.31
G	信息技术业	167,309,258.65	5.66
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	741,266,756.48	25.09
J	房地产业	211,446,269.20	7.16
K	社会服务业	86,474,467.50	2.93
L	传播与文化产业	60,594,052.00	2.05
M	综合类	-	-
	合计	2,402,519,443.53	81.31

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	600030	中信证券	9,000,000	120,240,000.00	4.07
2	000002	万 科A	10,116,115	102,375,083.80	3.46
3	600585	海螺水泥	5,000,551	92,260,165.95	3.12
4	000069	华侨城A	11,529,929	86,474,467.50	2.93
5	600376	首开股份	6,518,895	85,527,902.40	2.89
6	600036	招商银行	6,049,400	83,179,250.00	2.82
7	000776	广发证券	5,229,506	80,638,982.52	2.73
8	600079	人福医药	3,232,720	75,613,320.80	2.56
9	000001	平安银行	4,658,367	74,627,039.34	2.53
10	600418	江淮汽车	10,846,706	74,083,001.98	2.51

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	5,145,000.00	0.17
2	央行票据	29,988,000.00	1.01
3	金融债券	168,719,600.00	5.71
	其中：政策性金融债	164,736,000.00	5.58
4	企业债券	60,334,418.70	2.04
5	企业短期融资券	77,335,400.00	2.62
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	341,522,418.70	11.56

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	120245	12国开45	1,650,000	164,736,000.00	5.58
2	1001032	10央行票据32	300,000	29,988,000.00	1.01
3	068019	06京投债	300,000	29,568,000.00	1.00
4	041259018	12南高轮CP001	170,000	17,222,700.00	0.58
5	041254010	12阳泉CP001	170,000	17,110,500.00	0.58

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,801,852.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,881,471.14
5	应收申购款	16,469.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,699,793.08

5.8.4 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。

5.8.5 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	000002	万科A	102,375,083.80	3.46	重大事项

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	4,420,752,505.91
本报告期基金总申购份额	1,262,768.08
减：本报告期基金总赎回份额	50,910,383.39
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,371,104,890.60

§7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 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。

7.3 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
2013年1月22日

益民红利成长混合型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12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：2013年1月22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2013年1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2012年10月1日起至12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	2,014,857,832.99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中长期运行趋势，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（2012年10月1日 - 2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-50,561,960.10
2.本期利润	-11,792,233.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0058
4.期末基金资产净值	802,863,802.06
5.期末基金份额净值	0.3985

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。

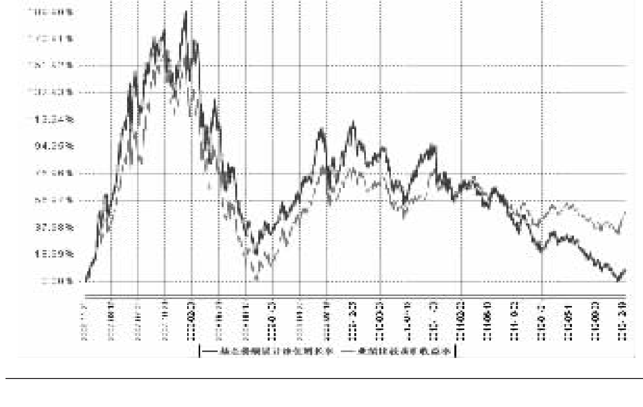
2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.39%	0.89%	6.74%	0.83%	-8.13%	0.06%

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



注：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		
蒋俊国	益民红利成长混合型证券投资基金基金经理	2011年8月31日	-	12	中国人民大学硕士、MBA。曾任天弘基金管理有限公司投资部研究员、泰达荷银基金管理有限公司专户投资部投资经理、长盛基金管理有限公司专户理财部执行总监。自2011年8月31日起任益民红利成长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，不同投资组合之间不存在交易所公开竞价同日反向交易，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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年4季度，市场呈现探底反转的走势特征。十八大维稳、IPO“堰塞湖”得以缓解、经济复苏态势延续是左右市场的三大因素，单季度指数上涨8.7%。周期性行业经历了从下跌到上涨的反转行情。

4季度，本基金增持了证券、银行、机械、建材、化工等行业，减持了软件、食品饮料、医药等行业，比较正确判断市场趋势。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末，本基金份额净值为0.3985元。本报告期份额净值增长率为-1.39%，同期业绩比较基准收益率为6.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计未来一个季度，经济恢复的态势将延续，但由于周期性原因和基数因素，复苏力度预期有所减弱，2013年春节后CPI会重新小幅回落，加之年报行情的演绎，市场也将呈现比较复杂的情况。投资方面，新型城镇化将在两会后明确基调，同时放松民间投资的政策将提升投资信心，并有望成为经济的新的推动力。

当前市场整体估值仍然比较低，在权重行业估值大幅回升前，投资有一定安全边际。流动性方面，市场资金表现为比较平稳，货币增速持续，A股流动性环境有所改善，但新一年的解禁也创历史新高，以下半年为甚，IPO审核标准收紧和上层对民意的实质性关切将延缓一级市场的融资压力，市场情绪方面，新开户有所增加，但远未回升至2008年低点时的水平，投资信心持续恢复。总体上，未来3个月主题行情将不断涌现。我们也将关注成交量的变化情况，密切关注市场回调所带来的机会。

§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	651,441,246.13	79.21
	其中：股票	651,441,246.13	79.21
2	固定收益投资	2,987,700.00	0.36
	其中：债券	2,987,700.00	0.36
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	15,000,000.00	1.82
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	148,690,916.83	18.08
6	其他资产	4,336,680.99	0.53
7	合计	822,456,543.95	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	6,951,493.06	0.87
B	采掘业	32,089,706.47	4.00
C	制造业	381,723,694.67	47.55
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	5,045,098.50	0.63
C4	石油、化学、塑胶、塑料	82,881,870.20	10.32
C5	电子	103,879,980.33	12.94
C6	金属、非金属	117,718,191.86	14.66
C7	机械、设备、仪表	60,128,765.13	7.49
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	12,069,788.65	1.50
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	28,587,578.54	3.56
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	41,951,409.83	5.23
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	127,546,162.56	15.89
J	房地产业	24,631,201.00	3.07
K	社会服务业	7,960,000.00	0.99
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	651,441,246.13	81.14

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	600030	中信证券	2,930,822	39,155,781.92	4.88
2	600426	华鲁恒升	5,027,559	38,963,582.25	4.85
3	002456	欧菲光	852,363	35,773,675.11	4.46
4	601377	兴业证券	1,947,177	23,911,333.56	2.98
5	600028	中国石化	3,222,151	22,297,284.92	2.78
6	600720	祁连山	1,999,997	21,199,968.20	2.64
7	000060	中金岭南	2,233,984	20,217,555.20	2.52
8	002421	达实智能	1,193,599	20,112,143.15	2.51
9	601886	江河幕墙	869,709	18,959,656.20	2.36
10	000612	焦作万方	1,749,899	18,951,406.17	2.36

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	2,987,700.00	0.37
	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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,987,700.00	0.37

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	091001	09兴业01	30,000	2,987,700.00	0.37

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,250,000.00
2	应收证券清算款	3,007,191.63
3	应收股利	-
4	应收利息	65,446.10
5	应收申购款	14,043.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,336,680.99

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	2,039,744,860.91
本报告期基金总申购份额	3,195,690.52
减：本报告期基金总赎回份额	28,082,718.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,014,857,832.99

§7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 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。

7.3 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
2013年1月22日