益民红利成长混合型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30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7月17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7月15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2013年4月1日起至6月30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	1,932,602,284.33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(2013年4月1日－2013年6月30日)
1.本期已实现收益	21,370,171.36
2.本期利润	2,020,796.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0010
4.期末基金资产净值	813,673,822.71
5.期末基金份额净值	0.4210

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	0.12%	1.47%	-7.39%	0.95%	7.51%	0.52%

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、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	-	13	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

2季度,国内IPO重启预期提前、货币政策收紧、经济复苏迟延,美国经济逐步复苏,美元波动走强,内外多重因素叠加,导致本季度市场出现大幅波动,并创出年内新低,代表经济转型的新兴行业取得了超额收益。4月份本基金考虑到经济下滑及融资压力逼近等因素,降低了股票资产配置,5月提高股票资产配置比例,并把握了结构性投资机会,6月考虑到IPO的冲击,适时降低了持仓,收到了一定效果,主要不足是持仓下行风险控制不够。

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0.4210元。本报告期份额净值增长率为0.12%,同期业绩比较基准收益率为-7.39%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

3季度,国内货币环境仍不宽松,经济复苏步调打乱,IPO重启如箭在弦,限售股解禁迎来年内高峰;美元可能持续走强,多重因素导致市场波动幅度加大。本基金认为,在市场对于IPO冲击未能有效消化前,市场不具备系统性机会,但结构性机会仍可能显现,在新兴行业出现调整后,仍具备投资价值。3季度本基金将维持较为谨慎的资产配置,围绕两个方向进行布局:一是看好代表转型方向的传媒、软件、电子、环保行业;二是受经济周期影响较小的医药、食品、轻工、旅游行业。

§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	518,714,113.47	63.41
	其中:股票	518,714,113.47	63.41
2	固定收益投资	2,994,900.00	0.37
	其中:债券	2,994,900.00	0.37
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	80,000,000.00	9.78
	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	214,379,138.62	26.21
6	其他资产	1,885,910.00	0.23
7	合计	817,974,062.09	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	采矿业	7,777,083.57	0.96
C	制造业	377,148,632.80	46.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,958,058.00	0.49
E	建筑业	20,763,337.00	2.55
F	批发和零售业	8,913,182.11	1.10
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	41,632,188.60	5.12
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	18,482,732.70	2.27
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	32,425,960.39	3.99
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	7,612,938.30	0.94
S	综合	-	-
	合计	518,714,113.47	63.75

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	600535	天士力	1,042,886	40,828,986.90	5.02
2	002241	歌尔声学	847,699	30,762,996.71	3.78
3	300252	金信诺	1,280,892	28,166,815.08	3.46
4	002292	奥飞动漫	1,078,962	24,157,959.18	2.97
5	002303	美盈森	924,782	22,897,602.32	2.81
6	300119	瑞普生物	1,088,802	22,897,506.06	2.81
7	002238	天威视讯	2,032,883	21,751,848.10	2.67
8	300024	机器人	576,510	21,417,346.50	2.63
9	000826	桑德环境	588,389	18,987,313.03	2.33
10	002353	杰瑞股份	274,031	18,908,139.00	2.32

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	2,994,900.00	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	2,994,900.00	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	2,994,900.00	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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,430,694.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	256,522.37
5	应收申购款	97,870.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	100,822.86
8	其他	-
9	合计	1,885,910.00

5.9.4 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。

5.9.5 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。

5.9.6 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	1,975,701,155.56
本报告期基金总申购份额	2,756,947.67
减:本报告期基金总赎回份额	45,855,818.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,932,602,284.33

§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7月17日

益民创新优势混合型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30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7月17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7月15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2013年4月1日起至6月30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	4,193,271,315.66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(2013年4月1日－2013年6月30日)
1.本期已实现收益	266,690,749.20
2.本期利润	174,912,730.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0412
4.期末基金资产净值	3,204,380,412.08
5.期末基金份额净值	0.7642

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。

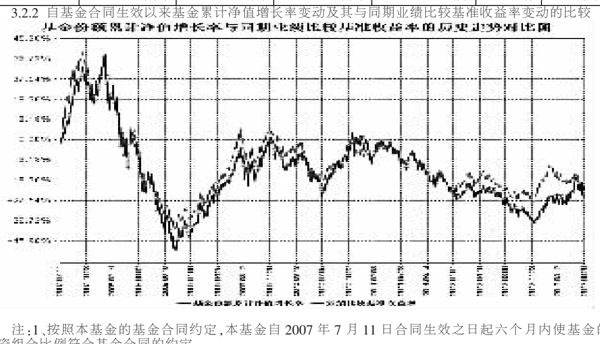
3.2 基金净值表现

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	5.64%	1.61%	-8.64%	1.09%	14.28%	0.52%

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、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	-	5	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	-	12	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2013年一季报中认为:"二季度市场可能相对弱势,存在阶段性的反弹机会,以结构性行情为主。操作上,以优化现有组合结构为主,灵活地把握智慧城市、智能建筑、安防、环保、军工等领域的主题性机会。"二季度,在经济数据低于预期、热钱逐步流出导致资金面超预期紧张、IPO重启预期加强等因素的影响下,市场呈现倒"N"型走势,总体趋势向下,且具有明显的风格、板块的结构性分化,市场走势符合本基金在一季报中的判断。本基金在2013年二季度初大幅减持了银行、券商、建材等周期行业,并试图通过超配地产股来平衡组合的结构,但很快发现效果并不好,故及时的对组合进行了进一步的调整,增持了传媒、电子元器件、计算机、环保、智慧城市等行业或概念板块。从年初到六月上旬,本基金的仓位一直稳定在80%左右,目前已经大幅降至60%附近。总的来看,目前的持仓个股围绕中报业绩而展开布局,从行业结构来看,传统的周期性行业相对较少;创业板、电子、传媒行业超配,但这些板块的配置比例从年初至今变化不大,多数个股都是从年初持有至今,不存在追涨追高的情况。

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0.7642元。本报告期份额净值增长率为5.64%,同期业绩比较基准收益率为-8.64%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年的资金状况和2010年比较相似:即趋势收紧,但存量资金相对宽裕,在此种情况下,大股票涨不动,小股票时常有热点出现,因此成长股将是今年投资的主战场。至于风格转换问题,我们认为大可不必过虑,大的风格转换需要催化剂,不会仅仅因为小股票涨多了,大股票跌多了就风格转换了。这种催化剂有可能是经济回暖和经济货币政策的变化,在看到变化之前,本基金不会去赌风格转换。展望三季度,本基金认为,在"去产能、去杠杆"背景下经济将依然弱势、企业总体盈利难有实质改善,资金面边际上有所缓解但难以回到上半年的宽松局面,IPO重启预期尚未兑现,上述因素将制约股票市场的表现,三季度市场存在着很大的下行风险,因此本基金在三季度的主要操作思路是保持低仓位,充分做好防御。保留的底仓品种将围绕中报业绩精选个股、去伪存真,为组合表现寻找可靠的基本面支撑和安全垫。

§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	1,953,605,865.62	59.09
	其中:股票	1,953,605,865.62	59.09
2	固定收益投资	368,866,432.50	11.16
	其中:债券	368,866,432.50	11.16
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	858,900,000.00	25.98
	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	34,800,289.37	1.05
6	其他资产	89,799,559.25	2.72
7	合计	3,305,972,146.74	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	采矿业	7,868,942.28	0.25
C	制造业	914,571,185.61	28.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	119,762,145.16	3.74
F	批发和零售业	37,908,654.96	1.18
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	601,618,792.17	18.77
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,402,000.00	0.04
L	租赁和商务服务业	165,730,586.84	5.17
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	53,882,400.00	1.68
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	49,617,158.60	1.55
S	综合	1,244,000.00	0.04
	合计	1,953,605,865.62	60.97

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	300088	长信科技	6,499,937	137,083,671.33	4.28
2	002241	歌尔声学	2,940,000	106,692,600.00	3.33
3	300058	蓝色光标	2,490,986	103,874,116.20	3.24
4	002421	达实智能	5,506,799	91,633,135.36	2.86
5	600637	百视通	3,061,000	85,708,000.00	2.67
6	600887	伊利股份	2,732,568	85,474,727.04	2.67
7	300273	和佳股份	3,611,036	77,348,391.12	2.41
8	300074	华平股份	4,200,000	76,020,000.00	2.37
9	000661	长春高新	750,000	73,432,500.00	2.29
10	300300	汉鼎股份	5,006,208	70,587,532.80	2.20

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	193,122,200.00	6.03
	其中:政策性金融债	189,129,000.00	5.90
4	企业债券	35,719,200.00	1.11
5	企业短期融资券	21,057,100.00	0.66
6	中期票据	-	-
7	可转债	118,967,932.50	3.71
8	其他	-	-
9	合计	368,866,432.50	11.51

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	1,400,000	139,258,000.00	4.35
2	110022	同仁转债	917,750	118,967,932.50	3.71
3	110215	11国开15	300,000	29,985,000.00	0.94
4	068019	06京投债	300,000	29,448,000.00	0.92
5	130218	13国开18	200,000	19,886,000.00	0.62

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,846,068.51
2	应收证券清算款	81,932,206.17
3	应收股利	-
4	应收利息	4,909,782.10
5	应收申购款	10,679.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	100,822.86
8	其他	-
9	合计	89,799,559.25

5.9.4 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	110022	同仁转债	118,967,932.50	3.71

5.9.5 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。

5.9.6 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	4,293,650,080.64
本报告期基金总申购份额	1,264,131.19
减:本报告期基金总赎回份额	101,642,896.17
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,193,271,315.66

§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7月17日

益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30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7月17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7月15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2013年4月1日起至6月30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	103,579,618.32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(2013年4月1日－2013年6月30日)
1.本期已实现收益	9,985,506.22
2.本期利润	4,481,929.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0414
4.期末基金资产净值	120,156,240.73
5.期末基金份额净值	1.160

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。

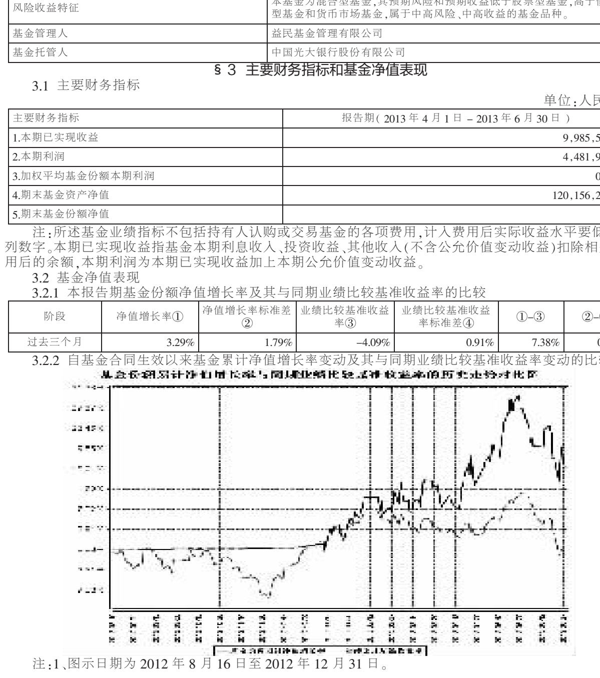
3.2 基金净值表现

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	3.29%	1.79%	-4.09%	0.91%	7.38%	0.88%

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	-	12	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。
侯燕琳	投资管理部总经理,益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2013年1月4日	-	12	曾任泰信基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理;泰信双息双利债券型基金、泰信发展主题股票型基金基金经理。自2012年8月加入益民基金管理有限公司,担任投资管理部总经理。自2013年1月4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

本基金在二季度初认为,二季度A股市场的大环境要差于一季度,加上周边政治因素的干扰,短期内趋势性上涨的概率不大。

回顾二季度的市场走势,4月和5月之间,市场在流动性宽松的大环境下,以2012年年报及2013年一季报业绩为选股主线,不断发现新的热点,6月初市场流动性出现转折,以美国退出QE的预期为前提,外汇占款增速下降,市场利率逐渐走高,显示出市场流动性有紧缩的趋势,在6月底,央行主动收紧预期,治理各银行贷款问题及表外业务,加上半年底资金季节性紧张,叠加上IPO重启的预期,市场资金面出现了前所未有的紧张,使A股市场系统性风险急剧加大,市场各个指数同时大幅回落。

本基金主要操作策略是以调整结构为主, 避免了股票仓位大起大落, 而在在行业配置和个股配置方面,本基金坚持以业绩为主线期进行了结构性调整,努力在不确定的经济环境中挖掘更多的强势成长类公司,同时在风险管理方面,特别注意流动性风险对基金业绩可能造成的冲击。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金期末份额净值为1.160元。本报告期份额净值增长率为3.29%,同期业绩比较基准收益率为-4.09%。

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年三季度的A股走势,影响市场的关键变量在于两点:一是流动性,尽管目前流动性危机得到阶段性解决,但未来仍有可能反复,二是宏观经济,PMI指标下行可能预示着国内经济活力恢复力度仍有不足。

在宏观经济下行和流动性偏紧的双重影响下,市场整体的估值中枢难以有效提升,本基金判断,三季度的A股市场形势要比二季度更为严峻,主题投资的机会也越来越难以把握。我们相信,有限的资金只会更坚定地流向那些有半年报业绩在支撑,符合经济转型政策导向的公司和行业之中。未来投资策略的关键在于对半年报业绩预期,本基金在大类资产配置和行业配置方面,将保持灵活而谨慎的风格,密切跟踪资金面的情况变化,半年报预增预减的公告,同时关注有关IPO重启和产业资本减持的风险。

§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	94,189,542.08	77.71
	其中:股票	94,189,542.08	77.71
2	固定收益投资	5,994,000.00	4.95
	其中:债券	5,994,000.00	4.95
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	17,000,000.00	14.03
	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	3,376,784.64	2.79
6	其他资产	638,664.42	0.53
7	合计	121,198,991.14	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	采矿业	2,858,597.40	2.38
C	制造业	57,996,016.44	48.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,371,346.00	3.64
F	批发和零售业	1,285,392.00	1.07
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	15,030,731.22	12.51
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,854,971.90	4.87
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,702,937.12	2.25
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	4,089,550.00	3.40
S	综合	-	-
	合计	94,189,542.08	78.39

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	002236	大华股份	206,892	7,909,481.16	6.58
2	002241	歌尔声学	216,100	7,842,269.00	6.53
3	300058	蓝色光标	140,407	5,854,971.90	4.87
4	600535	天士力	144,146	5,643,315.90	4.70
5	002310	东方园林	98,600	3,775,394.00	3.14
6	300088	长信科技	173,300	3,654,897.00	3.04
7	300074	华平股份	173,154	3,134,087.40	2.61
8	300273	和佳股份	142,028	3,042,239.76	2.53
9	300027	华谊兄弟	104,000	2,969,200.00	2.47
10	300228	富瑞特装	36,827	2,946,160.00	2.45

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	5,994,000.00	4.99
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	5,994,000.00	4.99

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	010308	03国债(8)	60,000	5,994,000.00	4.99

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	320,039.36
2	应收证券清算款	8,795.83
3	应收股利	-
4	应收利息	149,996.14
5	应收申购款	8,598.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	151,234.29
8	其他	-
9	合计	638,664.42

5.9.4 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。

5.9.5 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	300027	华谊兄弟	2,969,200.00	2.47	重大事项

5.9.6 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	110,018,520.99
本报告期基金总申购份额	5,805,390.26
减:本报告期基金总赎回份额	12,244,292.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	103,579,618.32

§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7月17日