益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书（摘要）

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

【重要提示】

投资有风险，投资人申购基金时应认真阅读本更新招募说明书；基金的过往业绩并不预示其未来表现。基金投资者购买基金并不等于将资金作为存款存入银行或者存款类金融机构，基金管理人不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

本更新招募说明书摘要（以下简称“摘要”）根据基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认与接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

本基金于2012年8月16日合同生效。本更新招募说明书所载内容《除非文中另有所指》截止日为2014年2月16日，有关财务数据和净值表现截止日为2013年12月31日《财务数据未经审计》。中国光大银行股份有限公司复核了本次招募说明书更新。

第一部分 基金管理人

一、基金管理人概况

基金管理人：益民基金管理有限公司

住所：重庆市渝中区上清寺路110号

办公地址：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

法定代表人：翁振杰

成立日期：2005年12月12日

批准设立机关：中国证监会

批准设立文号：证监基金字〔2005〕192号

注册资本：1亿元人民币

联系人：贺涟

电话：010-63105556

传真：010-63100588

股权结构：

股东名称	持股比例
重庆国际信托有限公司	49%
中国新纪元有限公司	31%
中山证券有限责任公司	20%

二、主要人员情况

1、基金管理人董事会成员

①翁振杰：董事长，男，汉族，1962年生，硕士，高级经济师，1983年参加工作，重庆市第四届人大常委。曾任解放军通信学院教官、北京中关村科技发展（控股）股份有限公司副总经理、西南证券股份有限公司董事长等职。现任重庆国际信托有限公司董事长（代）、首席执行官，益民基金管理有限公司董事长。

②欧玲泰：董事，男，1965年生，经济学硕士，1989年毕业于中国人民大学国际经济学专业。1989年至1992年底在深圳鸿华实业股份有限公司从事企业经营管理和股份制改造工作；1992年底加盟中山证券，历任公司营业部经理、公司总经理助理、副总经理、总经理、副董事长，现拟任公司董事长。

③王津：董事，女，1962年生，经济学硕士，曾任北京市审计局宣武分局审计员、深圳市城建开发集团总会计师、深圳市振业（集团）股份有限公司董事、财务总监。现任重庆路桥股份有限公司董事长。

④纪小龙：董事，男，1964年生，北京农业机械化学院工学学士，中欧国际工商学院EMBA。曾任国家开发投资公司金融投资部资深经理、国投信托有限公司副总经理、中银国际证券有限责任公司董事、瑞银证券有限公司董事、中银基金管理有限公司董事、中国对外经济贸易信托投资有限公司副总经理、博时基金管理公司监事、市场发展部副经理、研究策划部高级研究员、副经理、北京变压器厂常务副厂长。现任北京紫金投资有限公司董事长、北京紫金创业投资有限公司执行董事、中国新纪元有限公司总经理。

⑤汪良平：董事，男，1963年生，大学本科，曾任中国人民解放军总后勤部财务部助理员、宏大会计师事务所注册会计师、注册资产评估师、57138部队后勤部财务科会计师等，曾任重庆国际信托投资有限公司计划财务部总经理、财务总监，现任重庆三峡银行副行长。

⑥启益民：独立董事，男，1962年生，经济学博士，曾任山西师范大学教师、北京联想集团资产管理部经理、北京京华信托投资干部、国家开发投资公司金融资产管理部主任、国融资产管理有限公司总经理、国家开发投资公司战略发展部副主任、研究中心主任、国投信托有限公司总经理、红塔证券股份有限公司副董事长、华夏证券副董事长、南方证券董事、中银国际证券有限责任公司董事、招商银行董事、渤海银行董事、国投信托有限公司董事，现任中国融资租赁有限公司总裁。

⑦阎道志：独立董事，男，1949年生，硕士，曾任贵州财经学院科研处副处长、财政金融系主任；中国人民银行深圳分行证管处处长；中国光大银行深圳分行副行长，中国光大银行总行副行长，光大证券公司董事常务副总裁；博时基金管理公司董事长、党委书记，现已退休。

⑧石家仁：独立董事，男，1942年生，工学学士，曾任兵器工业部工程师、副处长、全国人大财经委员会经济法室主任、办公室副主任、主任等职，现已退休。

⑨李韦鹭：独立董事，女，1971年生，硕士，曾任特招入伍总后基地指挥部战士、新加坡瑞龙投资有限公司董事、中国建筑（北美）总公司总裁助理、益民基金管理有限公司市场部副总经理、美国贝尔斯登北京代表处副总裁、渣打银行（中国）有限公司董事、北京富绅投资有限公司总裁，现任中国政策科学研究会文化政策委员会常务副秘书长。

2、基金管理人监事会成员

①庄燕：监事长，女，1962年生，经济学硕士，曾任中国电子信息产业集团财资部经理、中国新纪元有限公司副总裁、财务部经理、大恒科技股份有限公司财务总监，现任北京中关村科学城建设股份有限公司副总裁兼财务总监。

②张凌：监事，男，1969年生，大学本科，曾任重庆路桥股份有限公司证券部主任、董事、董事会秘书；现任重庆路桥股份有限公司副总经理、董事会秘书。

③吴晓明：监事，男，1966年生，硕士研究生。曾任总参六十一研究所数据通信研究室科研人员、SYBASE软件（中国）公司工程师，现任益民基金管理有限公司运作保障部总经理。

3、经营管理层人员情况

雷学军：总经理，男，1966年生，硕士研究生。曾任原华夏证券有限公司投资银行部高级经理、光大证券北京投资银行部、资产管理部总经理、嘉实基金管理有限公司机构理财部总监、湘财荷银基金管理有限公司总经理助理兼市场总监、泰达宏利（原泰达荷银）基金管理有限公司副总经理。2011年1月始任益民基金管理有限公司总经理。

宋瑞来：副总经理，男，1955年生，中国人民大学和印度孟买人口国际研究院双硕士，曾就职于中国社会科学院从事研究工作。1992年开始涉足证券投资管理，曾任联合证券有限责任公司北京营业部副总经理、健桥证券有限责任公司证券投资部总经理。2005年12月至2010年4月任益民基金管理有限公司投资总监，2007年3月始任益民基金管理有限公司副总经理。

4、督察长

刘伟：男，1967年生，经济学硕士，曾任山西省计划与发展委员会助理研究员、光大国际投资咨询公司部门经理、总经理助理、光大期货经纪有限公司副总经理、中信证券股份有限公司研究部研究员、重庆国际信托投资有限公司基金管理部总经理。2005年12月始任益民基金管理有限公司督察长。

5、基金经理

韩宁先生，1973年生，对外经济贸易大学经济学硕士，12年证券从业经历。历任中国有色金属材料总公司进出口部高级经理，国发证券研究所行业研究员，新时代证券行业研究员。2005年9月加入益民基金管理有限公司，先后任行业研究员，研究发展部副总经理，益民创新优势混合型证券投资基金基金经理。2012年8月16日起担任益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

徐燕琳女士，1967年生，中国社会科学院管理学硕士，12年证券从业经历，历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。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，现任投资总监。2013年1月4日起担任益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

6、投资决策委员会成员

本基金采取集体投资决策制度，投资决策委员会成员包括：公司总经理雷学军先生、金融工程部总经理张雪松女士、投资总监侯燕琳女士、基金经理蒋俊国先生、基金经理李勇钢先生、基金经理韩宁先生，基金经理郑研研先生、基金经理何多粮先生、基金经理李道滢先生、基金经理黄祥斌先生、交易部经理吕伟先生。

上述人员之间不存在近亲属关系。

第二部分 基金托管人

1、基金托管人基本情况

名称：中国光大银行股份有限公司（简称“中国光大银行”）

住所：北京市西城区太平桥大街25号、甲25号中国光大中心

办公地址：北京市西城区太平桥大街25号中国光大中心

法定代表人：唐双宁

成立时间：1992年8月18日

批准设立机关及批准设立文号：国务院国函〔1992〕7号

基金托管资格批文及文号：证监基金字〔2002〕75号

组织形式：股份有限公司

注册资本：404.3479亿元人民币

存续期间：持续经营

电话：010-63639180

传真：010-63639132

联系人：张建春

客户服务中心电话：95595

2、主要人员情况

法定代表人唐双宁先生，历任中国人民建设银行辽宁省分行办公室副主任（主持工作）、中国人民建设银行沈阳市分行常务副行长、中国人民银行沈阳市分行副行长、党组副书记、中国人民银行辽宁省分行党组成员兼沈阳市分行行长、党组书记、中国人民银行信贷管理司司长、中国人民银行货币金银局局长、中国人民银行银行监管一司司长、中国银行业监督管理委员会党委委员、副主席。现任中国光大集团董事长、党委书记，中国光大银行董事长、党委书记，光大证券股份有限公司董事长、中国光大控股有限公司董事会主席，中国光大国际有限公司董事会主席。

行长郭友先生，历任国家外汇管理局外汇储备业务中心外汇交易部主任，中国投资公司（新加坡）总经理，中国人民银行外资金融机构管理司副司长，中国光大银行副行长，中国光大（集团）总公司执行董事、副总经理兼中国光大控股有限公司行政总裁，现任中国光大（集团）总公司副董事长、中国光大银行股份有限公司副董事长、行长。

陈昌宏先生，北京大学法学学士、硕士。曾任中共中央联络部干部、四川光大资产管理公司董事、常务副总经理，中国光大银行昆明分行副行长。现任中国光大银行股份有限公司投资管理总经理。

3、基金托管业务经营情况

截至2013年12月31日，中国光大银行股份有限公司托管国投瑞银创新动力股票型证券投资基金、国投瑞银景气行业证券投资基金、国投瑞银融华债券型证券投资基金、摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金（LOF）、摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金、工银瑞信保本混合型证券投资基金、博时转债增强债券型证券投资基金、大成策略回报股票型证券投资基金、大成货币市场证券投资基金、建信稳价值混合型证券投资基金、光大保德信量化核心证券投资基金、光大保德信添天利季度开放短期理财债券型证券投资基金、国联安双佳信用分级债券型证券投资基金、泰信先行策略开放式证券投资基金、招商安本增利债券型证券投资基金、中欧新动力股票型证券投资基金（LOF）、国金通用远鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金、农银汇理深证100指数增强型证券投资基金、益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金、建信纯债债券型证券投资基金、兴业商业模式优选股票型证券投资基金、工银瑞信保本2号混合型发起式证券投资基金、国金通用沪深300指数分级证券投资基金、中加货币市场基金、益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金，共25只证券投资基金，托管基金资产规模498.41亿元。同时，开展了证券公司集合资产管理计划、专户理财、企业年金基金、QDII、银行理财、保险债权投资计划等资产的托管及信托公司资金信托计划、产业投资基金、股权基金等产品的保管业务。

第三部分 相关服务机构

一、基金份额发售机构

1、直销机构：

①直销中心：益民基金管理有限公司

直销中心：益民基金管理有限公司

注册地址：重庆市渝中区上清寺路110号

办公地址：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

法定代表人：翁振杰

联系人：马昆

电话：010-63102987

传真：010-63100608

客服电话：400-6508808

网址：www.ymfund.com

②网上直销

投资者可以通过本公司网上直销交易系统办理本基金的开户和认购手续，具体交易细则请参阅本公司网站公告。

网址：https://etrade.ymfund.com

2、代销机构：

①中国光大银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区太平桥大街25号、甲25号中国光大中心

办公地址：北京市西城区太平桥大街25号中国光大中心

法定代表人：唐双宁

联系人：朱红

电话：010-63636153

传真：010-63639707

客服电话：95595

网址：www.cebbank.com

②中国农业银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街69号

办公地址：北京市东城区建国门内大街69号

法定代表人：蒋超良

联系人：刘一宁

客服电话：95599

网址：www.abchina.com

③招商银行股份有限公司

注册地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦

办公地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人：博育宁

联系人：邓炯鹏

电话：0755-83077278

传真：0755-83195050

客服电话：95555

网址：www.cmbchina.com

④北京银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街甲17号首层

办公地址：北京市西城区金融大街丙17号

法定代表人：闫冰竹

联系人：谢小华

电话：010-66223587

传真：010-66226045

客服电话：95526

网址：www.bankofbeijing.com.cn

⑤平安银行股份有限公司

注册地址：深圳市深南东路5047号

办公地址：深圳市深南东路5047号

法定代表人：孙建一

联系人：张莉

联系电话：021-38637673

开放式基金业务传真：021-50979507

网址：www.bank.pingan.com

客服电话：95511-3

⑥中国银河证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

办公地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

法定代表人：陈有安

联系人：田薇、宋明

联系电话：010-66568430

传真：010-66568990

客服热线：400-888-8888

网址：www.chinastock.com.cn

⑦中信证券股份有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

办公地址：北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦

法定代表人：王东明

联系人：陈忠

联系电话：010-60833722

传真：010-60836221

网址：www.cs.ecitic.com

⑧西南证券股份有限公司

注册地址：重庆市江北区桥北苑8号

办公地址：重庆市江北区桥北苑8号

法定代表人：余维佳

联系人：张煜

联系电话：023-63786141

传真：023-63786212

全国统一客服热线：4008096096

网址：www.swsc.com.cn

⑨长江证券股份有限公司

注册地址：山西省太原市南府西街69号山西国贸中心东塔楼

办公地址：山西省太原市南府西街69号山西国贸中心东塔楼

法定代表人：侯巍

联系人：郭婧

电话：0351-8686659

传真：0351-8686619

客户服务电话：400-666-1618或95573

网址：www.e618.com.cn

⑩东海证券股份有限公司

注册地址：江苏省常州市延陵西路23号投资广场18楼

办公地址：上海市浦东新区东方路1928号东海证券大厦

法定代表人：刘化军

联系人：王一彦

电话：021-20333910

传真：021-50498825

客户服务电话：95531或400-8888-588

网址：www.longone.com.cn

⑪中信建投证券股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

办公地址：北京市朝阳门内大街188号

法定代表人：王常青

联系人：权唐

电话：010-85130588

传真：010-65182261

客服电话：400-8888-108

网站：www.csc108.com

⑫国泰君安证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区商城路618号

办公地址：上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦

法定代表人：万建华

联系人：丙敏棋

电话：021-38676666

传真：021-38670666

客服热线：400-8888-666

网址：www.gtja.com

⑬南京证券有限责任公司

注册地址：江苏省南京市大钟亭8号

办公地址：江苏省南京市大钟亭8号

法人代表：步国旬

联系人：潘月

联系电话：025-52310569

传真：025-52310586

全国统一客服电话：400-828-5888

网址：www.njzq.com.cn

⑭中信证券（浙江）有限责任公司

注册地址：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19层、20层

办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19层、20层

法定代表人：沈强

联系人：王霜霜

联系电话：0571-87112507

开放式基金咨询电话：95548

开放式基金业务传真：0571-85783771

网址：www.bigsun.com.cn

⑮财通证券股份有限公司

注册地址：上海市广东路698号

办公地址：上海市广东路698号

法定代表人：王开国

联系人：李笑鸣

电话：021-23219000

客服电话：95553

网址：www.htsec.com

⑯中信万通证券有限公司

注册地址：青岛市崂山区香港路29号澳柯玛大厦15层（1507-1510室）

办公地址：青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼第20层

法定代表人：杨宝林

基金业务联系人：吴忠超

电话：0532-85022605

传真：0532-85022511

客服电话：95548

公司网址：www.zxwt.com.cn

⑰国信证券股份有限公司

注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层

办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层

法定代表人：何如

联系人：齐晓燕

电话：0755-82130833

传真：0755-82133952

客服电话：95536

网址：www.guosen.com.cn

⑱天信证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元

办公地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元

法定代表人：牛冠兴

联系人：梅文烨

电话：0755-82558336

传真：0755-82558355

客户服务热线：400-800-1001

网址：www.essence.com.cn

⑲中山证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层

办公地址：深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层

法人代表：吴水良

联系人：李珍

联系电话：0755-82570586

传真号码：0755-82960582

客服电话：4001022011

网址：www.zszq.com

⑳光大证券股份有限公司

注册地址：上海市静安区新闸路1508号

办公地址：上海市静安区新闸路1508号

法定代表人：徐浩明

联系人：刘晨

电话：021-22169081

传真：021-22169134

客户服务电话：95525、10108998、4008888788或按打各城市营业网点咨询电话

网址：www.ebscn.com

㉑天相投资顾问有限公司

注册地址：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701室

办公地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层

法定代表人：林义相

联系人：林爽

电话：010-66045608

传真：010-66045521

客户服务电话：010-66045678

天相投资顾问网址：www.txsec.com

天相基金网网址：www.jjm.com.cn

㉒信达证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

办公地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

法定代表人：张志刚

联系人：鹿馨方

联系电话：010-63080994

传真：010-63080978

客服电话：400-800-8899

网址：www.cindasc.com

㉓英大证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层

办公地址：深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层

法定代表人：吴骏

联系人：吴尔晖

电话：0755-83007159

传真：0755-83007034

客服电话：4000188688

网址：www.ydsc.com.cn

㉔齐鲁证券有限公司

注册地址：济南市经七路86号

办公地址：济南市经七路86号

法定代表人：李玮

联系人：吴阳

联系电话：0531-68889155

传真：0531-68889752

客服电话：95538

网址：www.qlzq.com.cn

㉕华泰证券股份有限公司

注册地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

办公地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

法定代表人：吴万善

联系人：庞晓芸

电话：0755-82492193

传真：0755-82492962

客服电话：95597

网址：www.htsc.com.cn

㉖海通证券有限公司

注册地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号国际金融大厦A座41楼

办公地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号国际金融大厦A座41楼

法定代表人：杜航

联系人：戴蕾

电话：0791-6768681

传真：0791-6770178

客户服务热线：400-8866-567

网址：www.avicsec.com

㉗国联证券股份有限公司

注册地址：江苏省无锡市太湖新城金融一街8号国联金融大厦8楼

办公地址：江苏省无锡市太湖新城金融一街8号国联金融大厦702

法定代表人：姚志勇

联系人：沈刚

电话：0510-82831662

传真：0510-82830162

客服电话：95570

网址：www.glsc.com.cn

㉘浙商证券股份有限公司

注册地址：浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座6/7

办公地址：浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场C座601

法定代表人：吴承根

联系人：许露行

电话：0571-87901935

传真：0571-87902092

客户服务热线：0571-967777

网址：www.stocke.com.cn

㉙国都证券有限责任公司

注册地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层

办公地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层

法定代表人：常喆

联系人：黄静

电话：010-84183122

传真：010-84183311-3389

客户服务热线：400-818-8118

网址：www.guodu.com

㉚东方证券股份有限公司

注册地址：上海市中山南路318号2号楼22层、23层、25层-29层

办公地址：上海市中山南路318号2号楼22层、23层、25层-29层

法定代表人：潘鑫军

联系人：胡月茹

电话：021-63325888-3486

传真：021-63326729

客户服务热线：95503

网址：www.dfzq.com.cn

㉛职业证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层

办公地址：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层

法定代表人：余政

联系人：赵明

电话：010-85127622

传真：010-85127917

客户服务热线：400-619-8888

网址：www.mszq.com

㉜长江证券股份有限公司

注册地址：武汉市新华路特8号长江证券大厦

办公地址：武汉市新华路特8号长江证券大厦

法定代表人：胡运钊

联系人：李良

电话：027-65799999

传真：027-85481900

客户服务热线：95579或4008-888-999

网址：www.95579.com

㉝上海天天基金销售有限公司

注册地址：上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层

办公地址：上海市徐汇区龙田路195号3号楼C座9楼

法定代表人：其实

联系人：潘世友

电话：021-54509998-7019

传真：021-64385308

客服电话：400-1818188

网址：www.1234567.com.cn

㉞上海好买基金销售有限公司

注册地址：上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室

办公地址：上海市浦东南路1118好鄂尔多斯大厦9楼

法定代表人：杨文斌

联系人：张茹

电话：021-58870011

客户服务电话：400-700-9665

网址：www.howbuy.com/

㉟国盛证券有限责任公司

注册地址：江西省南昌市北京西路88号江信国际大厦

办公地址：江西省南昌市北京西路88号江信国际大厦

法定代表人：曾小普

联系人：陈明

电话：0791-86281305

传真：0791-86285337

客户服务电话：4008222111

网站：www.gsstock.com

㊱申银万国证券股份有限公司

注册地址：上海市常熟路171号

办公地址：上海市常熟路171号

法定代表人：皓皓明

基金业务对外联系人：李清怡

联系电话：021-33389888或021-54033888

联系传真：021-54038844

公司网址：www.sywg.com

客户服务电话：95523或4008895523

㊲财外数米基金销售有限公司

注册地址：杭州市余杭区仓前街道海曙路东2号

办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦12楼

法定代表人：陈柏青

联系人：周臻旻

电话：0571-28829790、021-60897869

传真：0571-26698533

客服电话：4000-766-123

网址：http://www.fund123.cn/

㊳深圳众禄基金销售有限公司

注册地址：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼1-J单元

办公地址：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼1-J单元

法定代表人：薛峰

联系人：童彩平

电话：0755-33227950

传真：0755-82080798

客服电话：400-6788-887

网址：www.jjfund.cn/ 及 www.jjmmw.com/

㊴诺亚正行（上海）基金销售投资顾问有限公司

注册地址：上海市虹口区飞虹路360弄9号3724室

办公地址：上海市杨浦区秦皇岛路32号东码头园区C栋201室

法定代表人：汪静波

联系人：方成

联系电话：021-38602377

传真号码：021-38509777

全国统一客服热线：400-821-5399

公司网址：www.noah-fund.com

㊵北京展恒基金销售有限公司?

注册地址：北京市顺义区后沙峪镇安富街6号

办公地址：北京市朝阳区德胜门外华严北里2号民建大厦6层

法定代表人：闫振杰

联系人：张晶晶

电话：010-62020088-7014

传真：010-62020355

客服电话：4008886661

网站：www.myfund.com

㊶新时代证券有限责任公司

注册地址：北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层1501

办公地址：北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层1501

法定代表人：刘汝军

客服电话：40069989898

网站：http://www.xsdzq.cn

㊷西部证券股份有限公司

注册地址：陕西省西安市东新街232号信托大厦16-17楼

办公地址：陕西省西安市东新街232号信托大厦6楼

法定代表人：刘建武

联系人姓名：刘莹

联系人电话：029-87406649

联系人传真：029-87406710

客服电话：95582

网站：http://www.westsecu.com

㊸）和讯信息科技有限公司

注册地址：北京市朝外大街22号泛利大厦10层

办公地址：北京市朝外大街22号泛利大厦10层

法定代表人：王莉

联系人：习甜

联系电话：010-85657033

传真号码：010-85657357

全国统一客服热线：400-920-0022

公司地址：licaike.hexun.com

㊹）中国民族证券有限责任公司

注册地址：北京市朝阳区北四环中路27号盘古大观A座40F-43F

办公地址：北京市朝阳区北四环中路27号盘古大观A座40F-43F

法定代表人：赵大建

联系人：曾晖

电话：010-59355928

传真：010-56437013

客服电话：4008895618

网站：http://www.e5618.com/

㊺）招商证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦38-45层

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦38-45层

法定代表人：宫少林

联系人：林生迎

电话：0755-82943666

传真：0755-83734343

客服电话：95565

网站：http://www.newone.com.cn/

㊻）国金证券股份有限公司

注册地址：成都市东城根上街95号

办公地址：成都市东城根上街95号

法定代表人：冉云

联系人姓名：刘一宏

联系人电话：028-86690700

联系人传真：028-86690126

全国统一服务热线：4006-600109 地区服务热线：95105111（四川）

公司网址：www.gjzq.com.cn

二、注册登记机构

名称：益民基金管理有限公司

注册地址：重庆市渝中区上清寺路110号

办公地址：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

法定代表人：翁振杰

联系人：慕娟

电话：010-63105556

传真：010-63100588

三、出具法律意见书的律师事务所

上海市通力律师事务所

住所：上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19层

办公地址：上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19层

负责人：韩炯

联系电话：021-31358666

联系人：黎明

传真：021-31358600

经办律师：吕红、黎明

四、审计基金财产的会计师事务所

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层

办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层

执行事务人：Ng Albert Kong Ping 吴港平

电话：010）5815 3000

经办注册会计师：李慧民 王珊珊

第四部分 基金的名称

本基金名称：益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金

第五部分 基金的类型

契约型开放式

第六部分 基金的投资目标

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。

第七部分 基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的股票（包括中小板、创业板和其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他金融工具，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的30%-80%，其中投资于增长类企业和上市公司的比例不低于股票资产的80%；现金、债券、货币市场工具、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的20%-70%，其中，基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%，现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

如果法律法规对上述投资比例要求有变更的，本基金将及时对其做出相应调整，以调整变更后的投资比例为准。

第八部分 基金的投资策略

一、投资策略

1、资产配置策略

本基金管理人将密切跟踪全球和中国宏观经济因素的变化情况，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，从而判断证券市场总体变动趋势。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，确定本基金大类资产配置比例和变动原则。

2、股票投资策略

在中国经济高速发展的过程中，相对超大市值的上市公司，中小型企业由于本身规模相对较小，且一般处于企业生命周期前期的成长期或者高速发展期，对于政策调整、行业变化和市场需求的整体反应和调整速度较快，能够及时变换经营模式、开发先进技术、调动资源专注于某个特定的目标市场，以其特有的成本优势、专业经营和差异化服务满足多样化的市场和消费需求，从而给企业带来持续稳定的利润、业绩增长。因此本基金将重点投资于此类具有增长潜力的企业，比例不低于基金股票资产的80%。

基金管理人每半年对中国A股市场股票按流通市值从小到大进行一次排序，将累计流通市值达到总流通市值前70%部分的股票确定为核心增长股票备选池。对于未纳入最近一次排序范围内的股票（如：新股、恢复上市股票等），如果流通市值或基金管理人预测的流通市值按最近一次流通市值排序标准符合上述划分标准，则属于本基金可投资范围。其中流通市值是指国内证券交易所上市交易的股票的流通股本乘以收盘价。如果排序时股票暂停交易或停牌等原因造成计算修正的，基金管理人将根据市场情况，取停牌前收盘价或最能体现投资者利益最大化原则的公允价值计算流通市值。

如果今后市场中出现更科学合理的界定增长类企业及流通市值计算方式，本基金将予以相应调整，并提前三个工作日公告变更具体的计算方法。

①行业选择

在国家经济发展的不同阶段，由于全球宏观市场环境、国内需求的变化、在政策导向、行业间竞争格局等多重因素的作用下，存在优于国家整体经济增长速度的相关行业，从而也在一定程度上推动整体经济进入新的发展时期。本基金将延续资产配置的研究核心，从以下几个方面重点分析，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。

产业政策：产业结构政策体现了行业发展重点的优先顺序，产业组织政策的实施能够进一步调整市场结构并规范市场行为。本基金将重点跟踪两类政策的调整变化，结合对产业技术政策和产业布局政策的综合分析，判断行业面临的政策环境。

行业比较：在市场发展的过程中，受供需变化影响，行业的景气程度呈现不同的增长水平。本基金将综合运用行业生命周期、行业竞争结构、行业市场结构等分析方法，优先配置具有竞争优势、垄断地位和处于成长期的行业。

市场估值：行业的发展不论是在区域市场还是在全球产业链结构当中都应该体现其增长的合理性。本基金通过对市场整体估值水平、国内市场各行业间估值的比较、与国际市场相同行业估值的比较（综合PE、PB、EV/EBITDA等分析方法），筛选出具有合理估值的增长性行业。

②个股精选

本基金将采用自上而下同自下而上相结合的研究方法，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组合。

企业生命周期分析：企业在运作发展的过程中，一般都经历孕育期、成长期、成熟期和衰退期，同时也呈现出不同的阶段特征。在成长阶段企业开始由小到大，经营和业绩存在高速增长的良好预期，而较之创业阶段，成长期所蕴含的经营风险会有所降低。因此本基金将重点关注处于成长期的企业，通过全面的财务分析，寻求具有长期增长潜力的上市公司。

成长模式和动力分析：单一技术、产品和服务的创新可能会给企业带来短期的高速增长，但是可持续性较弱。只有在发展过程中持续不断的进行企业自身的改进，才能具备持续增长条件。本基金将在数据分析的基础上，结合研究团队的实地考察分析，优选具有持续创新机制和能力从而能够促进产品更新升级和服务多元化发展的企业。

综合竞争力分析：公司的竞争力体现在多个方面，也是决定其增长潜力的重要因素。通过对公司经营能力、产品市场占有率、成长空间等要素的分析，优选产品市场占有率高，具有成本优势、技术优势、质量优势、品牌优势、业务竞争能力占优的企业。根据公司业务现状和未来发展情况进行盈利预测，挑选具有增长潜力的上市公司。

价值评估：应用市盈率法（PE）、市净率法（PB）、现金流贴现法（DCF）并结合上市公司股息收益率等要素，对上市公司投资价值进行评估。结合对成长指标和盈利水平的分析及预测，挖掘价值被低估的具有良好成长性的优质企业。

3、债券投资策略

本基金根据对宏观经济走势、大类资产风险收益特征以及财政货币政策等的分析判断，适度进行债券投资，通过主动配置和管理达到降低基金投资组合整体风险的目的，通过分析收益率曲线形态变化、不同债券品种的收益率水平及其利差变化趋势来确定债券投资组合在不同类别债券间的配置比例以及组合适当的久期范围；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。

久期策略：在深入分析宏观经济及货币政策的基础上，通过对市场利率水平的分析及其变化趋势的预判，来确定组合适当的久期范围以控制利率风险，获取合理的收益；预期市场利率水平上升时缩短组合久期，以减少净价损失；预期市场利率水平下降时拉长组合久期，充分分享净价收益。

收益率曲线策略：结合对收益率曲线“牛熊平陡”形态变化趋势的判断以及市场低效可能造成的曲线形态的扭曲来合理搭配组合中短、中、长期债券品种的构成。通过子弹型、哑铃型、阶梯型等策略的运用，从不同期限债券的相对价格变化中获利。

类别配置：结合对宏观经济的分析及经济周期的定位，通过对各类别债券风险收益特征、供求状况、流动性、利差合理性的比较分析，确定债券组合在利率债、信用债及转债之间的配置比例；并结合对基准利率、税收利差、信用利差及溢价率的分析来确定在不同类别债券内部的具体策略。

个券选择：在利率研判、久期选择和类别配置的基础上，对个券的信用风险、利差水平、税赋条件、主要条款、同类债券的供求状况等影响债券价值的因素进行深入分析来鉴别市场对债券价值定位的合理性，择机投资低估债券、卖出高估债券，优化投资组合，并随着投资环境的变化及时跟踪和动态调整。

4、权证投资策略

权证为本基金辅助性投资工具，投资原则为要有利于基金资产增值、控制下跌风险、实现保值和锁定收益。基于对权证标的证券基本面的研究，主要投资满足个股精选条件的公司发行的权证。本基金管理人将运用权证定价模型合理评价权证估值水平，在法规允许的范围内本着谨慎的原则进行权证投资。

四、投资决策依据和决策程序

1、投资决策依据

①以维护基金持有人利益作为基金管理人投资决策的最高准则；

②严格遵守有关法律法规、监管部门规章和基金合同的相关规定；

③依据基金管理人对宏观经济、国家政策、证券市场、个股和个券的综合分析判断，独立决策；

④风险评估和防范贯穿基金投资决策的各个环节。

2、投资决策程序

本基金投资决策实行投资决策委员会领导下的基金经理负责制。投资决策流程包括：

①资产配置决策

基金经理同投资决策委员会定期提交投资回顾和策略报告，公司研究部在对宏观经济指标、国家政策和其他相关信息充分研究的基础上，定期向投资决策委员会提交策略研究报告。投资决策委员会依据上述报告、结合对市场和基金整体运作情况的综合讨论判断，做出对基金大类资产配置和其他重大投资事宜的决策。

②类别资产投资决策

根据投资决策委员会决议，基金经理在授权范围内明确基金大类资产的配置比例。借助公司研究平台，基金经理对各类别资产及其投资机会进行深入的分析研究和风险评估，从而对股票、债券、货币市场工具、权证等进行投资决策。

A、 股票投资决策

a） 基金经理和行业研究员一起，根据宏观经济环境、政策变化、市场表现、行业特性等定期综合评估并筛选出优于中国经济整体增长水平的相关行业，综合考虑投资组合风险，从而确定本基金行业配置比例范围。

b） 个股的投资决策，根据行业研究员对上市公司的综合分析评价，结合基金经理和行业研究员的现场调研进行投资决策。

c） 基于对上述行业配置和股票选择的初步决策，基金经理综合考虑基金投资环境、运作情况和风险特征等要素，进行积极配置从而构建本基金股票投资组