益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014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：中国光大银行股份有限公司
报告送出日期：2014年10月27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2014年10月23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2014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	38,036,458.62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快心增长地位的行业，结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（2014年7月1日 - 2014年9月30日）
1.本期已实现收益	2,601,032.12
2.本期利润	7,230,709.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.1483
4.期末基金资产净值	54,106,195.56
5.期末基金份额净值	1.422

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	14.77%	1.00%	13.37%	0.55%	1.40%	0.45%

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：按照本基金的基金合同约定，本基金自2012年8月16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。

§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		
侯燕琳	投资总监，益民核心增长灵活配置混合型基金基金经理、益民服务领先灵活配置混合型基金基金经理。	2013年1月4日	2014年9月25日	14	曾任泰信基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理，泰信发展及双利债券型基金、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、投资总监，自2013年1月4日至2014年9月25日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2013年12月13日至2014年9月25日任益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
韩宁	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、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	曾任中国有色金属材料总公司业务经理，国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、研究发展部副总经理。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

自宏观数据看，汇丰及中采的PMI指数二季度先抑后扬，季度末数值收于50以上，短期来看经济已在政策刺激下企稳，尤其是进出口数据成为新的亮点，9月份当月出口增速达到超预期的15.3%，可见海外经济体的复苏以及欧美消费旺季的到来，支撑了中国出口的大趋速，预计未来增速仍可维持。三季度末的资金紧缩的压力也远远低于市场预期，因此A股市场全面转好，全季度上证指数上涨15.40%，而创业板指数上涨9.69 %，沪港通新政大大推进了蓝筹板块的价值回归。

报告期内，本基金对市场的判断相对二季度更为乐观，根据报告期初的策略，我们坚持以改革为投资主线，在以下三个方向进行布局：一、大消费板块价值回归；二、改革政策红利，三超跌板块反弹，基本把握了市场的主题切换节奏，无论择时还是选股方面基本还算满意。在风险控制方面，本基金严格遵守市场风险和流动性风险管理方面的工作流程，有效防范了相关风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金期末份额净值为1.422元。本报告期份额净值增长率为14.77%，同期业绩比较基准收益率为13.37%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在宏观经济方面，四季度PMI指标将继续震荡，政策刺激和内生需求转好的矛盾将继续演绎，预计内生需求出现明显复苏迹象还需继续等待2个季度左右，在流动性环境方面，预计平衡偏松的整体局面将不会出现大幅转变，IPO和年底资金回流的压力对流动性造成的影响将低于预期。

基于以上判断，我们对四季度A股市场走势的展望相对三季度更为谨慎，任务应以更多的防御型策略来应对市场的变化。未来的选股主线在于三季报及年报业绩预期，以改革和沪港通为主的主题投资将继续保持活跃。本基金将以相对稳定的行业配置比例应对市场波动，主题方面未来看好沪港通和国企改革，尤其是国企改革，预计年底相关政策将进一步细化，国企改革可望成为未来数年内的投资热点。

在风险管理方面，本基金将对以下因素保持高度警惕：1.上市公司，尤其是成长型上市公司的三季报和年报业绩是否低于预期；2.以美股市场为代表的外围市场的剧烈波动是否会持续冲击A股市场。

§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	40,938,861.91	74.71
	其中：股票	40,938,861.91	74.71
2	固定收益投资	4,510,800.00	8.23
	其中：债券	4,510,800.00	8.23
	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	7,200,000.00	13.14
	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	1,825,221.68	3.33
7	其他资产	324,417.83	0.59
8	合计	54,799,301.42	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	935,099.00	1.73
C	制造业	20,124,682.31	37.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,033,410.00	1.91
G	交通运输、仓储和邮政业	558,150.00	1.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,703,919.81	30.87
J	金融业	403,030.00	0.74
K	房地产业	-	-
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	1,180,570.79	2.18
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	40,938,861.91	75.66

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	600485	信威集团	58,137	2,402,802.21	4.44
2	002268	卫士通	40,030	2,042,330.60	3.77
3	600446	金证股份	35,149	1,449,193.27	2.68
4	300369	绿盟科技	21,000	1,415,400.00	2.62
5	300075	数字政通	40,754	1,411,311.02	2.61
6	300207	欣旺达	42,642	1,404,201.06	2.60
7	002368	太极股份	29,568	1,388,808.96	2.57
8	600293	三峡新材	181,700	1,313,691.00	2.43
9	600570	恒生电子	30,330	1,279,319.40	2.36
10	300011	鼎汉技术	74,596	1,193,536.00	2.21

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	4,510,800.00	8.34
	其中：政策性金融债	4,510,800.00	8.34
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	4,510,800.00	8.34

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	140204	14国开04	45,000	4,510,800.00	8.34

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。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有股指期货投资。
5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.10.1 本期国债期货投资政策
本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。
5.10.2 报告期末本基金投资的国债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国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注
5.11.1
2014年1月，恒生电子股份有限公司董事会办公室收到公司控股子公司杭州数米基金销售有限公司的报告，称其收到浙江证监局【2013】13号行政监管措施决定书：经查，数米公司自2013年12月9日始通过公司网站等渠道，宣传“数米胜八百”活动，对通过数米公司购买货币市场基金产品的投资者进行收益补贴，宣传资料中存在“最高可享8.88%年化收益”等不正当用语，根据《证券投资基金销售管理办法》相关规定，责令数米公司限期改正，数米公司系恒生电子的控股子公司，数米公司将依照监管部门的要求进行整改与报告。上述事项对恒生电子的日常经营、管理、业绩不构成重大影响。

2014年8月8日，湖北三峡新型建材股份有限公司接到上海证券交易所《关于对湖北三峡新型建材股份有限公司及相关责任人予以公开谴责并公开认定不适合担任上市公司董事、监事和高级管理人员的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书[2014]36号），《关于对湖北三峡新型建材股份有限公司有关责任人予以通报批评的决定》（上海证券交易所纪律处分决定书[2014]37号），对有关《决定》中所述的违规事项，公司已经进行了整改。

2014年5月8 日，深圳市金证科技股份有限公司收到上交所关于规范关联交易问题的口头警告，公司已于 2014 年 5 月 9 日召开第五届董事会 2014 年第五次会议，审议通过了补充披露相关关联交易的议案，并于2014 年5月 9 日披露了《深圳市金证科技股份有限公司关于关联交易的补充公告》，该口头警告不影响公司基本业务的长期发展。

本基金持有的其余七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、处罚的情形。

5.11.2
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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	97,992.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	160,719.54
5	应收申购款	65,706.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	324,417.83

5.11.4 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。

5.11.5 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	300075	数字政通	1,411,311.02	2.61	重大资产重组
2	300207	欣旺达	1,404,201.06	2.60	重大事项未公告

5.11.6 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	69,256,689.85
报告期期间基金总申购份额	5,032,566.69
减：报告期期间基金总赎回份额	36,252,797.92
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	38,036,458.62

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	25,001,500.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	25,001,500.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	5.73

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金管理人于2012年8月9日运用固有资金认购本基金份额，截止本报告期末，本基金管理人持有本基金份额25,001,500.00份。

§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。

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
2014年10月27日

益民红利成长混合型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014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：华夏银行股份有限公司
报告送出日期：2014年10月27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2014年10月23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2014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	1,665,449,613.98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（2014年7月1日 - 2014年9月30日）
1.本期已实现收益	39,404,571.93
2.本期利润	98,614,909.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0579
4.期末基金资产净值	754,253,491.87
5.期末基金份额净值	0.4529

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	14.75%	0.89%	9.05%	0.58%	5.70%	0.31%

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	-	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。
何多粮	益民红利成长混合型证券投资基金基金经理	2013年9月13日	-	7	曾任职于中国经济开发信托投资公司、广东证券有限责任公司、华创证券有限责任公司、石化资料信息技术有限责任公司、毕博管理咨询有限公司。2011年加入益民基金管理有限公司，先后担任研究员、基金经理助理。
郑研研	益民多利债券型证券投资基金基金经理、益民红利成长混合型证券投资基金基金经理	2014年9月25日	-	4	曾任世德贝投资咨询公司研究员、赛迪顾问研究员、合众人寿保险股份有限公司资产管理中心行业研究员。自2011年4月加入益民基金管理有限公司，后任研究员、基金经理助理，自2013年1月11日至2014年9月25日任益民多利债券型证券投资基金基金经理。自2014年9月25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

2014年3季度上证指数震荡上行：一方面，海外经济复苏带动国内部分行业景气提升、农业养殖等部分行业周期性好转、国家加大军工和信息安全建设的方向比较明确，市场预期“微刺激”政策在3季度会进一步推出、流动性较为宽松等，这使得市场中主题投资机会较多。但另一方面，基于经济增长带来的股市大幅上涨的条件不具备，导致板块轮动频率较快，加大了操作难度。

本基金3季度采取较为积极的操作策略，保持较高仓位，重点配置了轻工、农业、信息安全、军工、医疗器械等行业，并积极挖掘各种细分行业投资机会和有业绩支撑的个股。

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0.4529元。本报告期份额净值增长率为14.75%，同期业绩比较基准收益率为9.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度，我们判断趋增长的政策将延续，近期央行的房贷政策有所放松；从央行连续数周通过公开市场净投放的操作看，流动性环境一段时间内保持较为宽松的格局是大概率事件；股市在三季度上涨带来一定的赚钱效应，投资者情绪较乐观，风险偏好有所上升；同时四中全会在十月召开，沪港通有望在四季度推出，这些因素对行情有正面效果。

综合以上，我们认为股指在四季度维持强势震荡格局的概率相对较大，在基本面发生进一步变化之前，在标的选择上，我们将选择三季报业绩有保证的公司前提下，重点关注新能源汽车、信息安全、土地流转、智慧城市、医疗器械等主题的投资机会。

§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	632,902,148.29	81.22
	其中：股票	632,902,148.29	81.22
2	固定收益投资	7,165,316.40	0.92
	其中：债券	7,165,316.40	0.92
	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	63,400,000.00	8.14
	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	69,197,979.37	8.88
7	其他资产	6,603,823.46	0.85
8	合计	779,269,267.52	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	28,384,546.27	3.76
B	采矿业	72,702.00	0.01
C	制造业	421,247,655.53	55.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,529,211.20	2.72
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	130,404,904.19	17.29
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	14,954,739.18	1.98
N	水利、环境和公共设施管理业	3,660,570.00	0.49
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	13,647,819.92	1.81
S	综合	-	-
	合计	632,902,148.29	83.91

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	002303	美盈森	3,193,870	49,664,678.50	6.58
2	002124	天邦股份	3,466,220	44,887,549.00	5.95
3	600570	恒生电子	515,499	21,743,747.82	2.88
4	000997	新大陆	771,300	20,470,302.00	2.71
5	300003	乐普医疗	867,532	20,387,002.00	2.70
6	002348	高乐股份	1,954,366	19,543,660.00	2.59
7	300045	华力创通	831,850	19,332,194.00	2.56
8	300038	梅泰诺	780,817	18,856,730.55	2.50
9	600978	宜华木业	2,835,751	17,581,656.20	2.33
10	601607	上海医药	1,109,320	16,473,402.00	2.18

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	-	-
	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	7,165,316.40	0.95
8	其他	-	-
9	合计	7,165,316.40	0.95

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	113001	中行转债	69,190	7,165,316.40	0.95

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。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.9.1 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。
5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.10.1 本期国债期货投资政策
本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。
5.10.2 报告期末本基金投资的国债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国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注
5.11.1
2014年1月，恒生电子股份有限公司董事会办公室收到公司控股子公司杭州数米基金销售有限公司的报告，称其收到浙江证监局【2013】13号行政监管措施决定书：经查，数米公司自2013年12月9日始通过公司网站等渠道，宣传“数米胜八百”活动，对通过数米公司购买货币市场基金产品的投资者进行收益补贴，宣传资料中存在“最高可享8.88%年化收益”等不正当用语，根据《证券投资基金销售管理办法》相关规定，责令数米公司限期改正，数米公司系恒生电子的控股子公司，数米公司将依照监管部门的要求进行整改与报告。上述事项对恒生电子的日常经营、管理、业绩不构成重大影响。

本基金投资的其余九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、处罚的情形。

5.11.2
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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,145,618.63
2	应收证券清算款	4,315,505.46
3	应收股利	-
4	应收利息	53,397.23
5	应收申购款	89,302.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,603,823.46

5.11.4 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	113001	中行转债	7,165,316.40	0.95

5.11.5 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	002303	美盈森	49,664,678.50	6.58	重大事项未公告
2	600978	宜华木业	17,581,656.20	2.33	重大事项未公告

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入