

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
送出日期: 2012年8月25日

§1 重要提示

1.1 重要提示

本基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2012年8月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介	
2.1 基金基本情况	
基金简称	益民货币
基金代码	560001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月17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
报告期末基金份额总额	82,899,629.37份
基金合同存续期	不定期
2.2 基金产品说明	
投资目标	在力求本金稳妥和资产的充分流动性前提下,力争取得超过业绩比较基准的现金收益。
投资策略	深入分析国家货币政策、短期资金利率波动、资本市场资金面的情况和流动性的变化,通过对利率水平的预测以及对市场利率结构的判断,调整货币基金资产的配置和组合的久期,并结合市场情况进行适当的跨市场、跨期以及跨品种的套利。
业绩比较基准	六个月银行定期存款利率(税后)。
风险收益特征	本货币市场基金是具有较低风险、流动性强的基金品种,在一般情况下,其风险与预期收益低于一般债券型基金和股票型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人		
项目	基金管理人	基金托管人
名称	益民基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名 刘伟 联系电话 010-63105556 电子邮箱 jcb@ymfund.com	李芳菲 010-66060069 lifangfei@abcchina.com
客户服务电话	400-650-8808	95599
传真	010-63105588	010-63201816

2.4 信息披露方式	
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.ymfund.com
基金半年度报告报告备置地点	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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标		金额单位:人民币元
3.1.1 期间数据和指标		报告期(2012年1月1日 - 2012年6月30日)
本期已实现收益	1,183,397.45	
本期利润	1,183,397.45	
本期净收益率	1.4643%	
3.1.2 期末数据和指标		报告期末(2012年6月30日)
期末基金资产净值	82,899,629.37	
期末基金份额净值	1.0000	

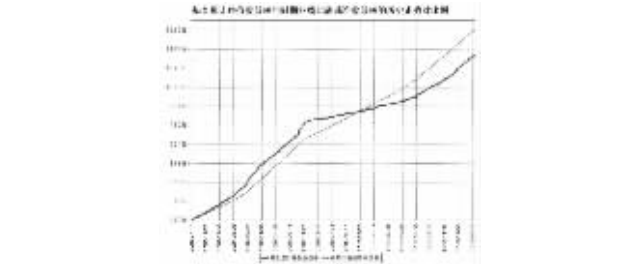
注:本基金利润分配是按月结转份额。所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际基金水平要低于所列数字。

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。由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现						
3.2.1 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	基金份额净值收 益率①	基金份额收 益率②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率④	①-③	②-④
过去一个月	0.1820%	0.0014%	0.2590%	0.0003%	-0.0770%	0.0011%
过去三个月	0.6841%	0.0063%	0.8182%	0.0003%	-0.1341%	0.0060%
过去六个月	1.4643%	0.0107%	1.6524%	0.0002%	-0.1881%	0.0105%
过去一年	2.5525%	0.0080%	3.349%	0.0002%	-0.7824%	0.0078%
过去三年	4.6836%	0.0061%	7.8390%	0.0016%	-3.1554%	0.0045%
自基金合同生 效起至今	13.5329%	0.0096%	15.6210%	0.0019%	-2.0881%	0.0077%

注:本基金的业绩比较基准是六个月银行定期存款利率(税后)

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:本基金自2006年07月17日合同生效之日起三个月内为建仓期,建仓期结束时投资组合比例符合基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金管理机构

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

益民基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会批准,于2005年12月12日正式成立。公司股东由重庆国际信托有限公司(出资比例49%)、中国新元有限公司(出资比例31%)、中山证券有限责任公司(出资比例20%)组成,注册资本为1亿元人民币,注册地:重庆,主要办公地点:北京。截止2012年6月末,公司管理的基金共有四只,均为开放式基金。其中,益民货币市场基金于2006年7月17日成立;益民红利成长混合型证券投资基金于2006年11月21日成立;益民创新优势混合型证券投资基金于2007年7月11日成立;益民多利债券型证券投资基金于2008年5月21日成立。

4.1.2 基金经理 (或基金经理小组)及基金助理简介					
姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李勇刚	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8月31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。

注:此处的“任职日期”为基金合同生效日或根据公司决定确定的聘任日期。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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵信情况的说明

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》、《益民货币市场基金基金合同》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约定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人已依据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》建立起规范的公平交易机制,对于场内交易,公司规定不同基金、账户间向买卖同一证券的分配原则是“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”,并按此原则开发上线了基金间公平交易系统模块,不同基金间向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配,实现公平交易。本报告期内,场内业务的公平交易运作良好,未出现异常情况。

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,公司内部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及时进行合理解释。

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

2012年上半年,国内经济在微弱改善后重新出现下潜态势,且下跌幅度有所超预期。通胀在一季度略有反复后于二季度步入快速下行通道。政策延续往年去四季度以来的宽松态势,发改委项目审批加速,财政结构性减税,降准、降息、逆回购等货币宽松举措相继推出。但政策松对实体经济的效果尚不明显,基建投资和信贷的改善都相对有限,经济总体仍处于探底的过程中。

在上述因素影响下,债券市场各品种都有可表现,并呈现一定的轮动特征:一季度主要表现为高等信用等级信用债向中等信用等级信用的过渡行情,利率债有所调整;二季度随着经济的超预期下行,利率产品和高等信用等级信用债向丁了本伦债券市场以来的二次较大涨幅,而中低等级信用债基本上延续了第一季度的牛市行情,各等级信用利差已降到历史均值以下。

益民货币市场基金 【2012】半年度报告摘要

本基金上半年的操作主要是优化了短融持仓结构,使得组合的收益分布及流动性更为合理;同时,本基金开展了银行同业存款业务,并针对季节性的资金紧张加大了对逆回购的参与力度,收效较为明显,收益率水平有所提升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

在本报告期内,本基金净值收益率为1.4643%,业绩比较基准收益率为1.6524%,本基金同期收益低于基准0.1881%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,尽管随着债券牛市的推进,诸多固定收益品种的收益水平已有明显回落,但利率市场化的推进、通胀中枢的抬升、新增外汇占款趋势性放缓以及货币政策预微调的节奏使得使得银行资金成本、货币市场资金利率水平以及部分债券品种的收益将处于历史中值以上或更高。短期来看,同业存款、逆回购以及短融等品种仍然具有吸引力,本基金将在保持流动性、严控风险的前提下,对上述品种择优进行配置,改进持仓结构,提升资金使用效率,以期为投资者带来稳定、合理的投资收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1、有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历的描述;

根据相关规定,本基金管理人成立估值委员会,估值委员会是基金估值的最高决策机构,负责公司估值相关决策及执行。成员由公司总经理、投资总监、运作保障部、金融工程部、监察稽核部、基金会计等相关人员组成。相关参与人员应当具有上市公司研究和估值、基金投资等方面较丰富的经验,熟悉相关法规和估值方法。

监察稽核部;监察稽核部参与估值流程的人员,应当对有关估值政策、估值流程和程序、估值方法等相关事项的合法合规性进行审核和监督,发现问题及时要求整改;参与估值流程的人员必须具有一定的会计核算估值知识和经验,应当具备熟知与估值政策相关的各项法律法规、估值原则和方法的专业能力,并有从事会计、核算、估值等方面业务的工作经验。

金融工程部金融工程人员;金融工程人员负责估值相关数值的处理和计算,并参与公司的基金估值方法的确定。该成员应当在基金的风险控制与绩效评估工作方面具有较为丰富的经验,具备基金绩效评估专业能力,并熟悉相关法规和估值方法。

运作保障部基金会计;基金会计在估值流程中的相关工作职责是按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行日常估值。参与基金组合投资品种估值方法的确定,复核由估值委员会提供的估值价格,并与相关托管行进行核对确认。如有不符的情况出现,立即向估值委员会反映情况,并提出合理的调整建议。基金会计人员应当与估值相关的外部机构保持良好的沟通,获悉与基金估值相关的重大信息及时向公司及估值委员会反馈。基金会计应当具备多年基金从业经验,在基金核算与估值方面掌握了丰富的知识和经验,具备熟悉及了解基金估值法规、政策和方法的专业能力。

2、基金经理参与或决定估值的程度;

基金经理公司估值委员会成员中不包括基金经理。基金经理不参与估值工作决策和执行的过程。

3、本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4、本公司现没有进行任何定价服务的签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

1、基金收益分配原则

①“每日分配收益,按月结转份额”。本基金收益根据每日基金收益公告,以每万份基金份额收益为基准,每日为投资者计算当日收益并分配,每月集中支付收益,使基金帐户份额净值始终保持1.00元。投资者当日收益的精度为0.01元,小数点后第三位采用去尾的方式,因去尾形成的余额进行再次分配。

②本基金根据每日收益情况,将当日收益全部分配,若当日净收益大于零时,为投资者记正收益;若当日净收益小于零时,为投资者记负收益;若当日净收益等于零时,当日投资者不记收益。

③本基金每日收益计算并分配时,以人民币元方式簿记,每月累计收益只采用红利再投资(即红利转基金份额)方式,投资者可通过赎回基金份额获得现金收益;若投资者在每月累计收益支付时,其累计收益为负值,则相应缩减投资者基金份额。

④本基金收益每月集中结转一次。基金管理人正式运作基金财产不满一个月的,不结转。每月结转日,若投资者账户的当前累计收益为正收益,则该投资者持有的本基金份额体现为增加;反之,则该投资者账户的本基金份额体现为减少;除了每月的例行收益结转外,每天对涉及有全部赎回交易的账户进行提前收益结转,处理方式跟例行收益结转完全一致;

⑤每份基金份额享有同等分配权;

⑥当日申购的基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益;当日赎回的基金份额自下一个工作日起不享有基金的分配权益;

⑦在不影响基金份额持有人利益的前提下,基金管理人可酌情调整本基金收益分配方式,此项调整并不需要基金份额持有人大会决议通过;

法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

2、本报告期内应分配的金额为1,183,397.45元。

3、本报告期内已实施的利润分配金额为1,183,397.45元。

4、本报告期内虽已分配但尚未支付的利润为80,371.85元,应于收益支付日2012年7月16日按1.00元的份额面值为基准支付。

§5 托管人报告

在托管益民货币市场基金的过程中,本基金托管人——中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《益民货币市场基金基金合同》、《益民货币市场基金托管协议》的约定,对益民货币市场基金管理人——益民基金管理有限公司2012年1月1日至2012年6月30日的基金投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵信守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,益民基金管理有限公司在益民货币市场基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支、利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,益民基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的益民货币市场基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行股份有限公司托管业务部		2012年8月17日
§6半年度财务会计报告 (未经审计)		
6.1资产负债表		
会计主体: 益民货币市场基金		
报告截止日: 2012年6月30日		
单位: 人民币元		
资产	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
资产:		
银行存款	132,358.54	554,766.21
结算备付金	5,657,727.27	5,610,000.00
存出保证金	-	-
交易性金融资产	24,593,280.54	24,988,231.42
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	24,593,280.54	24,988,231.42
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	51,940,364.61	47,800,000.00
应收证券清算款	416.93	-
应收利息	681,151.69	655,789.84
应收股利	-	-
应收申购款	6,400.00	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	50,273.96	-
资产总计	83,061,973.54	79,608,787.47
负债和所有者权益		
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	298,225.00
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	22,781.60	19,672.60
应付托管费	6,903.48	5,961.41
应付销售服务费	17,258.76	14,903.46
应付交易费用	2,277.72	1,180.00
应交税费	14,800.00	14,800.00
应付利息	-	-
应付利润	80,371.85	72,151.21
递延所得税负债	-	-
其他负债	17,950.76	22,500.00
负债合计	162,344.17	449,393.68
所有者权益:		
实收基金	-	-
未分配利润	82,899,629.37	79,159,393.79
所有者权益合计	82,899,629.37	79,159,393.79
负债和所有者权益总计	83,061,973.54	79,608,787.47

注:报告截止日2012年6月30日,基金份额净值1.0000元,基金份额总额82,899,629.37份。

6.2 利润表		单位: 人民币元
会计主体: 益民货币市场基金		
报告期间: 2012年1月1日至2012年6月30日		
项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
一、收入	1,543,076.77	913,695.48
1.利息收入	1,343,760.58	852,180.29
其中:存款利息收入	303,028.31	143,713.41
债券利息收入	459,874.46	557,946.47
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	580,857.79	150,520.41
2.投资收益(损失以“-”填列)	199,316.21	61,515.19
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	199,316.21	61,515.19
资产支持证券投资收益	-	-

注:报告截止日2012年6月30日,基金份额净值1.0000元,基金份额总额82,899,629.37份。

6.3 所有者权益变动表		单位: 人民币元
会计主体: 益民货币市场基金		
报告期间: 2012年1月1日至2012年6月30日		
项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
一、所有者权益		
1.实收基金	-	-
2.未分配利润	82,899,629.37	79,159,393.79
所有者权益合计	82,899,629.37	79,159,393.79
二、所有者权益变动		
1.本期增加	82,899,629.37	79,159,393.79
2.本期减少	-	-
所有者权益变动合计	82,899,629.37	79,159,393.79
所有者权益合计	82,899,629.37	79,159,393.79

注:报告截止日2012年6月30日,基金份额净值1.0000元,基金份额总额82,899,629.37份。

6.4 现金流量表		单位: 人民币元
会计主体: 益民货币市场基金		
报告期间: 2012年1月1日至2012年6月30日		
项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
一、经营活动产生的现金流量		
1.销售商品、提供劳务收到的现金	1,543,076.77	913,695.48
2.收到的税费返还	-	-
3.收到其他与经营活动有关的现金	-	-
经营活动现金流入小计	1,543,076.77	913,695.48
1.购买商品、接受劳务支付的现金	1,343,760.58	852,180.29
2.支付给职工以及为职工支付的现金	303,028.31	143,713.41
3.支付其他与经营活动有关的现金	459,874.46	557,946.47
经营活动现金流出小计	1,343,760.58	852,180.29
经营活动产生的现金流量净额	199,316.21	61,515.19
二、投资活动产生的现金流量		
1.收回投资收到的现金	-	-
2.取得投资收益收到的现金	199,316.21	61,515.19
3.处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
4.处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
5.收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	199,316.21	61,515.19
1.购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	-
2.支付投资款	-	-
3.支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	-	-
投资活动产生的现金流量净额	199,316.21	61,515.19
三、筹资活动产生的现金流量		
1.吸收投资收到的现金	-	-
2.取得借款收到的现金	-	-
3.发行债券收到的现金	-	-
4.收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-
1.偿还债务支付的现金	-	-
2.支付股利或利息	-	-
3.支付其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	398,632.48	123,130.38
六、现金及现金等价物期初余额	79,159,393.79	79,159,393.79
七、现金及现金等价物期末余额	82,899,629.37	79,159,393.79

6.5 所有者权益(基金净值)变动表		单位: 人民币元
会计主体: 益民货币市场基金		
报告期间: 2012年1月1日至2012年6月30日		
项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
一、所有者权益(基金净值)		
1.实收基金	79,159,393.79	79,159,393.79
2.未分配利润	1,183,397.45	1,183,397.45
所有者权益合计	80,342,791.24	80,342,791.24
二、所有者权益变动		
1.本期增加	80,342,791.24	80,342,791.24
2.本期减少	-	-
所有者权益变动合计	80,342,791.24	80,342,791.24
所有者权益合计	80,342,791.24	80,342,791.24

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体: 益民货币市场基金

本报告期: 2012年1月1日至2012年6月30日

		单位: 人民币元	
项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		所有者权益合计
	实收基金	未分配利润	
一、期初所有者权益(基金净值)	79,159,393.79	-	79,159,393.79
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,183,397.45	1,183,397.45
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	3,740,235.58	-	3,740,235.58
其中:1.基金申购款	108,090,671.45	-	108,090,671.45
2.基金赎回款	-104,350,435.87	-	-104,350,435.87
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动 (净值减少以“-”号填列)	-	-1,183,397.45	-1,183,397.45
五、期末所有者权益(基金净值)	82,899,629.37	-	82,899,629.37