益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金

【2014】第一季度报告

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4月19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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月17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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	益民服务领先混合
交易代码	000410
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月13日
报告期末基金份额总额	287,146,878.44份
投资目标	在中国经济转型发展和产业升级加快的大背景下,积极把握服务业加速成长、逐渐转型成为经济发展主要动力的机会,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	本基金管理人通过益民经济周期模型与分析师的审慎研究相结合的方式,密切跟踪全球和中国宏观经济因素变化的情况,从经济增长、国家政策、市场资金面、海外市场环境等多个方面进行深入研究,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,确定基金大类资产配置比例和变动原则。本基金所指的服务业从服务对象上可以分为生产性服务业和生活性服务业。本基金将从这两大方面出发明确界定属于服务业的相关行业,严格遵照投资范围进行投资。同时,本基金还将密切跟踪国家政策和产业升级变化情况,研究随国民经济发展和科学技术进步带来的领导经济、产业转型升级的服务业所涵盖的行业范围的拓展和变化,适时调整投资范围,确保本基金对服务类行业和上市公司的投资比例符合服务业的界定。
业绩比较基准	65%×沪深300指数收益率+35%×中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于较高风险、较高收益的投资品种,其预期风险和预期收益低于股票型基金,但高于债券型基金和货币市场基金
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1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-14,871,147.20
2.本期利润	-22,668,349.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0472
4.期末基金资产净值	263,872,425.01
5.期末基金份额净值	0.919

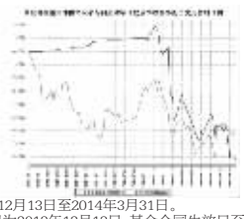
注:所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-8.28%	0.75%	-4.23%	0.77%	-4.05%	-0.02%

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2013年12月13日至2014年3月31日。

2、本基金基金合同生效日为2013年12月13日,基金合同生效日至本报告期末,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		
侯燕琳	投资总监、益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理、益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2013年12月13日	-	13	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,2013年9月任投资总监,自2013年12月13日起任益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
黄祥斌	益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2013年12月13日	-	8	武汉大学产业经济学硕士。曾就职于美尔雅服饰有限责任公司、中国宋庆龄基金会、信达证券。2012年10月加入益民基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理。自2013年12月13日起任益民服务领先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

本报告期,益民基金管理有限公司作为益民服务领先混合型证券投资基金的管理人,严格按照《基金法》、《证券法》、《益民服务领先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1季度,整体市场环境较为复杂,导致市场指数呈现先扬后抑的走势:一方面,经济下滑幅度超出预期,导致政策放松预期增强,这促使强周期板块后半段有相对收益。另一方面,存量资金博弈导致创业板个股出现先涨后跌的走势,且后期下跌幅度较大。

回顾本基金1季度的操作,一方面采取防御策略,后半段将仓位中枢保持在4成左右。另一方面,资产配置趋于均衡。即使如此,基金净值在1季度还是出现了一定幅度的亏损。

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0.919元。本报告期份额净值增长率为-8.28%,同期业绩比较基准收益率为-4.23%。

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2014年2季度,我们认为在各方面因素的影响下市场有望呈现震荡格局,而其中最大的变数在于政策面变化。

首先,“政策利好”边际效应逐减特征较为明显,能否进一步放松政策成为市场能否反弹的决定性因素。其次,流动性紧张局面又有抬头迹象,美元走势及央行态度成为国内流动性环境的决定性因素。最后,关于中小市值个股业绩能否支撑其当前较高估值水平的看法出现分歧,IPO的重启给中小市值个股带来的影响需要慎重考虑。

综合以上,我们认为投资者的纠结情绪将在资本市场中得以反映,市场呈现震荡格局的概率相对较大。由此在政策面发生进一步变化之前,我们将采取防御策略,保持中性甚或是低仓位。当然,如果政策面上有进一步松动的迹象,则积极操作。

在资产配置上我们将围绕“大消费+改革”关键词来寻找合适标的,如果政策层面有变化则追逐政策热点所在。其中,改革主要集中在油气、金融、电力、土地等行业,而大消费主要集中在医疗服务、医疗器械、大众食品等。

§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	103,145,484.81	38.86
	其中:股票	103,145,484.81	38.86
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	100,000,000.00	37.67
	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	52,330,453.89	19.71
7	其他资产	9,978,803.95	3.76
8	合计	265,454,742.65	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	1,357,597.00	0.51
C	制造业	53,110,046.18	20.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,670,977.00	2.15
E	建筑业	2,338,443.29	0.89
F	批发和零售业	768,579.91	0.29
G	交通运输、仓储和邮政业	1,811,595.00	0.69
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,774,385.87	10.15
J	金融业	4,160,465.40	1.58
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,852,150.82	1.08
M	科学研究和技术服务业	596,849.00	0.23
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	520,319.00	0.20
R	文化、体育和娱乐业	3,184,076.34	1.21
S	综合	-	-
	合计	103,145,484.81	39.09

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	300273	和佳股份	215,620	7,298,737.00	2.77
2	600446	金证股份	196,994	5,415,365.06	2.05
3	002456	欧菲光	108,639	4,573,701.90	1.73
4	300014	亿纬锂能	124,900	4,245,351.00	1.61
5	300124	汇川技术	50,864	3,612,869.92	1.37
6	002421	达实智能	156,800	3,498,208.00	1.33
7	002390	信邦制药	66,287	3,188,404.70	1.21
8	600570	恒生电子	148,200	3,181,854.00	1.21
9	600187	国中水务	587,100	2,976,597.00	1.13
10	600000	浦发银行	301,345	2,929,073.40	1.11

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未投资债券。

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

本基金持有的信邦制药(全称为贵州信邦制药股份有限公司,以下简称“公司”)于2013年6月3日收到深圳证券交易所《关于对贵州信邦制药股份有限公司及相关当事人给予通报批评处分的决定》(深证上【2013】第162号)(以下简称“决定”),决定指出:2013年1月6日,公司根据国家药监局新药审评技术要求和新出台的政策,通过贵州省药监局向国家药品审评中心请求撤回人参皂苷-Rd注射液的新药生产注册申请,公司对该重大进展情况,未及时履行信息披露,直至2013年1月30日国家药品审评中心在其网站公布相关信息后才进行披露。目前公司已整改,对当前基本面无影响。

本基金持有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	100,945.04
2	应收证券清算款	9,859,665.54
3	应收股利	-
4	应收利息	17,699.30
5	应收申购款	494.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,978,803.95

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	300273	和佳股份	7,298,737.00	2.77	重大资产重组
2	600446	金证股份	5,415,365.06	2.05	重大事项未公告
3	600570	恒生电子	3,181,854.00	1.21	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

报告期期初基金份额总额	1,084,123,732.70
报告期期间基金总申购份额	316,372.03
减:报告期期间基金总赎回份额	797,293,226.29
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	287,146,878.44

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人未运用固有资金投资本基金份额。

§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服务领先灵活配置混合型证券投资基金的文件;

2、益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金基金合同;

3、益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金托管协议;

4、益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金招募说明书;

5、中国证监会批准设立益民基金管理有限公司的文件;

6、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4月19日

益民红利成长混合型证券投资基金

【2014】第一季度报告

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4月19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4月17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1月1日起至3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	1,780,026,249.79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1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-66,928,174.44
2.本期利润	-70,966,549.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0394
4.期末基金资产净值	698,694,712.22
5.期末基金份额净值	0.3925

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。

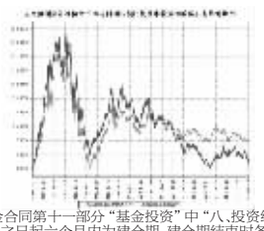
2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.21%	1.30%	-4.23%	0.77%	-4.98%	0.53%

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	-	14	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、石化盈科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。

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1季度,市场呈现整体弱势。受经济下滑预期的影响,主板持续下跌,创业板年初涨幅较大,后期大幅回调。1季度经济弱势,货币略松,估值泡沫是左右市场的主导因素。

1季度,本基金在资产配置上降低了权益资产比例,风格上,逐步降低了创业板的配置比例,调整了行业配置,主要增持了食品饮料、汽车、医药和新能源行业,减持了软件、传媒、电子等行业。

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0.3925元。本报告期份额净值增长率为-9.21%,同期业绩比较基准收益率为-4.23%。

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1个季度,经济将逐步筑底,稳增长政策持续,流动性保持平稳。2季度前期,稳增长将带动早周期行业的估值修复,新兴经济类公司在估值风险释放后依旧是市场关注的重心所在。

2季度,从先行指标看,经济处于底部区域,随着稳增长措施的落地,经济有望在当季筑底;货币政策在2季度将保持平稳,在美国QE不加码的前提下,流动性不会出现大的变化;估值层面,随着大小盘风格变化和小市值公司的风险释放,在经济见底预期形成后,以新兴经济为代表的公司的投资价值将显现。此外,改革将是年内较大的政策红利,一方面,国企改革提升存量资产的效率,另一方面,改革将为民营经济在投资和外延扩张上打开空间。

投资策略上,本基金将把握均衡配置的原则,资产配置保持中等仓位,前期主要通过结构调整来规避经济筑底和估值下移的风险,后期,随着经济启稳、创业板风险释放,逐步加大新兴经济类资产的配置。行业上,本基金看好受益于稳增长相关的房地产、建材、汽车、电力设备,同时关注软件、传媒、通信、轻工、环保、医药等的估值变化择机配置。主题上看好国企改革、新能源。

§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	378,316,158.28	50.18
	其中:股票	378,316,158.28	50.18
2	固定收益投资	3,051,123.80	0.40
	其中:债券	3,051,123.80	0.40
	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	266,700,000.00	35.37
	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	49,696,734.97	6.59
7	其他资产	56,227,183.77	7.46
8	合计	753,991,200.82	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	12,106,772.05	1.73
C	制造业	298,557,968.91	42.73
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	21,563.10	0.00
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	43,842,900.36	6.27
J	金融业	14,201,811.00	2.03
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,575,950.00	1.37
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	9,192.86	0.00
S	综合	-	-
	合计	378,316,158.28	54.15

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	1,970,235	43,857,431.10	6.28
2	002124	天邦股份	4,517,108	36,407,890.48	5.21
3	600499	科达机电	1,744,256	34,850,234.88	4.99
4	600978	宜华木业	4,516,197	22,761,632.88	3.26
5	300212	易华录	447,875	21,050,125.00	3.01
6	600030	中信证券	1,348,700	14,201,811.00	2.03
7	600887	伊利股份	381,900	13,683,477.00	1.96
8	002241	歌尔声学	520,107	13,314,739.20	1.91
9	600406	国电南瑞	916,524	12,941,318.88	1.85
10	600686	金龙汽车	1,443,506	12,414,151.60	1.78

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	2,999,100.00	0.43
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	52,023.80	0.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,051,123.80	0.44

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	091001	09兴业01	30,000	2,999,100.00	0.43
2	124377	13渝碚城	510	50,020.80	0.01
3	122991	08海航债	20	2,003.00	0.00

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

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。

5.11.2

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	2,424,431.57
2	应收证券清算款	53,653,188.05
3	应收股利	99.56
4	应收利息	74,465.12
5	应收申购款	74,999.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,227,183.77

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

报告期期初基金份额总额	1,823,704,136.22
报告期期间基金总申购份额	2,260,833.37
减:报告期期间基金总赎回份额	45,938,719.80
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	1,780,026,249.79

§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	15,644,425.42
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	15,644,425.42
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.88

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2007年7月6日运用固有资金申购本基金份额。截止本报告期末,本基金管理人持有本基金份额15,644,425.42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。

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4月19日

益民货币市场基金

【2014】第一季度报告

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:2014年4月19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2014年4月17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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	益民货币
交易代码	560001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年7月17日
报告期末基金份额总额	96,142,765.48份
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期限结构的测算,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。
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