益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金

【2014】第四季度报告

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:2015年1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2015年1月16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10月1日起至12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	55,126,502.60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10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	11,225,656.13
2.本期利润	6,890,457.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0709
4.期末基金资产净值	63,829,285.86
5.期末基金份额净值	1.158

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。

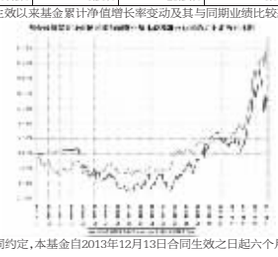
2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	9.45%	1.51%	28.54%	1.07%	-19.09%	0.44%

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、按照本基金的基金合同约定,本基金自2013年12月13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		
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

2014年4季度市场指数明显分化,权重板块走势强于中小市值个股。分析其原因,一方面货币政策放松力度超出预期累计上房地产销售数据好转,使得投资者开始对于经济复苏抱以较高期待。另一方面,流动性宽松格局累计上杠杆交易的爆发,导致了以券商为首的非银金融行业业绩飞速提升且预期强烈向好,这产生了赚钱效应且激发了投资者的交投热情。与此同时,由于注册制的传闻不断,累计上部分中小市值个股业绩增速低于预期,市场风格出现转换,以创业板为首的部分中小市值个股表现不尽如人意。

本基金4季度在资产配置上始终将非银金融作为重点,但是对其上涨空间估计略有不足。另一方面出于均衡配置的思路,也有部分资金配置在新兴行业之中。这导致了基金净值在2014年4季度表现并不突出。

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1.158元。本报告期份额净值增长率为9.45%,同期业绩比较基准收益率为28.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年1 季度,我们判断全社会流动性宽松的格局将延续,资金价格中枢下降的逻辑依然成立。虽然美元指数近期强势,给全球资产价格带来一定负面的影响,但是从美联储的系列举措以及中国央行的倾向看,流动性环境保持较为宽松的格局理应是大概率事件。同时,由于经济增速预期会继续下滑,货币政策依然有全面放松的可能,所以经济政策也应利于资本市场的表现。值得一提的是,上证50ETF期权产品的出台,无疑利于以券商为首的非银板块以及上证50成份股,这导致1季度的资本市场有望继续出现较好的表现。

综合以上,我们认为市场未来一段时间内维持强势的概率相对较大,在基本面发生进一步变化之前,在标的选择上我们将在业绩有保证的基础上,重点关注券商、保险、银行、地产、环保、国防安全、金融安全、国企改革、一带一路等主题及行业的投资机会。

§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	55,995,940.69	77.87
	其中:股票	55,995,940.69	77.87
2	固定收益投资	5,006,500.00	6.96
	其中:债券	5,006,500.00	6.96
	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	-	-
	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	2,145,924.33	2.98
7	其他资产	8,762,193.75	12.18
8	合计	71,910,558.77	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	-	-
C	制造业	12,896,206.49	20.20
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	-	-
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	3,786,800.00	5.93
J	金融业	34,326,600.00	53.78
K	房地产业	2,789,200.00	4.37
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	2,197,134.20	3.44
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	55,995,940.69	87.73

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	300278	华昌达	179,909	3,348,106.49	5.25
2	600030	中信证券	94,000	3,186,600.00	4.99
3	600837	海通证券	130,000	3,127,800.00	4.90
4	000728	国元证券	100,000	3,117,000.00	4.88
5	600999	招商证券	100,000	2,827,000.00	4.43
6	300324	旋极信息	50,000	2,691,000.00	4.22
7	601377	兴业证券	170,000	2,570,400.00	4.03
8	000783	长江证券	150,000	2,523,000.00	3.95
9	002673	西部证券	60,000	2,247,000.00	3.52
10	000776	广发证券	80,000	2,076,000.00	3.25

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	5,006,500.00	7.84
	其中:政策性金融债	5,006,500.00	7.84
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	5,006,500.00	7.84

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	140223	14国开23	50,000	5,006,500.00	7.84

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

本基金投资的前十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	577,460.37
2	应收证券清算款	8,120,387.62
3	应收股利	-
4	应收利息	63,354.68
5	应收申购款	991.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,762,193.75

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	300278	华昌达	3,348,106.49	5.25	重大资产重组
2	300324	旋极信息	2,691,000.00	4.22	重大资产重组

5.11.6 报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	158,406,687.59
报告期期间基金总申购份额	625,591.36
减:报告期期间基金总赎回份额	103,905,776.35
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	55,126,502.60

§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

1、本基金管理人未运用固有资金投资本基金份额。

2、本基金管理人的子公司(国泓资产管理有限公司)运用固有资金认购益民服务领先混合型基金,截止本报告期末,持有份额为19,999,800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
2015年1月19日

益民红利成长混合型证券投资基金

【2014】第四季度报告

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:2015年1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2015年1月16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10月1日起至12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	1,559,256,352.73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10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	90,731,148.13
2.本期利润	24,316,006.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0150
4.期末基金资产净值	730,029,763.62
5.期末基金份额净值	0.4682

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。

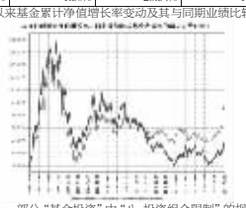
2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.38%	1.50%	28.54%	1.07%	-25.16%	0.43%

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		
郑研研	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先后任研究员、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。
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、石化盈科信息技术有限责任公司、华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4季度市场指数出现一定的背离,权重股指数表现较好,创业板指数下跌;一方面,央行11月份下调金融机构人民币贷款和存款基准利率,在降息的刺激下,资金涌入证券市场,流动性好的低估值银行板块成了资金追捧的热点,地产受益于贷款利率下降表现较好,券商在市场融资融券业务增长和业绩提升的刺激下涨幅度较大,建筑股受益于"一带一路"政策刺激表现较好,以上权重股的上涨导致权重指数表现较好。但另一方面,在指数较快上涨过程中,市场呈现一定的跷跷板效应,"二八现象"较为明显,部分股票出现下跌,创业板指数在四季度下跌。同时,在上涨过程中市场出现了较大波动,12月份开始板块轮动频率加快,加大了操作难度。

本基金4季度采取较为积极的操作策略,保持高仓位,加仓了券商、汽车、轻工、化工等行业,保留了部分有业绩支撑的成长股,并积极参与了建筑、地产、银行等低估值板块的波段操作。

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0.4682元。本报告期份额净值增长率为3.38%,同期业绩比较基准收益率为28.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年一季度,我们判断货币宽松政策延续。在实体经济比较低迷的情况下,流动性保持宽松的格局是大概率事件,央行降准和再次降息的可能性存在。股市在2014年四季度上涨带来一定的赚钱效应,一季度是银行放贷的高峰期,这些因素对行情有正面效果;同时由于2014年四季度上涨较快,市场累积了一定的风险,投资者情绪波动较大。

综合以上,我们认为股指在一季度维持强势震荡的概率相对较大,在基本面发生进一步变化之前,在标的选择上,我们坚持选择年报业绩好的公司前提下,大体均衡配置,同时扭点关注国企改革、一带一路、金融IT、军工和信息安全等主题投资机会。

§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	611,291,204.42	82.88
	其中:股票	611,291,204.42	82.88
2	固定收益投资	11,072,884.40	1.50
	其中:债券	11,072,884.40	1.50
	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	50,000,000.00	6.78
	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	47,193,506.96	6.40
7	其他资产	18,024,409.71	2.44
8	合计	737,582,005.49	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	7,044,016.00	0.96
C	制造业	259,093,332.20	35.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,425,655.89	2.52
E	建筑业	23,081,758.00	3.16
F	批发和零售业	7,224,048.00	0.99
G	交通运输、仓储和邮政业	11,694,009.28	1.60
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	68,007,279.88	9.32
J	金融业	173,227,879.35	23.73
K	房地产业	40,877,805.82	5.60
L	租赁和商务服务业	2,404,000.00	0.33
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	211,420.00	0.03
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	611,291,204.42	83.74

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	2,717,468	36,468,420.56	5.00
2	600109	国金证券	1,801,147	35,644,699.13	4.88
3	002501	利源精制	724,600	20,230,832.00	2.77
4	000728	国元证券	623,700	19,440,729.00	2.66
5	601633	长城汽车	465,571	19,344,475.05	2.65
6	300115	长盈精密	1,028,476	18,646,269.88	2.55
7	000776	广发证券	701,600	18,206,520.00	2.49
8	300212	易华录	658,893	18,145,913.22	2.49
9	000338	潍柴动力	660,071	18,013,337.59	2.47
10	600309	万华化学	789,528	17,195,919.84	2.36

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	11,072,884.40	1.52
8	其他	-	-
9	合计	11,072,884.40	1.52

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	110015	石化转债	82,070	11,072,884.40	1.52

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

本基金投资的前十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	2,226,491.04
2	应收证券清算款	15,691,889.71
3	应收股利	-
4	应收利息	88,182.34
5	应收申购款	17,846.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,024,409.71

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	110015	石化转债	11,072,884.40	1.52

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 报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	1,665,449,613.98
报告期期间基金总申购份额	8,712,043.15
减:报告期期间基金总赎回份额	114,905,304.40
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	1,559,256,352.73

§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(%)	1.00

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
2015年1月19日

益民货币市场基金

【2014】第四季度报告

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:2015年1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2015年1月16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10月1日起至12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	343,959,279.59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净值表现

3.