融通动力先锋股票型证券投资基金

【2012】第四季度报告

基金管理人：融通基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2013年1月22日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年10月1日起至2012年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通动力先锋股票	
基金主代码	161609	
交易代码	161609(前端收费模式)	161659(后端收费模式)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年11月15日	
报告期末基金份额总额	1,861,322,722.64份	
投资目标	本基金为主动式股票型基金，主要投资于制造业和服务行业中价值暂时被市场低估的股票，分享中国工业化深化过程中两大推动经济增长的引擎——“制造业(特别是装备制造业)和服务业(特别是现代服务业)”的高速成长，力争在控制风险并保持良好流动性的前提下，追求稳定的、优于业绩基准的回报，为投资者实现基金资产稳定且丰厚的长期资本增值。	
投资策略	价值低估和业绩增长是推动股价上涨的核心动力。在股价波动与上市公司基本面相关性日益密切的资本市场上，投资于推动经济增长的主要产业部门，可分享该产业部门成长性持续优于经济整体水平而获得的较为显著的超额收益。我们相信，在中国工业化深化阶段，作为经济主要推动力的制造业(特别是装备制造业)和服务业(特别是现代服务业)，将是高速发展的产业领域，其增长速度将持续高于GDP增长速度。这两个行业中的价值成长型上市公司兼具良好的盈利性和成长性，长期成长前景良好，代表着中国经济增长的方向，是推动经济增长的中坚力量。本基金通过投资于制造业和服务业两大领域中价值暂时被市场低估的股票，分享中国经济和资本市场高速成长硕果，以获取丰厚的资产增值机会。	
业绩比较基准	富时中国A600指数收益率×80%+新华巴克莱资本中国全债指数收益率×20%	
风险收益特征	属高风险高收益产品	
基金管理人	融通基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	

§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(2012年10月1日－2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-72,759,423.77
2.本期利润	78,125,474.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0416
4.期末基金资产净值	1,752,361,795.59
5.期末基金份额净值	0.941

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。

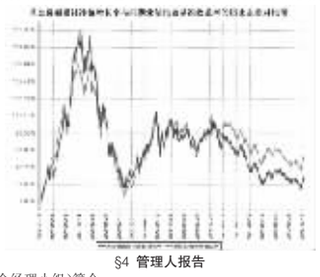
②本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.67%	1.04%	6.89%	1.03%	-2.22%	0.01%

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



§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		
郭恒	本基金的基金经理	2011年3月24日	-	16	硕士学位，具有证券从业资格。自1997年9月进入证券行业，先后任职南方证券投资银行高级经理、君安证券投资银行业务董事、中国服装股份有限公司常务副总经理、华睿投资公司高级研究员，2007年6月至2010年7月任职华商基金管理有限公司研究部副总监，2010年11月进入融通基金管理有限公司。

注：任职日期根据基金管理人对外披露的任职日期填写；证券从业年限以从事证券业务相关的工作时间为计算标准。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、融通动力先锋股票型证券投资基金基金合同》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，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。基金投资组合符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合的原则，并制定了相应的制度和流程，在授权、研究、决策、交易和业绩评估等各个环节保证公平交易制度的严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年四季度，PMI数据向好，经济基本面企稳，后续数据显示回升迹象明显，同时通胀数据比较温和，特别是十八大提出城镇化为宏观经济指明了方向。市场投资者认为经济见底回升，预期向乐观方向转变。本基金认为股票市场连续四个月下跌，且上证指数跌至2000点以下后，在经济基本面企稳并见底回升的情形下，股票市场对投资者吸引力上升，存在一波反弹行情的可能性。报告期内本基金积极做多，增加股票仓位，基金组合增持银行、地产、建材水泥和汽车等投资早期周期股票，相应减持了小股票和医药等估值偏高的股票。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为4.67%，同期业绩比较基准收益率为6.89%。

§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	1,532,558,430.36	83.57
	其中：股票	1,532,558,430.36	83.57
2	固定收益投资	102,253,409.60	5.58
	其中：债券	102,253,409.60	5.58
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	185,660,776.63	10.12
6	其他资产	13,394,424.47	0.73
7	合计	1,833,867,041.06	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	35,089,184.14	2.00
B	采掘业	48,684,957.53	2.78
C	制造业	636,000,896.30	36.29
C0	食品、饮料	54,889,124.48	3.13
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	103,980,952.07	5.93
C5	电子	8,151,350.20	0.47
C6	金属、非金属	85,553,907.28	4.88
C7	机械、设备、仪表	283,862,728.96	16.20
C8	医药、生物制品	99,562,833.31	5.68
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	79,678,242.48	4.55
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	30,975,000.00	1.77
G	信息技术业	31,930,032.30	1.82
H	批发和零售贸易	11,911,175.68	0.68
I	金融、保险业	285,404,251.97	16.29
J	房地产业	103,627,109.62	5.91
K	社会服务业	257,478,662.84	14.69
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	11,778,917.50	0.67
	合计	1,532,558,430.36	87.46

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	600527	江南高纤	22,458,089	103,980,952.07	5.93
2	600138	中青旅	4,358,323	69,384,502.16	3.96
3	000430	张家界	7,259,280	67,583,896.80	3.86
4	600517	置信电气	4,765,710	65,766,798.00	3.75
5	000069	华侨城A	8,273,089	62,048,167.50	3.54
6	600030	中信证券	4,047,573	54,075,575.28	3.09
7	601318	中国平安	1,179,952	53,440,026.08	3.05
8	600837	海通证券	4,354,939	44,638,124.75	2.55
9	600887	伊利股份	1,807,656	39,732,278.88	2.27
10	600801	华新水泥	2,564,829	38,908,455.93	2.22

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	100,030,000.00	5.71
	其中：政策性金融债	100,030,000.00	5.71
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,223,409.60	0.13
8	其他	-	-
9	合计	102,253,409.60	5.84

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	120318	12进出18	1,000,000	100,030,000.00	5.71
2	110022	同仁转债	19,010	2,223,409.60	0.13

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内没有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。

5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出本基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,750,000.00
2	应收证券清算款	10,917,483.80
3	应收股利	-
4	应收利息	592,565.52
5	应收申购款	134,375.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,394,424.47

5.8.4 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。

5.8.5 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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,892,820,836.72
本报告期基金总申购份额	3,059,078.41
减：本报告期基金总赎回份额	34,557,192.49
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,861,322,722.64

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）中国证监会批准融通动力先锋股票型证券投资基金设立的文件

（二）融通动力先锋股票型证券投资基金基金合同》

（三）融通动力先锋股票型证券投资基金托管协议》

（四）融通动力先锋股票型证券投资基金招募说明书》及其更新

（五）融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照

（六）报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件，或登陆本基金管理人网站http://www.rtfund.com查询。

融通基金管理有限公司

二〇一三年一月二十二日

益民红利成长混合型证券投资基金

【2012】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：2013年1月22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2013年1月18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2012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	2,014,857,832.99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(2012年10月1日－2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-50,561,960.10
2.本期利润	-11,792,233.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0058
4.期末基金资产净值	802,863,802.06
5.期末基金份额净值	0.3985

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。

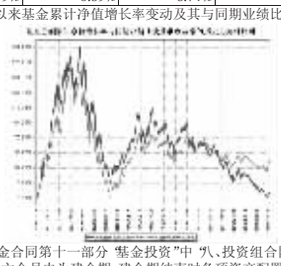
2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.39%	0.89%	6.74%	0.83%	-8.13%	0.06%

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	-	12	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。

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

2012年4季度，市场呈现探底反转的走势特征。十八大维稳、IPO“堰塞湖”得以缓解、经济复苏态势延续是左右市场的三大因素，单季度指数上涨8.7%。周期性行业经历了从下跌到上涨的反转行情。

4季度，本基金增持了证券、银行、机械、建材、化工等行业，减持了软件、食品饮料、医药等行业，比较正确判断市场趋势。

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0.3985元。本报告期份额净值增长率为-1.39%，同期业绩比较基准收益率为6.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计未来一个季度，经济恢复的态势将延续，但由于周期性原因和基数因素，复苏力度预期有所减弱，2013年春节后CPI会重新小幅回落，加之年报行情的演绎，市场也将呈现比较复杂的情况。投资方面，新型城镇化将在两会后明确基调，同时放松民间投资的政策将提升投资信心，并有望成为经济的新的推动力。

当前市场整体估值仍然比较低，在权重行业估值大幅回升前，投资有一定安全边际。流动性方面，市场资金表现为比较平稳，货币增速持续，A股流动性环境有所改善，但新一年的解禁也创历史新高，以下半年为甚，IPO审核标准收紧和上层对民意的实质性关切将延缓一级市场的融资压力，市场情绪方面，新开户有所增加，但远未回升至2008年低点时的水平，投资信心持续恢复。总体上，未来3个月主题行情将不断涌现。我们也将关注成交量的变化情况，密切关注市场回调所带来的机会。

§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	651,441,246.13	79.21
	其中：股票	651,441,246.13	79.21
2	固定收益投资	2,987,700.00	0.36
	其中：债券	2,987,700.00	0.36
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	15,000,000.00	1.82
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	148,690,916.83	18.08
6	其他资产	4,336,680.99	0.53
7	合计	822,456,543.95	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	6,951,493.06	0.87
B	采掘业	32,089,706.47	4.00
C	制造业	381,723,694.67	47.55
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	5,045,098.50	0.63
C4	石油、化学、塑胶、塑料	82,881,870.20	10.32
C5	电子	103,879,980.33	12.94
C6	金属、非金属	117,718,191.86	14.66
C7	机械、设备、仪表	60,128,765.13	7.49
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	12,069,788.65	1.50
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	28,587,578.54	3.56
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	41,951,409.83	5.23
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	127,546,162.56	15.89
J	房地产业	24,631,201.00	3.07
K	社会服务业	7,960,000.00	0.99
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	651,441,246.13	81.14

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	600030	中信证券	2,930,822	39,155,781.92	4.88
2	600426	华鲁恒升	5,027,559	38,963,582.25	4.85
3	002456	欧菲光	852,363	35,773,675.11	4.46
4	601377	兴业证券	1,947,177	23,911,333.56	2.98
5	600028	中国石化	3,222,151	22,297,284.92	2.78
6	600720	祁连山	1,999,997	21,199,968.20	2.64
7	000060	中金岭南	2,233,984	20,217,555.20	2.52
8	002421	达实智能	1,193,599	20,112,143.15	2.51
9	601886	江河幕墙	869,709	18,959,656.20	2.36
10	000612	焦作万方	1,749,899	18,951,406.17	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	2,987,700.00	0.37
	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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,987,700.00	0.37

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	2,987,700.00	0.37

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,250,000.00
2	应收证券清算款	3,007,191.63
3	应收股利	-
4	应收利息	65,446.10
5	应收申购款	14,043.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,336,680.99

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	2,039,744,860.91
本报告期基金总申购份额	3,195,690.52
减：本报告期基金总赎回份额	28,082,718.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,014,857,832.99

§7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 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。

7.3 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

2013年1月22日

益民货币市场基金

【2012】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：2013年1月22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2013年1月18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2012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	67,975,979.59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

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2012年10月1日－2012年12月31日)
1.　本期已实现收益	365,877.71
2.本期利润	365,877.71
3.期末基金资产净值	67,975,979.59

注：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。

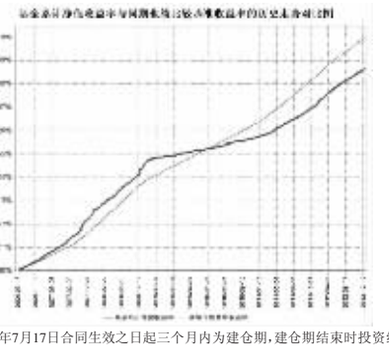
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5502%	0.0012%	0.7156%	0.0000%	-0.1654%	0.0012%

注：本基金收益分配按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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7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		
李勇钢	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。

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《华人民共和国证券投资基金法》、《益民货币市场证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，为基金持有人谋求最大利益。

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

2012年四季度，美国财政悬崖日趋明朗，全球风险偏好于四季度后期显著回升，风险资产出现明显反弹；国内经济复苏态势进一步明确，随着十八大召开，改革预期逐步强化，权益市场信心有所恢复。

在上述因素影响下，债券市场各品种表现有所分化：利率产品收益率曲线整体陡峭化上移，短端利率基本平稳，而长端利率达到年内最高水平；信用产品市场，不同信用等级表现分化，高等级（AAA+、AAA）向上调整20-25BP，中等级别（AA+）收益率小幅上行1-5BP，低等级（AA、AA-）收益率波动幅度在-15BP-5BP之间，并且以下降居多；交易所信用债涨跌互现，收益率变化格局总体与银行间相近。

本基金四季度的操作主要是利用偏紧的资金面，继续维持对逆回购的积极参与，收益水平总体保持稳定。

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0.5502%，业绩比较基准收益率为0.7156%，本基金同期收益低于比较基准0.1654%。

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2013年一季度，本基金认为经济增长有望进一步走稳，通胀保持低位运行，资金面总体保持平稳但局部时点（春节附近）有上行压力，同时在风险资产抬头导致的资产转换的背景下，债市收益率总体易上难下。从全年来看，一季度收益率的调整将提供较好的配置时机。

本基金后期的主要操作思路是在维持逆回购操作的基础上，择机增配短融与政策性金融债以提升组合收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序