# 益民货币市场证券投资基金

## 2008年第四季度报告

2008年12月31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　报告送出日期:2009年1月21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根据本基金合同规定,于2008年1月19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师审计。

本报告期为2008年10月1日至2008年12月31日。

**§2 基金产品概况**

| | |
|---|---|
| 基金简称: | 益民货币市场基金 |
| 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07月17日 |
| 报告期末基金份额总额: | 166,775,174.62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: | 本基金业绩比较基准为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 |

**§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(2008年10月01日–2008年12月31日) |
|---|---|
| 1.　本期已实现收益 | 1,461,467.28 |
| 2.　本期利润 | 1,461,467.28 |
| 3.　期末基金资产净值 | 166,775,174.62 |

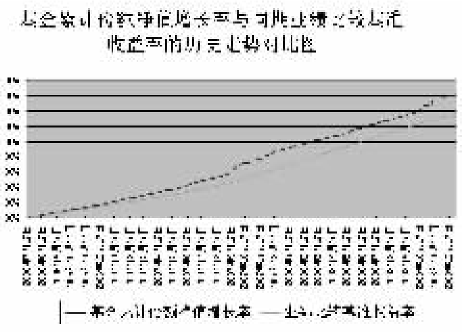
注:本基金收益分配按月结转份额。

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 | 1.1588% | 0.0335% | 0.7486% | 0.0017% | 0.4102% | 0.0318% |

3.1.1 自基金合同生效以来基金累计份额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 | | |
| 郑可成 | 基金经理 | 2008年04月07日 | – | 7年 | 厦门大学金融系硕士。2005年10月加入益民基金管理公司,任公司债券研究员,2006年6月至2006年11月任益民货币市场基金基金助理,2006年11月21日起任益民红利成长混合型证券投资基金基金经理助理,2008年4月7日起任益民货币市场基金基金经理,2008年5月21日起任益民多利债券型证券投资基金基金经理。 |
| – | – | – | – | – | – |

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

本报告期内,本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定,在投资管理活动中公平对待不同投资组合,不存在直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金为货币型基金,投资风格与公司所管理的其他投资组合均不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金运作未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、报告期内基金的投资策略和业绩表现

在本报告期内,本基金净值收益率为1.1588%,业绩比较基准收益率为0.7486%%,本基金同期收益高于比较基准0.4102%。

在经历了3季度的债券市场上涨后,货币市场收益率在4季度大幅下降。伴随着国际经济环境的恶化以及国内宏观经济的下滑,央行的货币政策放松趋势明显,多次下调存款准备金率,并且连剧大幅下调基准利率。市场的资金面趋向宽松,同时CPI同比出现大幅下降,并形成下降趋势,并刺激市场收益率进一步下行。与此同时出于对宏观经济的担忧,信用利差有所扩大。

本基金4季度操作的基本思路是,维持债券组合的流动性,保持组合的高仓位以获取高收益。本基金在4季度经受了巨额赎回的冲击,维持了较高的组合的平均期限以及较高的组合仓位。由于市场收益率水平下降太快,本基金的收益率也随之有所下聊。

2、2009年1季度市场展望

展望2009年1季度,国内宏观经济仍难见起色。固定资产投资增速放缓,出口可能出现负增长,但顺差仍有可能维持在高位,PPI将可能出现通缩,CPI维持在低位。考虑适度宽松的货币政策和春节假期因素,预计1季度央行仍将以货币净投放为主,货币市场的资金面可能会保持宽松。存款准备金率将会进入下降通道,公开市场操作力度也会较为温和。由于宏观经济的不景气,流动性将可能仍然在债券市场宣泄,从市场层面维持债券的低收益率水平。货币市场基金的再投资收益率将保持在一个低位。

我们将密切关注宏观经济和市场资金面的变化,保持组合的流动性,合理挑选相对高收益的品种,以保证再投资收益。我们将一如既往的奉行积极管理策略,力争在保证本基金流动性、安全性的前提下,为投资者谋求良好的现金管理收益。

**§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 | 固定收益投资 | 64,452,614.31 | 38.59 |
| | 其中:债券 | 64,452,614.31 | 38.59 |
| | 资产支持证券 | – | 0.00 |
| 2 | 买入返售金融资产 | – | 0.00 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | – | 0.00 |
| 3 | 银行存款和结算备付金合计 | 97,587,318.38 | 58.43 |
| 4 | 其他资产 | 4,975,720.04 | 2.98 |
| 5 | 合计 | 167,015,652.73 | 100.00 |

5.2 报告期债券回购融资情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 报告期内债券回购融资余额 | 554,175,319.69 | 4.58 |
| | 其中:买断式回购融资 | – | 0.00 |
| 2 | 报告期末债券回购融资余额 | – | 0.00 |
| | 其中:买断式回购融资 | – | 0.00 |

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内没有债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

| 项目 | 天数 |
|---|---|
| 报告期末投资组合平均剩余期限 | 66 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 179 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 66 |

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内没有投资组合平均剩余期限超过180天情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

| 序号 | 平均剩余期限 | 各期限资产占基金资产净值的比例(%) | 各期限负债占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 30天以内 | 64.52 | 0.00 |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | 6.01 | 0.00 |
| 2 | 30天(含)–60天 | 0.00 | 0.00 |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | 0.00 | 0.00 |
| 3 | 60天(含)–90天 | 0.00 | 0.00 |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | 0.00 | 0.00 |
| 4 | 90天(含)–180天 | 11.89 | 0.00 |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | 0.00 | 0.00 |
| 5 | 180天(含)–397天(含) | 20.74 | 0.00 |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | 0.00 | 0.00 |
| 合计 | | 97.15 | 0.00 |

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 | 摊余成本(元) | 占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 国家债券 | – | 0.00 |
| 2 | 央行票据 | 54,432,499.55 | 32.64 |
| 3 | 金融债券 | 10,020,114.76 | 6.01 |
| | 其中:政策性金融债 | 10,020,114.76 | 6.01 |
| 4 | 企业债券 | – | 0.00 |
| 5 | 企业短期融资券 | – | 0.00 |
| 6 | 其他 | – | 0.00 |
| 7 | 合计 | 64,452,614.31 | 38.65 |
| 8 | 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 | 10,020,114.76 | 6.01 |

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 债券数量(张) | 摊余成本(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 0801092 | 08央行票据92 | 300,000 | 29,717,615.52 | 17.82 |
| 2 | 070417 | 07农发17 | 100,000 | 10,020,114.76 | 6.01 |
| 3 | 0801040 | 08央行票据40 | 100,000 | 9,931,583.73 | 5.96 |
| 4 | 0801061 | 08央行票据61 | 100,000 | 9,903,685.63 | 5.94 |
| 5 | 0801114 | 08央票114 | 50,000 | 4,879,614.67 | 2.93 |

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

| 项目 | 偏离情况 |
|---|---|
| 报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)–0.5%间的次数 | 40 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.5549% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.1578% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.3103% |

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十名资产支持证券投资明细

本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

本基金采用摊余成本法计价,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内摊销,每日计提损益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

5.8.2 本基金报告期每日持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本均未超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日期前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.8.4 其他资产构成

| 序号 | 其他资产 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | – |
| 2 | 应收证券清算款 | – |
| 3 | 应收利息 | 119,020.04 |
| 4 | 应收申购款 | 4,856,700.00 |
| 5 | 其他应收款 | – |
| 6 | 待摊费用 | – |
| 7 | 其他 | – |
| 8 | 合计 | 4,975,720.04 |

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告期内无须说明的证券投资决策程序。

**§6 开放式基金份额变动**

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 164,642,481.17 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 487,221,669.15 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 485,088,975.70 |
| 报告期期末基金份额总额 | 166,775,174.62 |

**§7 备查文件目录**

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准益民货币市场证券投资基金设立的文件;

2、《益民货币市场证券投资基金基金合同》;

3、《益民货币市场证券投资基金招募说明书》;

4、《益民货币市场证券投资基金托管协议》;

5、关于募集益民货币市场证券投资基金之法律意见书;

6、基金管理人业务资格批件、营业执照、基金托管人业务资格批件、营业执照;

7、报告期内益民货币市场证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

7.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可在办公时间内至益民基金管理人的办公场所免费查阅备查文件,或者登录基金管理人的网站(www.ymfund.com)查阅。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

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。本公司客户服务中心电话:400–6508808。

**益民基金管理有限公司**
**二00九年一月二十一日**

---

# 益民创新优势证券投资基金

## 2008年第四季度报告

2008年12月31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　报告送出日期:2009年01月21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根据本基金合同规定,于2009年1月19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。

本报告期为2008年10月01日至2008年12月31日。

**§2 基金产品概况**

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 益民创新优势基金 |
| 交易代码 | 560003 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2007年07月11日 |
| 报告期末基金份额总额 | 6,622,389,880.85份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于具有持续创新能力的优势企业和潜在优势企业,为基金份额持有人实现较高风险水平下的较高收益。 |
| 投资策略 | 本基金着眼于全球视野,遵循从全球到国内的分析思路,从对全球产业周期运行的大环境分析作为行业研究的出发点,再结合国内宏观经济、产业政策、货币金融政策等经济环境的分析,从而判别国内各行业产业链传导的内在机制,并从中找出能够分享全球经济增长的创新行业或主题。本基金对于企业创新特性的定义将主要包括四大方面:技术创新,产品及服务创新、制度创新和商业模式创新。本基金将以寻求创新溢价为目标,来综合构建基金组合。 |
| 业绩比较基准 | 比较基准收益率=沪深300指数收益率×75%+新华雷曼中国全债指数收益率×25%。 |
| 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,属于风险较高、收益较高的证券投资基金产品。 |
| 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 |

**§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(2008年10月01日–2008年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | –347,397,482.88 |
| 2.本期利润 | –643,481,725.75 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | –0.0965 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,640,777,690.57 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.5498 |

注:①本期已实现收益为本期利润扣减公允价值变动损益后的净额。

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。

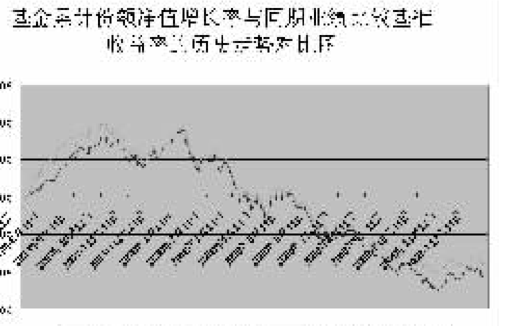
3.2 基金净值表现

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 | –14.88% | 2.49% | –10.22% | 1.76% | –4.66% | 0.73% |

注:

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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 | | |
| 邹积建 | 基金经理 | 2008年07月16日 | – | 9年 | 邹积建先生1999年7月毕业于北京大学光华管理学院,随后任职于中信证券证券投资部;2000年至2003年任职于富国基金,先后担任交易员、研究员和基金经理助理;2004年任民生证券证券投资部副总经理和总经理,2008年7月加入益民基金管理有限公司任创新优势基金经理。 |
| – | – | – | – | – | – |

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》、《益民创新优势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

本报告期内,本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定,在投资管理活动中公平对待不同投资组合,不存在直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金的投资风格与公司所管理的其他投资组合均不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金运作未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、本基金业绩表现

截至2008年12月31日,本基金份额净值为0.5498元,本报告期份额净值增长率为–14.88%,同期业绩比较基准增长率为–10.22%。

2、行情回顾及运作分析

四季度伊始,国庆长假期间美欧市场金融危机加剧,并向实体经济蔓延开来,世界主要市场指数纷纷以暴跌反应。A股在10月份也创下单月最大跌幅。进入11月份在国家四万亿投资计划刺激下,市场在投资驱动的相关行业如水泥电力设备等带领下展开反弹,虽然指数反弹力度有限但是一些行业和个股反弹幅度相当可观,市场结构性机会凸现,中小板指数远远跑赢沪深300和上证50指数。但是出于对宏观经济以及年报季报数据的担忧权重行业和个股反弹无力,造成整个反弹行情无法向纵深演绎,市场再次选择向下寻求支撑。

本基金在这一运作周期内依然保持了较高的仓位,周期类行业配置较多,特别是大市值行业配置较重,造成了在这次反弹行情中受益不明显。在结构上加大了对医药行业的配置比重,另外也回补了少许水泥和电力设备估值偏低的品种。

3、明年初市场展望和投资策略

展望明年一季度的市场,我们认为有以下几个方面是比较清晰和确定的:一是国家保8的决心很大,相关各个行业的刺激政策将陆续出台;二是相对宽松的货币政策势必使得流动性较为充沛,必然会抬高整个市场的估值水平;三是经济最坏的时刻发生在上半年的概率很高,各研究所纷纷预测主要行业在08年四季度或者09年一季度见底。基于以上的逻辑判断,我们认为场外资金进场的最好时机就在09年一季度。自08年11月份开始的反弹行情将继续延续,后期如何展开取决于年报数据的真实状况以及美国新总统上台后推出的刺激经济政策力度。此外,能否有新的金融产品创新推出直接关系到市场的活跃程度和参与热情。

本基金将密切关注经济实体的不同层面受经济刺激政策影响的轻重程度和先后次序进行超前布局,重点配置弹性较大率先启动的行业和个股,并在行情演绎的过程中动态优化行业配置,构筑一个提高集中度的稳定组合。

**§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 | 2,923,258,357.86 | 80.09 |
| | 其中:股票 | 2,923,258,357.86 | 80.09 |
| 2 | 固定收益投资 | 473,118,043.70 | 12.96 |
| | 其中:债券 | 473,118,043.70 | 12.96 |
| | 资产支持证券 | – | 0.00 |
| 3 | 金融衍生品投资 | – | 0.00 |
| 4 | 买入返售金融资产 | – | 0.00 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | – | 0.00 |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 239,926,758.74 | 6.57 |
| 6 | 其他资产 | 13,491,526.31 | 0.37 |
| 7 | 合计 | 3,649,794,686.61 | 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 | 57,744,480.56 | 1.59 |
| B | 采掘业 | 238,670,805.86 | 6.56 |
| C | 制造业 | 1,215,685,409.25 | 33.39 |
| C0 | 食品、饮料 | 103,066,359.72 | 2.83 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | – | 0.00 |
| C2 | 木材、家具 | – | 0.00 |
| C3 | 造纸、印刷 | 4,164,646.90 | 0.11 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 108,579,797.21 | 2.98 |
| C5 | 电子 | 21,716,657.68 | 0.60 |
| C6 | 金属、非金属 | 287,544,077.30 | 7.90 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 249,653,564.66 | 6.86 |
| C8 | 医药、生物制品 | 430,699,094.50 | 11.83 |
| C99 | 其他制造业 | 10,261,211.28 | 0.28 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 49,444,155.45 | 1.36 |
| E | 建筑业 | 80,327,095.59 | 2.21 |
| F | 交通运输、仓储业 | 222,718,713.37 | 6.12 |
| G | 信息技术业 | 227,416,383.71 | 6.25 |
| H | 批发和零售贸易 | 29,108,951.13 | 0.80 |
| I | 金融、保险业 | 525,670,542.14 | 14.44 |
| J | 房地产业 | 192,320,611.26 | 5.28 |
| K | 社会服务业 | 25,767,364.01 | 0.71 |
| L | 传播与文化产业 | – | 0.00 |
| M | 综合类 | 58,383,845.53 | 1.60 |
| | 合计 | 2,923,258,357.86 | 80.29 |

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 | 601939 | 建设银行 | 29,079,729 | 111,375,362.07 | 3.06 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 9,131,774 | 111,042,371.84 | 3.05 |
| 3 | 000002 | 万 科A | 17,178,160 | 110,799,132.00 | 3.04 |
| 4 | 600030 | 中信证券 | 5,788,479 | 104,018,967.63 | 2.86 |
| 5 | 601919 | 中国远洋 | 13,504,675 | 101,285,062.50 | 2.78 |
| 6 | 601398 | 工商银行 | 26,756,758 | 94,718,923.32 | 2.60 |
| 7 | 600005 | 武钢股份 | 18,372,739 | 87,821,692.42 | 2.41 |
| 8 | 600019 | 宝钢股份 | 17,672,600 | 82,000,864.00 | 2.25 |
| 9 | 000063 | 中兴通讯 | 2,951,546 | 80,282,051.20 | 2.21 |
| 10 | 600690 | 青岛海尔 | 8,643,559 | 77,705,595.41 | 2.13 |

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 | – | 0.00 |
| 2 | 央行票据 | 387,717,000.00 | 10.65 |
| 3 | 金融债券 | 30,093,000.00 | 0.83 |
| | 其中:政策性金融债 | 30,093,000.00 | 0.83 |
| 4 | 企业债券 | 40,736,997.70 | 1.12 |
| 5 | 企业短期融资券 | – | 0.00 |
| 6 | 可转债 | 14,571,046.00 | 0.40 |
| 7 | 其他 | – | 0.00 |
| 8 | 合计 | 473,118,043.70 | 12.99 |

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 | 0801025 | 08央行票据25 | 1,500,000 | 144,900,000.00 | 3.98 |
| 2 | 0801050 | 08央行票据50 | 1,000,000 | 106,940,000.00 | 2.94 |
| 3 | 0801092 | 08央行票据92 | 600,000 | 58,704,000.00 | 1.61 |
| 4 | 0801013 | 08央行票据13 | 500,000 | 48,175,000.00 | 1.32 |
| 5 | 060208 | 06国开08 | 300,000 | 30,093,000.00 | 0.83 |

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 | 应收股利 | – |
| 4 | 应收利息 | 12,025,872.66 |
| 5 | 应收申购款 | 215,653.65 |
| 6 | 其他应收款 | – |
| 7 | 待摊费用 | – |
| 8 | 其他 | – |
| 9 | 合计 | 13,491,526.31 |

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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 6,708,773,181.38 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 26,804,473.95 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 113,187,774.48 |
| 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 | 6,622,389,880.85 |

**§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创新优势混合型证券投资基金的文件

2、益民创新优势混合型证券投资基金基金合同

3、益民创新优势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

北京市宣武区宣武门外大街6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

公司网站:http://www.ymfund.com

**益民基金管理有限公司**
**二00九年一月二十一日**

---

# 益民红利成长证券投资基金

## 2008年第四季度报告

2008年12月31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:2009年01月21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2009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。

本报告期为2008年10月1日至2008年12月31日。

**§2 基金产品概况**

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 益民红利成长基金 |
| 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 | 2,841,963,103.01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 | 新华富时A600指数收益率×65%+新华雷曼中国全债指数收益率×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(2008年10月01日–2008年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | –243,485,602.81 |
| 2.本期利润 | –101,884,109.46 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | –0.0352 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,548,547,346.70 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.5449 |

注:①本期已实现收益为本期利润扣减公允价值变动损益后的净额。

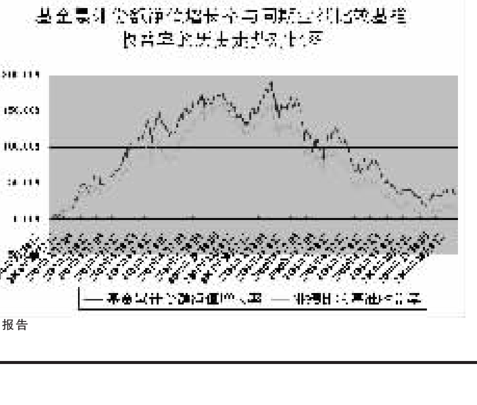
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | –6.02% | 1.80% | –10.19% | 2.00% | 4.17% | –0.20% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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 | | |
| 熊伟 | 基金经理 | 2007年10月20日 | – | 9年 | 熊伟:1973年生,经济学硕士。1999年加入招商证券,任研发中心行业研究员,2005年3月加入天相投资顾问有限公司,任研究部高级研究员,2005年9月加入新世纪基金管理有限公司,任投资管理部高级研究员,2006年10月加入益民基金管理有限公司,任研究部高级研究员。2007年10月20日起担任益民红利成长基金基金经理。 |
| – | – | – | – | – | – |

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

本报告期内,本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定,在投资管理活动中公平对待不同投资组合,不存在直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金的投资风格与公司所管理的其他投资组合均不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金运作未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、本基金业绩表现

截至2008年12月31日,本基金份额净值为0.5449元,本报告期份额净值增长率为–6.02%,同期业绩比较基准增长率为–10.19%。

2、行情回顾及运作分析

四季度大盘先是跟随国际股市探底,在4万亿投资政策的带动下,大盘有所反弹,中小个股行情活跃,但由于权重股反弹偏弱,大盘总体仍然向下,整个四季度上证指数跌幅20.62%,深证综指跌幅9.89%。

本基金在四季度的资产配置中,仍然超配医药、通信等行业,出于对宏观数据的担忧,基金整体仓位维持在较低水平。

3、2009年市场展望和投资策略

展望2009年的市场,从长期价值来看,A股整体估值已经大幅度降低,已具备相当的投资价值;但从短期来看,由于各项宏观经济数据以及上市公司利润较差,A股仍然难免震荡,目前以波段操作为主。

在上半年,红利成长的投资组合仍然将重点配置医药和通信等,在各项经济数据的风险释放后,考虑增加周期性行业的配置。

**§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 | 769,364,327.80 | 49.54 |
| | 其中:股票 | 769,364,327.80 | 49.54 |
| 2 | 固定收益投资 | 445,394,769.76 | 28.68 |
| | 其中:债券 | 435,479,046.00 | 28.04 |
| | 资产支持证券 | 9,915,723.76 | 0.64 |
| 3 | 金融衍生品投资 | 2,380,266.13 | 0.15 |
| 4 | 买入返售金融资产 | 136,600,404.90 | 8.80 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | – | 0.00 |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 183,938,370.87 | 11.85 |
| 6 | 其他资产 | 15,181,885.47 | 0.98 |
| 7 | 合计 | 1,552,860,024.93 | 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 | – | 0.00 |
| B | 采掘业 | 31,688,963.27 | 2.05 |
| C | 制造业 | 351,909,342.36 | 22.73 |
| C0 | 食品、饮料 | 1,010,000.00 | 0.07 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | – | 0.00 |
| C2 | 木材、家具 | – | 0.00 |
| C3 | 造纸、印刷 | 6,259,283.20 | 0.40 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 3,470,376.58 | 0.22 |
| C5 | 电子 | 1,503,060.00 | 0.10 |
| C6 | 金属、非金属 | 105,111,187.52 | 6.79 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 48,021,590.90 | 3.10 |
| C8 | 医药、生物制品 | 183,141,364.16 | 11.83 |
| C99 | 其他制造业 | 3,392,480.00 | 0.22 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 1,444,255.40 | 0.09 |
| E | 建筑业 | 27,737,198.22 | 1.79 |
| F | 交通运输、仓储业 | 11,763,230.40 | 0.76 |
| G | 信息技术业 | 125,809,360.66 | 8.12 |
| H | 批发和零售贸易 | 31,121,388.08 | 2.01 |
| I | 金融、保险业 | 182,372,582.19 | 11.78 |
| J | 房地产业 | 2,671,007.22 | 0.17 |
| K | 社会服务业 | – | 0.00 |
| L | 传播与文化产业 | 2,847,000.00 | 0.18 |
| M | 综合类 | – | 0.00 |
| | 合计 | 769,364,327.80 | 49.68 |

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 | 600812 | 华北制药 | 9,642,878 | 58,532,269.46 | 3.78 |
| 2 | 000063 | 中兴通讯 | 2,128,778 | 57,902,761.60 | 3.74 |
| 3 | 600050 | 中国联通 | 11,488,600 | 57,787,658.00 | 3.73 |
| 4 | 600535 | 天士力 | 4,444,784 | 54,981,978.08 | 3.55 |
| 5 | 600000 | 浦发银行 | 3,114,316 | 41,264,687.00 | 2.66 |
| 6 | 000898 | 鞍钢股份 | 5,420,907 | 37,675,303.65 | 2.43 |
| 7 | 600066 | 宇通客车 | 4,050,187 | 36,451,683.00 | 2.35 |
| 8 | 600036 | 招商银行 | 2,916,500 | 35,464,640.00 | 2.29 |
| 9 | 601398 | 工商银行 | 9,950,000 | 35,223,000.00 | 2.27 |
| 10 | 601601 | 中国太保 | 3,039,554 | 33,799,840.48 | 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 | – | 0.00 |
| 2 | 央行票据 | 420,908,000.00 | 27.18 |
| 3 | 金融债券 | – | 0.00 |
| | 其中:政策性金融债 | – | 0.00 |
| 4 | 企业债券 | – | 0.00 |
| 5 | 企业短期融资券 | – | 0.00 |
| 6 | 可转债 | 14,571,046.00 | 0.94 |
| 7 | 其他 | – | 0.00 |
| 8 | 合计 | 435,479,046.00 | 28.12 |

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 | 0801019 | 08央行票据19 | 2,000,000 | 193,020,000.00 | 12.46 |
| 2 | 0801037 | 08央行票据37 | 1,000,000 | 96,820,000.00 | 6.25 |
| 3 | 0801047 | 08央行票据47 | 500,000 | 53,450,000.00 | 3.45 |
| 4 | 0801034 | 08央行票据34 | 300,000 | 29,031,000.00 | 1.87 |
| 5 | 0801092 | 08央行票据92 | 200,000 | 19,568,000.00 | 1.26 |

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

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 119008 | 宁建03 | 100,000 | 9,915,723.76 | 0.64 |

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

| 序号 | 权证代码 | 权证名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 031007 | 阿胶EJC1 | 232,963 | 2,029,107.73 | 0.13 |
| 2 | 580024 | 宝钢CWB1 | 284,800 | 351,158.40 | 0.02 |

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 | 421,280.72 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,060,964.53 |
| 3 | 应收股利 | – |
| 4 | 应收利息 | 13,610,712.80 |
| 5 | 应收申购款 | 88,927.42 |
| 6 | 其他应收款 | – |
| 7 | 待摊费用 | – |
| 8 | 其他 | – |
| 9 | 合计 | 15,181,885.47 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

截至本报告期末,本基金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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,926,702,821.69 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 14,919,617.88 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 99,659,336.56 |
| 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 | 2,841,963,103.01 |

**§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

北京市宣武区宣武门外大街6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

公司网站:http://www.ymfund.com

**益民基金管理有限公司**
**二00九年一月二十一日**