益民创新优势混合型证券投资基金 2009年半年度报告摘要

2009年06月30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　送出日期:2009年08月27日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

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。

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2009年08月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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。

本报告期为2009年01月01日至2009年06月30日。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	益民创新优势混合
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7月11日
报告期末基金份额总额	6,372,220,837.87份

2.2 基金产品说明

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	沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×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。

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	黄欣	李芳菲
	联系电话	010-63106556	010-68424199
	电子邮箱	huangxin@ymfund.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		4006508808	95599
传真		010-63100588	010-68424181
注册地址		重庆市渝中区上清寺路110号	北京市东城区建国门内大街69号
办公地址		北京市宣武区宣外大街10号庄胜广场中央办公楼南翼13A	北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦
邮政编码		100034	100048
法定代表人		翁振杰	项俊波

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
基金半年度报告备置地点	北京市宣武区宣外大街10号庄胜广场中央办公楼南翼13A

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.11 期间数据和指标	报告期(2009年01月01日-2009年06月30日)
本期已实现收益	-984,281,110.60
本期利润	1,819,375,670.77
加权平均基金份额本期利润	0.2792
本期加权平均净值利润率	39.22%
本期基金份额净值增长率	50.62%
3.1.2 期末数据和指标	报告期(2009年01月01日-2009年06月30日)
期末可供分配利润	-1,536,784,480.65
期末可供分配基金份额利润	-0.2412
期末基金资产净值	5,276,878,919.75
期末基金份额净值	0.8281

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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	5.50%	0.76%	10.00%	0.83%	-4.50%	-0.07%
过去三个月	15.62%	1.25%	17.42%	1.04%	-1.80%	0.21%
过去六个月	50.62%	1.52%	43.59%	1.25%	7.03%	0.27%
过去一年	7.56%	2.05%	10.42%	1.60%	-2.86%	0.45%
自基金合同生效起至今	-15.91%	2.01%	-10.39%	1.82%	-5.52%	0.19%

注:过去一个月指:2009年06月01日-2009年06月30日

过去三个月指:2009年04月01日-2009年06月30日

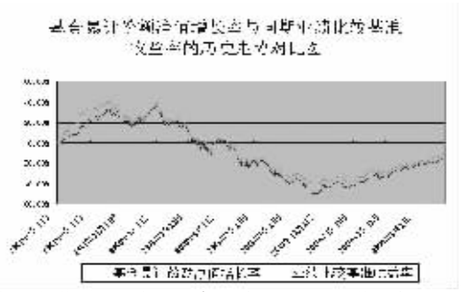
过去六个月指:2009年01月01日-2009年06月30日

过去一年指:2008年07月01日-2009年06月30日

自基金合同生效起至今是指:2007年07月11日-2009年06月30日

本基金的业绩比较基准为基金管理人通过自身的投资管理与风险管理,创造出一条随时间推移呈现非负增长态势的安全收益增长轨迹,简称价值增长线,本着公允性原则、可复制性原则和再平衡等原则,本基金选取"沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%"作为本基金的比较基准。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2007年7月11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。

2、自2009年5月1日起益民创新优势混合型证券投资基金的业绩比较基准,由原来的"沪深300指数收益率×75%+新华巴克莱指数收益率×25%"变更为"沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%"。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

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投资公司(出资比例49%)、中国新纪元有限公司(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2008年底,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07月17日成立,首发规模超过17亿份;益民红利成长混合型证券投资基金于2006年11月21日成立,首发规模近9亿份,益民创新优势混合型证券投资基金于2007年07月11日成立,首发规模近73亿份;益民多利债券型证券投资基金于2008年05月21日成立,首发规模超过7亿份。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

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		
邹叔建	投资部总经理及益民创新优势基金基金经理	2008年07月16日	-	10年	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,自2008年7月16日起任创新优势基金经理。

注:此处的任职日期为任职公告日。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》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循《益民创新优势混合型证券投资基金基金合同》,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,为基金份额持有人谋求最大利益,力求使公司稳健经营,益于民众。

本报告期内,本基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

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、账户同向买卖同一证券的交易分配原则是"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,不同基金同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,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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

1、本基金业绩表现

截至2009年6月30日,本基金份额净值为0.8281元,本报告期份额净值增长率为50.62%,同期业绩比较基准增长率为43.59%。

2、行情回顾及运作分析

上半年国内A股市场走势异常强劲,半年涨幅全球第一。在2008年年报中基金经理曾经提到绝对股价低、大批个股价格处于净资产附近是A股投资者最大的利好,市场运行到今天已经完全验证了这一判断。而进入到2009年后,世界各国为应对金融危机造成的流动性泛滥可以说是史无前例的,而国内则是银行天量信贷投放造成流动性充裕是市场反弹的主要推手,通胀预期使得原材料和大宗商品价格暂时脱离供求的制约而飙涨,这也是A股市场里面有色和煤炭股持续走强的重要逻辑;另外,随着4万亿投资的逐渐落实相关行业去库存化的进程较预期为快,经济实体层面度过了最困难的阶段开始逐渐转暖,主要表现为房地产汽车等内需主导的行业销售数据显著强于预期,基本面因素发生的积极变化为反弹的持续深入进行提供了坚实的基础;此外,外围市场纷纷见底反弹也为国内市场的健康运行推波助澜。

创优基金在这一运作周期内操作如下:年初保持了80%的高仓位,二月份2300点以上成功减仓到60%,三月中旬前2100点附近仓位迅速提高到85%以上。但是在2700点附近降低了仓位,造成基金表现在6月份差强人意。同时在结构层面主要是行业配置存在着很大问题,表现为一:有色、煤炭和地产行业配置很轻。二:主题投资由于股票库的管理问题造成反应不及时,基金管理人虽然试图参与但是由于客观原因限制丧失了进行主题投资的最好时机,这是基金管理人最为遗憾也是在以后特别需要高度重视的核心问题。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场运行至今,整体A股市盈率水平上升到31倍左右,而新股IPO发行价格对应的市盈率也都在30倍以上,从这一角度看应该说当前市场存在较为明显的泡沫,市场估值偏高是向上拓展空间的最大制约;其次,流动性在三季度和后半年必然面临收缩的局面。一旦CPI上升到2%附近,如果货币政策不能及时转向几乎必然会造成滞涨,届时经济运行将更加不可预测,必然会对2010年的经济运行埋下隐患,从全球来看美联储的货币政策将是风向标,美国货币政策的调整即使还不能断言就将结束全球资本市场的多头盛宴,也会造成市场回归理性回归合理估值的水平;再次,A股市场独有的大小非问题包括新股造成的增量大小非的持续增加也将从供给层面对市场造成不利影响。最后,需要特别提示的是美元、欧元和日元汇率的变化是造成全球资本在不同国家间流动的重要影响因素,一旦美元转强全球资本撤离亚洲必然会对亚洲新兴资本市场造成极大冲击,这是最难预测也是全球基金经理必须正视的关键问题之一。总之,基金经理人判断市场在下半年上行的空间有限,而风险在一步步逼近。保持合理仓位和配置防御性行业将是下阶段的主要任务。我们认为中游制造业中的汽车、家电以几及消费类里面的医药、食品饮料将是今后需要重点关注和配置的品种。

益民创新优势基金将继续奉行益民基金管理有限公司"以人为本,章制为纲,自律勤勉"的经营理念,本着诚实信用、勤勉尽责的职业操守,以优秀的人才,科学的管理,为基金持有人提供优质的服务。

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:根据的相关规定,本公司成立估值小组,成员由投委会主席、基金经理、行业研究员、监察稽核部、金融工程人员、基金会计组成。职责分工、专业胜任能力和相关工作经历要求如下:

投委会与投资部:投委会主席、投资总监、投资部负责人及基金经理等参与估值小组的日常工作,主要参与基金组合停牌股票行业属性和重估方法的确定;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。

研究部行业研究员:研究部负责人及行业研究员负责长期停牌股票等没有市价的投资品种所属行业的专业研究,参与基金组合停牌股票行业属性和重估方法的确定,并在估值讨论中承担确定参考行业指数的职责;相关参与人员应当具有多年的行业研究经验,能够较好的对行业发展趋势做出判断,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、估值等方面业务的经验和工作经历。

研究部金融工程人员:金融工程业务人员负责估值相关数值的处理和计算,并参与公司对基金的估值方法的确定。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参与基金组合停牌股票估值方法的确定,复核由估值小组提供的估值价格,并与相关托管行进行核对确认。如有不符合的情况出现,立即向估值小组反映情况,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,获悉的与基金估值的重大信息及时向公司及估值小组反馈。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:基金经理参与估值小组对相关停牌股票估值的讨论,发表相关意见和建议,与估值小组成员共同商定估值原则和政策。

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

本基金收益分配应遵循下列原则:

1、本基金的每份基金份额享有同等分配权;

2、基金收益分配后每一基金份额净值不能低于面值;

3、收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由投资人自行承担;

4、本基金收益分配方式分为两种:现金分红与红利再投资,投资人可选择现金红利或将现金红利按除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资;若投资人不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红;

5、在符合有关基金分红条件的情况下,本基金收益分配每季度不超过三次,每年不超过十二次。基金合同生效不满三个月,收益可不分配。每次基金收益分配比例不低于可分配收益的50%。

6、法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

本报告期内,本基金未进行利润分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管益民创新优势混合型证券投资基金的过程中,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》等相关法律法规的规定以及《益民创新优势混合型证券投资基金基金合同》、《益民创新优势混合型证券投资基金托管协议》的约定,对益民创新优势混合型证券投资基金管理人—益民基金管理有限公司2009年1月1日至2009年6月30日基金的投资运作,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规守信、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创新优势混合型证券投资基金的投资运作、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等内容的真实、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创新优势混合型证券投资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
2009年8月21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:益民创新优势混合型证券投资基金

报告截止日:2009年06月30日

单位:人民币元

资　产	附注号	本期末 2009年06月30日	上年度末 2008年12月31日
资产:			
银行存款	6.4.6.1	1,009,541,871.86	238,535,336.04
结算备付金		7,502,248.85	1,391,422.70
存出保证金		1,463,777.01	1,250,000.00
交易性金融资产	6.4.6.2	4,267,670,605.79	3,396,376,401.56
其中:股票投资		3,950,372,865.39	2,923,258,357.86
基金投资		-	-
债券投资		317,297,740.40	473,118,043.70
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产	6.4.6.3	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.6.4	3,613,729.93	12,025,872.66
应收股利		2,335,590.15	-
应收申购款		302,968.90	215,653.65
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.6.5	50,411.43	-
资产总计		5,292,481,203.92	3,649,794,686.61
负债和所有者权益	附注号	本期末 2009年06月30日	上年度末 2008年12月31日
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		-	-
应付赎回款		2,948,227.32	483,216.97
应付管理人报酬		6,398,970.59	4,954,058.19
应付托管费		1,066,495.06	825,676.38
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.6.6	3,632,702.54	1,122,863.09
应交税费		420,527.20	280,160.80
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.6.7	1,135,361.46	1,351,020.61
负债合计		15,602,284.17	9,016,996.04
所有者权益:		-	-
实收基金	6.4.6.8	6,372,220,837.87	6,622,389,880.85
未分配利润	6.4.6.9	-1,095,341,918.12	-2,981,612,190.28
所有者权益合计		5,276,878,919.75	3,640,777,690.57
负债和所有者权益总计		5,292,481,203.92	3,649,794,686.61

注:报告截止日2009年06月30日,基金份额净值0.8281元,基金份额总额6,372,220,837.87份。

6.2 利润表

会计主体:益民创新优势混合型证券投资基金

本报告期:2009年01月01日至2009年06月30日

单位:人民币元

项　目	附注号	本期 2009年01月01日至2009年06月30日	上年度可比期间 2008年01月01日至2008年06月30日
一、收入		1,872,452,009.37	-3,503,758,994.36
1.利息收入		8,787,256.11	10,411,403.43
其中:存款利息收入	6.4.6.10	2,451,544.12	5,954,793.19
债券利息收入		6,333,648.92	4,276,213.94
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		2,063.07	179,847.23
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-940,165,684.01	266,207,967.59
其中:股票投资收益	6.4.6.11	-964,518,298.41	238,251,316.89
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.6.12	2,795,208.93	-44,910.00
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	20,757.56
股利收益	6.4.6.13	21,557,405.47	27,980,803.14
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	6.4.6.14	2,803,656,781.37	-3,782,583,839.38
4.其他收入(损失以"-"号填列)	6.4.6.15	173,655.9	2,205,474.00
二、费用(以"-"号填列)		-53,076,338.6	-85,587,658.40
1、管理人报酬		-34,275,693.21	-55,916,928.34
2、托管费		-5,712,615.48	-9,319,488.04
3、销售服务费		-	-
4、交易费用	6.4.6.16	-12,999,288.56	-20,134,986.00
5、利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6、其他费用	6.4.6.17	-88,741.35	-216,256.02
三、利润总额		1,819,375,670.77	-3,589,346,652.76

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:益民创新优势混合型证券投资基金

本报告期:2009年01月01日至2009年06月30日

单位:人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	6,622,389,880.85	-2,981,612,190.28	3,640,777,690.57
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,819,375,670.77	1,819,375,670.77
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)	-250,169,042.98	66,894,601.39	-183,274,441.59
其中:1.基金申购款	59,763,531.55	-16,648,396.95	43,115,134.60
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-309,932,574.53	83,542,998.34	-226,389,576.19
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)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	6,372,220,837.87	-1,095,341,918.12	5,276,878,919.75
项目	上年度可比期间 2008年01月01日至2008年06月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	8,001,299,586.60	2,188,973,708.39	10,190,273,294.99
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-3,589,346,652.76	-3,589,346,652.76
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)	-1,157,733,829.67	-174,635,403.09	-1,332,369,232.76
其中:1.基金申购款	370,642,338.45	61,365,026.21	432,007,364.66
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-1,528,376,168.12	-236,000,429.30	-1,764,376,597.42
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)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	6,843,565,756.93	-1,575,008,347.46	5,268,557,409.47

6.4 报表附注

6.4.1 重要会计政策和会计估计

本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度年度报告所采用的会计政策、会计估计一致。

6.4.2 关联方关系

6.4.2.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

经益民基金管理有限公司股东会审议通过,并报经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]224号《关于核准益民基金管理有限公司变更股权、修改章程的批复》核准,重庆路桥股份有限公司将其持有的本公司25%股权分别转让给重庆国际信托有限公司、中国新纪元有限公司。本公司的公司章程已进行了相应的修改,工商变更登记手续已经办理完毕。

转让前后益民基金管理有限公司股权结构如下:

转让前股权结构:重庆国际信托有限公司持有30%、重庆路桥股份有限公司持有25%、中国新纪元有限公司持有25%、中山证券有限责任公司持有20%。

转让后股权结构:重庆国际信托有限公司49%、中国新纪元有限公司31%、中山证券有限责任公司20%。

6.4.2.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
益民基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人、注册登记人、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中山证券有限责任公司	基金管理人的股东、本基金的代销机构、本基金交易单元出租人

6.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.3.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年01月01日至2009年06月30日		上年度可比期间 2008年01月01日至2008年06月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
中山证券	199,404,875.34	2.44%	-	-

注:本基金本期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易、债券交易及债券回购交易。

6.4.3.1.2 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年01月01日至2009年06月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
中山证券	169,493.35	2.47%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2008年01月01日至2008年06月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
中山证券	-	-	-	-

注:上述佣金按市场佣金率计算,已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

沪市交易佣金=股票(权证)成交金额*1‰-股票(权证)交易经手费-股票(权证)交易证管费-证券结算风险金(包括:股票、权证、债券及回购交易)

中山证券符合我司选择证券经营机构、使用其交易单元作为基金专用交易单元的标准,与其签订的交易单元租用合同是在正常业务中按照一般商业条款订立的。其为本基金提供证券投资研究成果和市场信息服务。

6.4.3.2 关联方报酬

6.4.3.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日	上年度可比期间 2008年01月01日至2008年06月30日
当期应支付的管理费	34,275,693.21	55,916,928.34
其中:当期已支付	27,876,722.62	48,902,592.10
期末未支付	6,398,970.59	7,014,336.24

注:(a)计算标准

基金管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计算。计算方法如下:

H=E×1.5%÷当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

(b)计算方式

基金管理费每日计提,逐日累计至每个月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,基金托管人复核后于次月前三个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

6.4.3.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日	上年度可比期间 2008年01月01日至2008年06月30日
当期应支付的托管费	5,712,615.48	9,319,488.04
其中:当期已支付	4,646,120.42	8,150,432.00
期末未支付	1,066,495.06	1,169,056.04

注:(a)计算标准

基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计算。计算方法如下:

H=E×0.25%÷当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

(b)计算方式

基金托管费每日计提,逐日累计至每个月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,基金托管人复核后于次月前三个工作日内从基金资产中一次性支取。

6.4.3.2.3 销售服务费

本基金本报告期无销售服务费。

6.4.3.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.3.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日	上年度可比期间 2008年01月01日至2008年06月30日
期初持有的基金份额	8,426,308.25	-
期间认购总份额	-	-
期间申购/买入总份额	-	8,426,308.25
期间因拆分增加的份额	-	-
期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	8,426,308.25	8,426,308.25
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.13%	0.12%

6.4.3.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末均无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金份额的情况。

6.4.3.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年01月01日至2009年06月30日		上年度可比期间 2008年01月01日至2008年06月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行股份有限公司	1,009,541,871.86	2,339,273.40	593,665,804.12	5,898,290.86

6.4.3.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未有在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.4 期末(2009年06月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.4.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末不存在因认购新发或增发而持有的流通受限证券。

6.4.4.2 期末持有的暂时停牌股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌股票。

6.4.4.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本报告期末未有债券正回购交易中作为抵押的债券。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,950,372,865.39	74.64
	其中:股票	3,950,372,865.39	74.64
2	固定收益投资	317,297,740.40	6.00
	其中:债券	317,297,740.40	6.00
	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	1,017,044,120.71	19.22
6	其他资产	7,766,477.42	0.15
7	合计	5,292,481,203.92	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	24,240,463.00	0.46
B	采掘业	107,280,944.22	2.03
C	制造业	1,679,983,214.91	31.84
C0	食品、饮料	20,974,181.48	0.40
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	72,761,904.18	1.38
C5	电子	5,174,656.14	0.10
C6	金属、非金属	201,699,453.68	3.82
C7	机械、设备、仪表	1,054,819,588.90	19.99
C8	医药、生物制品	323,321,586.53	6.13
C99	其他制造业	1,231,844.00	0.02
D	电力、煤气及水的生产和供应业	51,861,571.10	0.98
E	建筑业	94,342,668.47	1.79
F	交通运输、仓储业	230,825,777.67	4.37
G	信息技术业	347,090,126.74	6.58
H	批发和零售贸易	54,662,091.93	1.04
I	金融、保险业	1,010,444,728.05	19.15
J	房地产业	162,313,628.06	3.08
K	社会服务业	66,777,611.45	1.27
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	120,550,039.79	2.28
	合计	3,950,372,865.39	74.86

7.3 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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600104	上海汽车	19,623,434	293,370,338.30	5.56
2	000800	一汽轿车	13,281,769	205,070,513.36	3.89
3	601939	建设银行	31,004,781	186,958,829.43	3.54
4	600690	青岛海尔	12,378,284	164,136,045.84	3.11
5	600016	民生银行	20,292,640	160,717,708.80	3.05
6	601398	工商银行	27,155,710	147,183,948.20	2.79
7	600570	恒生电子	11,785,436	141,307,377.64	2.68
8	600030	中信证券	4,720,000	133,387,200.00	2.53
9	000002	万科A	7,408,292	94,455,723.00	1.79
10	601009	南京银行	4,542,511	81,719,772.89	1.55

提示:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,请阅读登载于益民基金管理有限公司网站www.ymfund.com的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600104	上海汽车	208,319,301.58	5.72
2	600837	海通证券	177,363,796.91	4.87
3	601939	建设银行	134,249,747.33	3.69
4	000800	一汽轿车	122,808,403.47	3.37
5	600016