益民多利债券证券投资基金

2009年第四季度报告

2009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:招商银行股份有限公司　报告送出日期:2010-01-22

§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。

本基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年01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。

§2 基金产品概况

基金简称	益民多利债券
交易代码	560005
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2008-05-21
报告期末基金份额总额	62,714,633.85份
投资目标	本基金的投资目标是参与分享中国经济成长与资本的长期稳健增值,债券的利息收入与股票的红利收益及资本增值是本基金投资组合收益的主要来源。本基金通过组合投资,在保证资产安全和流动性的前提下,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	投资策略是实现投资目标的基本手段,本基金投资策略包括一级资产配置策略、债券投资策略、红利股选股策略以及新股申购策略。管理人通过深入分析宏观经济、政策、估值水平、资金供求以及股债吸引力等几个方面的运行趋势及对证券市场的作用机制,并且依据此结论制定相应的大类资产配置目标与策略轮动。债券方面本基金将在系统化定量分析技术和严格投资管理的基础上,采取收益率预期策略、收益率曲线策略、久期管理策略和类别配置策略等积极投资策略,把握市场创新机会,发现、确认并利用市场低效和市场转型进程中的价格失衡,实现组合增值。在股票组合层面,本基金主要采取定量与定性分析相结合的方法,结合全面的品质优选、深入细致的实地调研,力求在上市股票中精选出财务状况健康、业绩稳定增长、估值水平合理的优秀投资品种,提高组合的整体收益率水平。在新股申购上,本基金将研究股票首次发行(IPO)股票及增发新股的上市公司基本面因素,根据股票市场整体定价水平,估计新股上市交易的合理价格,同时参考一级市场资金供求关系,从而制定相应的新股申购策略。
业绩比较基准	中信全债指数收益率×75%+沪深300指数收益率×20%+活期存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于债券型基金产品,在开放式基金中,风险和收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币基金和中短债基金,属于中低风险的产品。
基金管理人	益民基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

注:-

§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	开始日期	2009-10-01	结束日期	2009-12-31
1.本期已实现收益				282,344.40
2.本期利润				768,999.88
3.加权平均基金份额本期利润				0.0120
4.期末基金资产净值				65,168,412.18
5.期末基金份额净值				1.0391

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。

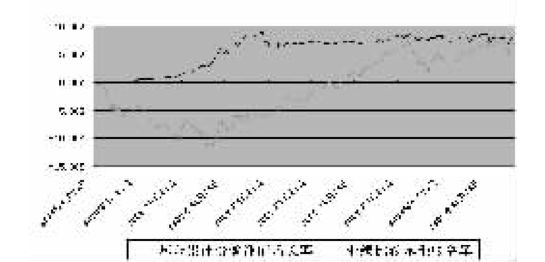
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.91%	0.27%	3.98%	0.36%	-3.07%	-0.09%

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



注:1、本基金合同于2008年5月21日生效,2008年6月23日开始办理申购、赎回业务。

2、根据益民多利债券型投资基金基金合同规定,本基金建仓期6个月结束时,各项资产投资组合比率均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		
田敬	基金经理	2009-07-09	-	9	中国人民大学工业经济系管理学硕士,9年从业经历。2006年1月至2007年1月任华西证券有限责任公司固定收益总部交易主管,2007年1月至2008年1月任南京证券有限责任公司固定收益总部总经理助理兼投资总监,2008年4月加入益民基金管理有限公司,任基金经理助理。2009年7月9日起任益民货币基金及益民多利债券基金基金经理。

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《中华人民共和国证券投资基金法》、《益民多利债券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

2009年10月23日本基金买入招商银行(600036)股票60000股,2009年10月26日将上述股票全部卖出。此次交易未对基金财产造成损失。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1、报告期内基金的投资策略和业绩表现

二零零九年四季度政策方面,央行保持1年期央行发行利率不变,并进行少量货币净回笼,对市场流动性影响不明显。

宏观方面,工业增加值快速增加,消费进入平稳增长,CPI于11月开始转正。

市场方面,流动性不利于债市形势下,收益率曲线缓慢上移,获利机会较少。

股票市场持续区间波动,操作难度较上半年大增。

本基金在四季度基本保持组合流动性及核心收益的前提下,适量增加了信用类持仓以提高基金收益。

2、二零一零年一季度市场展望

展望二零一零年一季度,预计全年CPI同比为3.3%,而随着2010年美国在其失业率下行缓慢且通胀温和的背景下,因此央行将会步美联储生息后尘在三、四季度采取加息动作。因此二零一零年前二个季度债券收益率蕴含的上行风险依然巨大。

而同时股票市场在一季度出现获利机会的可能性较大,本基金将积极参与。

我们将密切关注宏观经济和市场资金面的变化,奉行积极管理策略,在全力保证本基金流动性、安全性的前提下,为持有人实现较好回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

在本报告期内,本基金净值份额净值增长率为0.91%,业绩比较基准收益率为3.98%,本基金同期收益低于比较基准3.07%。

§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	10,399,330.60	14.88
	其中:股票	10,399,330.60	14.88
2	固定收益投资	56,620,726.40	81.04
	其中:债券	56,620,726.40	81.04
	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	1,750,720.37	2.51
6	其他资产	1,097,414.45	1.57
7	合计	69,868,191.82	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	采掘业	-	-
C	制造业	5,383,330.00	8.26
C0	食品、饮料	1,583,000.00	2.43
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	392,100.00	0.60
C7	机械、设备、仪表	1,493,230.00	2.29
C8	医药、生物制品	1,915,000.00	2.94
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,458,000.00	2.24
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	3,558,000.60	5.46
M	综合类	-	-
	合计	10,399,330.60	15.96

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	600037	歌华有线	250,740.00	3,558,000.60	5.46
2	000858	五粮液	50,000.00	1,583,000.00	2.43
3	600050	中国联通	200,000.00	1,458,000.00	2.24
4	000651	格力电器	50,000.00	1,447,000.00	2.22
5	600161	天坛生物	50,000.00	1,330,000.00	2.04
6	600812	华北制药	50,000.00	585,000.00	0.90
7	600102	莱钢股份	30,000.00	392,100.00	0.60
8	600312	平高电气	3,000.00	46,230.00	0.07

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	6,591,295.00	10.11%
2	央行票据	9,967,000.00	15.29%
3	金融债券	22,521,200.00	34.56%
	其中:政策性金融债	19,598,000.00	30.07%
4	企业债券	2,498,731.40	3.83%
5	企业短期融资券	15,042,500.00	23.08%
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	56,620,726.40	86.88

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	090403	09农发03	200,000.00	19,598,000.00	30.07
2	0901061	09央行票据61	100,000.00	9,967,000.00	15.29
3	010112	21国债⑿	54,900.00	5,629,995.00	8.64
4	0981160	09二滩CP02	50,000.00	5,014,500.00	7.69
5	0981170	09郑煤CP01	50,000.00	5,014,500.00	7.69

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 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液(000858)外,其余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。宜宾五粮液股份有限公司于2009年9月10日发布临时公告称,其接到中国证券监督管理委员会调查通知书,内容如下:"因你公司涉嫌违反证券法律法规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,我会决定立案调查,请予以配合"。在本基金该证券的投资过程中,本基金管理人在遵守法律法规和公司管理制度的前提下,将该股票纳入股票库进行投资。整个过程中严格履行了相关的投资决策程序,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.8.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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	510,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	534,263.32
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	53,151.13
8	其他	-
9	合计	1,097,414.45

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

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	600102	莱钢股份	392,100.00	0.60	【停牌】(2009-11-06)

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	68,886,592.10
报告期期间基金总申购份额	15,529,897.75
报告期期间基金总赎回份额	21,701,856.00
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	62,714,633.85

§7 影响投资者决策的其他重要信息

经益民基金管理有限公司第一届董事会第十八次会议审议通过,决定聘任祖煜先生担任公司总经理。祖煜先生的基金行业高级管理人员任职资格已经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]号1407文核准。我司于2009年12月25日分别在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》刊登了《益民基金管理有限公司关于总经理任职的公告》。

§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多利债券型证券投资基金的文件;
2、益民多利债券型证券投资基金基金合同;
3、益民多利债券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公告。

8.2 存放地点

北京市宣武区宣武门外大街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
公司传真:(86)010-63100608
公司网址:http://www.ymfund.com

益民创新优势混合证券投资基金

2009年第四季度报告

2009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:中国农业银行股份有限公司　报告送出日期:2010-01-22

§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2010年01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。

§2 基金产品概况

基金简称	益民创新优势混合
交易代码	560003
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2007-07-11
报告期末基金份额总额	5,854,950,705.19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	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。
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

注:-

§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	开始日期	2009-10-01	结束日期	2009-12-31
1.本期已实现收益				432,926,903.26
2.本期利润				872,342,880.33
3.加权平均基金份额本期利润				0.1454
4.期末基金资产净值				5,596,368,084.87
5.期末基金份额净值				0.9558

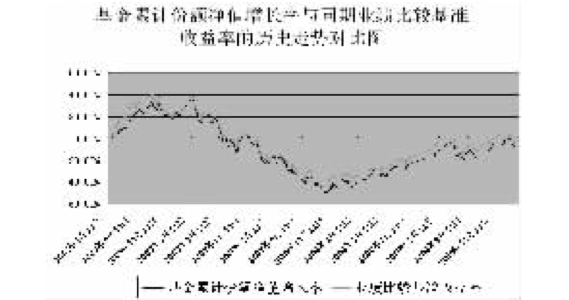
注:所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	17.54%	1.62%	14.41%	1.32%	3.13%	0.30%

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



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		
高广新	研究部总经理及益民创新优势基金基金经理	2009-08-17	-	11	硕士,1998年11月至2006年10月于国泰君安证券研究所从事行业研究,曾获新财富社会服务业和交通运输业最佳分析师,2006年10月进入益民基金管理公司任首席分析师,现任研究部总经理,投资决策委员会成员。2009年8月17日起任益民创新优势基金基金经理。

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《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 报告期内基金投资策略和运作分析

1、行情回顾及运作分析

四季度,国内A股振荡上行,12月31日上证综指收于3272点,较3季度最后一天上涨13.1%,但未能超过3季度创下的年内高点3478点。

四季度市场走势基本符合我们3季报的预期,其中家电、电子元器件、交运设备、餐饮旅游、农林牧渔等大消费行业显著跑赢市场,而金融板块、房地产板块由于流动性趋紧、政策收缩预期和大规模再融资等压力,收益远远落后于其他板块。

创优基金在报告期操作如下:由于对4季度特别是跨年度行情的相对乐观预期,基金仓位基本维持在85%以上,并较好地把握了汽车、家电、钢铁、旅游等板块的投资机会,但配置较重的地产和有色板块,由于年末的政策收紧超乎我们预期,加之对美元与金属价格的联动关系判断失误,拖累了基金的业绩表现。

2、管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观环境看,我们认为一季度是年内股票投资的最佳时节,GDP环比和同比均呈上升趋势,两位数的同比增速可以期待;国内外财政政策保持宽松甚或进一步宽松,货币政策季度内基本看不到实质性的收紧,仍将保持适度宽松,实体经济对资金的吸纳能力相对较低,资本市场流动性仍较充裕。

从中观环境看,由于基建投资、民间消费、对外出口进入旺季,将带动钢铁、建材、煤炭、化工、商业零售、食品饮料等行业表现出较好的投资机会。

此外,由于融资融券、股指期货预期上半年推出,预计会迎来久违的大盘蓝筹行情,从而推动股指的较大幅度上涨,其中低估值的金融、钢铁等板块有望获得较好表现。

但风险也不容忽视:一方面,A股进入全流通时代,估值水平有下行向境外成熟市场靠拢的要求;另一方面,随着经济数据的不断向好,国内外宽松政策退出的不确定性也在加大,从而在一段时期内制约股指的上行空间,并且股指振荡也将较去年更为频繁。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日,本基金份额净值为0.9558元,本报告期份额净值增长率为17.54%,同期业绩比较基准增长率为14.41%。

§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	4,682,991,119.61	80.96
	其中:股票	4,682,991,119.61	80.96
2	固定收益投资	303,129,240.80	5.24
	其中:债券	303,129,240.80	5.24
	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	791,811,757.67	13.69
6	其他资产	6,682,599.38	0.12
7	合计	5,784,614,717.46	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	79,433,477.20	1.42
B	采掘业	489,963,736.14	8.76
C	制造业	1,832,577,956.14	32.75
C0	食品、饮料	145,711,634.72	2.60
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	86,246,448.33	1.54
C3	造纸、印刷	1,619,572.50	0.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	183,281,394.79	3.28
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	503,572,090.93	9.00
C7	机械、设备、仪表	691,975,509.51	12.36
C8	医药、生物制品	220,171,305.36	3.93
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	132,015,275.50	2.36
F	交通运输、仓储业	14,056,538.31	0.25
G	信息技术业	260,859,647.95	4.66
H	批发和零售贸易	236,201,523.91	4.22
I	金融、保险业	856,246,631.96	15.30
J	房地产业	606,482,606.41	10.84
K	社会服务业	110,801,068.60	1.98
L	传播与文化产业	64,352,657.49	1.15
M	综合类	-	-
	合计	4,682,991,119.61	83.68

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	600104	上海汽车	14,561,463.00	380,491,028.19	6.80
2	600570	恒生电子	8,062,116.00	169,385,057.16	3.03
3	600036	招商银行	8,967,881.00	161,870,252.05	2.89
4	601088	中国神华	4,531,797.00	157,797,171.54	2.82
5	000898	鞍钢股份	9,432,924.00	150,926,784.00	2.70
6	601169	北京银行	7,533,177.00	145,691,643.18	2.60
7	600048	保利地产	6,244,835.00	139,884,304.00	2.50
8	601318	中国平安	2,506,626.00	138,090,026.34	2.47
9	000937	金牛能源	3,095,430.00	128,769,888.00	2.30
10	000651	格力电器	4,396,481.00	127,234,160.14	2.27

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	20,908,000.00	0.37
2	央行票据	121,234,000.00	2.17
3	金融债券	83,537,600.00	1.49
	其中:政策性金融债	79,640,000.00	1.42
4	企业债券	38,671,448.00	0.69
5	企业短期融资券	30,128,000.00	0.54
6	可转债	8,650,192.80	0.15
7	其他	-	-
8	合计	303,129,240.80	5.42

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	0801050	08央行票据50	500,000.00	51,465,000.00	0.92
2	0901065	09央行票据65	500,000.00	49,835,000.00	0.89
3	090301	09进出01	500,000.00	49,535,000.00	0.89
4	060208	06国开08	300,000.00	30,105,000.00	0.54
5	068019	06京投债	300,000.00	29,034,000.00	0.52

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 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

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 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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	3,240,573.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,410,793.47
5	应收申购款	31,232.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,682,599.38

注:-

5.8.4 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	110003	新钢转债	8,254,800.00	0.15

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	6,132,884,823.40
报告期期间基金总申购份额	20,080,172.03
报告期期间基金总赎回份额	298,014,290.24
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	5,854,950,705.19

§7 影响投资者决策的其他重要信息

经益民基金管理有限公司第一届董事会第十八次会议审议通过,决定聘任祖煜先生担任公司总经理。祖煜先生的基金行业高级管理人员任职资格已经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]号1407文核准。我司于2009年12月25日分别在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》刊登了《益民基金管理有限公司关于总经理任职的公告》。

§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。

8.2 存放地点

北京市宣武区宣武门外大街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
公司传真:(86)010-63100608
公司网址:http://www.ymfund.com

信达澳银稳定价值债券型证券投资基金

2009年第四季度报告

2009年12月31日

基金管理人:信达澳银基金管理有限公司　基金托管人:中国建设银行股份有限公司　报告送出日期:2010年01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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年01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。

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2009年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信达澳银稳定价值债券	
交易代码	610003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年04月08日	
报告期末基金份额总额	233,416,438.14份	
投资目标	从长期来看,在有效控制本金风险的前提下,主要追求债券票息收入的最大化,力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金秉承本公司自下而上的价值投资理念,把注意力集中在对个券公允价值的研究上,精选价值相对低估的个券品种进行投资。通过整体资产配置、类属资产配置、期限配置等手段,有效构造投资组合。	
业绩比较基准	中国债券总指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,风险收益水平较低,长期预期风险收益高于货币市场基金、低于股票和混合基金。	
基金管理人	信达澳银基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	信达澳银稳定价值债券A	信达澳银稳定价值债券B
下属两级基金的交易代码	610003	610103
报告期末下属两级基金的份额总额	75,182,248.33份	158,234,189.81份

§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(2009年10月01日-2009年12月31日)	
	信达澳银稳定价值债券A	信达澳银稳定价值债券B
1. 本期已实现收益	1,423,101.29	2,801,095.25
2. 本期利润	2,186,613.28	4,956,444.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0224	0.0222
4. 期末基金资产净值	75,827,673.95	159,052,532.75
5. 期末基金份额净值	1.009	1.005

注:1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的认购、申购及赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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

信达澳银稳定价值债券A

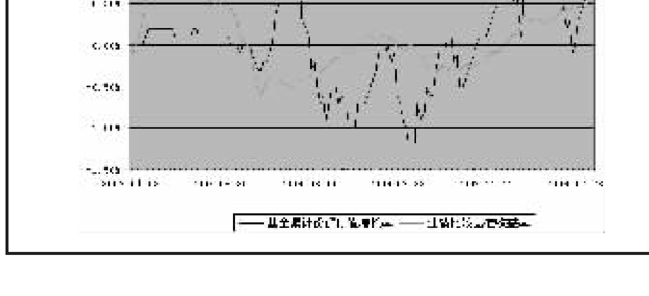
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	2.13%	0.21%	0.53%	0.04%	1.60%	0.17%

信达澳银稳定价值债券B

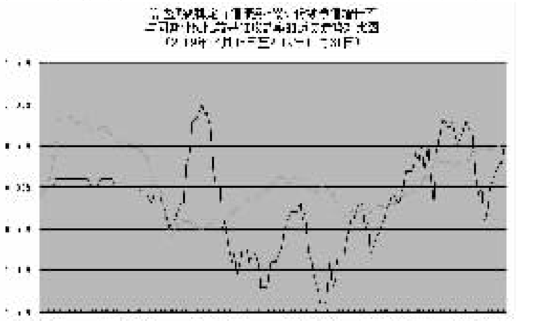
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	1.93%	0.21%	0.53%	0.04%	1.40%	0.17%

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

3.2.2.1 信达澳银稳定价值债券A累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



3.2.2.2 信达澳银稳定价值债券B累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:1、本基金基金合同于2009年04月08日生效,2009年06月01日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金自成立起至披露时点不满一年。

3、本基金的投资组合比例为:固定收益类资产(含可转换债券)的比例不低于基金资产的80%,持有股票等权益类证券的比例不超过基金资产的20%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金按规定在合同生效后六个月内达到上述规定的投资比例。

§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		
昌志华	本基金的基金经理,投资研究部下宏观策略部总经理	2009年04月08日	-	11年	武汉大学理学博士,历任华南理工大学应用数学系经济数学专业副教授、大鹏证券综合研究所金融工程部经理、融通基金管理有限公司高级研究员。2006年6月加入信达澳银基金公司。
陈绪新	本基金的基金经理,投资研究部下固定收益部总经理	2009年07月01日	-	7年	对外经济贸易大学国际金融专业经济学硕士,CFA,FRM。1995年10月至1999年7月任国家地震局地震研究所助理研究员、长江水利水电开发总公司三峡移民工程监理工程师。2002年7月至2008年9月就职于北京银行总行国际业务部、资金交易部,历任交易员、自营投资主管。2008年10月加入信达澳银基金公司。

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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人已经建立了投资决策及交易内控制度,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,维护投资者的利益。本基金管理人建立了严谨的公平交易机制,确保不同基金在买卖同一证券时,按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。

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

本报告期内,基金管理人未管理其他与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2009年第四季度,债券市场收益率整体上表现为小幅上升,各期限上升5-15个基点不等,收益率曲线长端上升幅度略高于短端。10月初,因澳洲央行加息、国内9月宏观经济数据乐观影响债市心理,债券市场承受冲击,收益率整体缓慢上行走势一直持续到11月中旬,银行间国债收益率曲线全线上行3-20bps不等;之后11月份经济数据发布,显示经济整体持续复苏,但放缓的信贷投放、固定资产投资增速等数据,为债券市场提供了些许支撑。

基于对国内宏观经济形势、货币政策及资金面因素的判断,针对不同的投资风险因素,我们整体上采取了较为保守的投资策略。利率方面,我们进一步缩短了组合久期;为获取稳定的利息收益,经过严格的信用分析和投资价值分析,我们配置了部分信用产品;根据可转债市场行情,增加了可转换债券在组合中的比例。另外,为提高组合收益,随着新股发行重启,我们积极参与了部分新股的申购。

对于债市下一步走势,我们认为,在国内经济数据显示复苏较为稳固、全球退出政策也在逐步加强的背景下,债市的长期负面因素并未消除。主要由于国内外产能普遍过剩,我们认为国内实物层面的通胀不会太高,但快速增长的货币供应可能引起资产泡沫、通胀预期以及伴随而来的货币政策窗口指导、公开市场数量型操作,这些因素导致我们对债券市场中长期仍然谨慎。具体而言,我们认为利率产品仍然风险大于机会,而信用产品相对而言较具防御性。

下一阶段,我们将密切跟踪某些关键经济指标、市场变量,根据其发展变化对当前债券组合进行必要调整。同时,我们也将密切关注股票市场,通过参与新股IPO、可转换债券投资等方式,谨慎控制股市风险暴露,以提高组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,A类基金份额:基金份额净值为1.009元,累计份额净值为1.009元,本报告期份额净值增长率为2.13%,同期业绩比较基准收益率为0.53%;

截至报告期末,B类基金份额:基金份额净值为1.005元,累计份额净值为1.005元,本报告期份额净值增长率为1.93%,同期业绩比较基准收益率为0.53%。

§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	17,797,126.99	5.62
	其中:股票	17,797,126.99	5.62
2	固定收益投资	192,753,290.09	60.83
	其中:债券	192,753,290.09	60.83
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	942,669.04	0.30
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	103,233,797.88	32.58
6	其他资产	2,162,483.01	0.68
7	合计	316,889,367.01	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	采掘业	-	-
C	制造业	11,218,142.00	4.78
C0	食品、饮料	761,567.19	0.32
C1	纺织、服装、皮毛	1,613,807.04	0.69
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,239,148.56	0.53
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	3,969,000.00	1.69
C7	机械、设备、仪表	3,634,619.21	1.55
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	76,020.00	0.03
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,206,677.03	0.94
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	2,006,690.42	0.85
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,289,597.54	0.97
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	17,797,126.99	7.58

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	600219	南山铝业	300,000	3,969,000.00	1.69
2	601989	中国重工	339,070	2,648,136.70	1.13
3	600999	招商证券	68,278	2,006,690.42	0.85
4	002154	报喜鸟	71,534	1,613,807.04	0.69
5	300037	新宙邦	42,744	1,239,148.56	0.53
6	002306	湘鄂情	34,979	1,166,899.44	0.50
7	601888	中国国旅	53,615	1,122,698.10	0.48
8	002308	威创股份	31,977	1,017,827.91	0.43
9	601299	中国北车	160,927	986,482.51	0.42
10	002304	洋河股份	6,681	761,567.19	0.32

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	31,914,480.00	13.59
2	央行票据	19,934,000.00	8.49
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	19,350,000.00	8.24
5	企业短期融资券	100,284,000.00	42.70
6	可转债	21,270,810.09	9.06
7	其他	-	-
8	合计	192,753,290.09	82.06

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	010110	21国债⑽	312,000	31,914,480.00	13.59
2	0981040	09铁二股CP01	200,000	20,096,000.00	8.56
3	0981174	09忠旺CP01	200,000	20,076,000.00	8.55
4	0981024	09铁道CP01	200,000	20,040,000.00	8.53
5	0981072	09宁交通CP01	200,000	20,040,000.00	8.53

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

注: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

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	580027	长虹CWB1	308,465	942,669.04	0.40

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内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的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定备选股票库的情形。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	43,309.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,111,982.10
5	应收申购款	7,191.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,162,483.01

5.8.4 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	110003	新钢转债	5,679,302.40	2.42
2	125960	锡业转债	1,954,810.00	0.83

5.8.5 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	601989	中国重工	2,648,136.70	1.13	网下新股申购
2	600999	招商证券	2,006,690.42	0.85	网下新股申购
3	300037	新宙邦	1,239,148.56	0.53	网下新股申购
4	002306	湘鄂情	1,166,899.44	0.50	网下新股申购
5	601888	中国国旅	1,122,698.10	0.48	网下新股申购
6	002308	威创股份	1,017,827.91	0.43	网下新股申购
7	601299	中国北车	986,482.51	0.42	网下新股申购
8	002304	洋河股份	761,567.19	0.32	网下新股申购

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,分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	信达澳银稳定价值债券A	信达澳银稳定价值债券B
报告期期初基金份额总额	115,764,842.82	284,144,706.17
报告期间基金总申购份额	2,652,893.43	2,850,402.50
报告期间基金总赎回份额	43,235,487.92	128,760,918.86
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期末基金份额总额	75,182,248.33	158,234,189.81

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件;
2、《信达澳银稳定价值债券型证券投资基金基金合同》;
3、《信达澳银稳定价值债券型证券投资基金托管协议》;
4、法律意见书;
5、基金管理人业务资格批件、营业执照;
6、基金托管人业务资格批件、营业执照;
7、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。