2008年年度报告摘要

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03月28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。本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3月26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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本基金合同生效日为2007年7月11日,本报告期为2008年1月1日至2008年12月31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	6,622,389,880.85份
基金合同存续期	不定期

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	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。

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	010-63105556	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

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	WWW.YMFUND.COM
基金年度报告备置地点	北京市宣武区宣外大街6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

3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年7月11日至2007年12月31日
本期已实现收益	-802,996,585.56	444,934,868.44
本期利润	-5,073,493,104.29	2,188,082,430.14
加权平均基金份额本期利润	-0.7305	0.2643
本期加权平均净值利润率	-86.92%	22.31%
本期基金份额净值增长率	-56.83%	29.32%
3.1.2 期末数据和指标	2008年	2007年7月11日至2007年12月31日
期末可供分配利润	-2,981,612,190.28	263,709,850.25
期末可供分配基金份额利润	-0.4502	0.0330
期末基金资产净值	3,640,777,690.57	10,190,273,294.99
期末基金份额净值	0.5498	1.2736
3.1.3 累计期末指标	2008年	2007年7月11日至2007年12月31日
基金份额累计净值增长率	-44.17%	29.32%

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

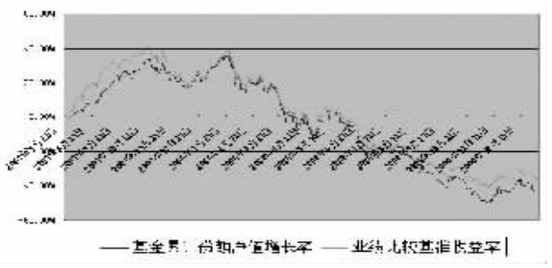
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	-14.88%	2.49%	-10.22%	1.76%	-4.66%	0.73%
过去六个月	-28.59%	2.41%	-21.65%	1.83%	-6.94%	0.58%
过去一年	-56.83%	2.42%	-51.44%	2.09%	-5.39%	0.33%
自基金合同生效起至今	-44.17%	2.13%	-36.45%	1.95%	-7.72%	0.18%

注:
过去三个月指:2008年10月1日-2008年12月31日
过去六个月指:2008年7月1日-2008年12月31日
过去一年指:2008年1月1日-2008年12月31日
自基金合同生效起至今是指:2007年7月11日-2008年12月31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%+新华巴克莱全债指数收益率×25%"作为本基金的比较基准。

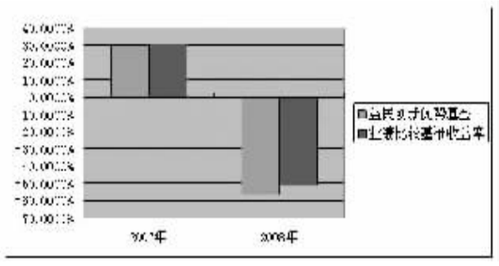
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金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: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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:图中数据按合同生效当年实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况
单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2007年7月11日至2007年12月31日	0.200	108,621,858.14	79,405,484.08	188,027,342.22	
合计	0.200	108,621,858.14	79,405,484.08	188,027,342.22	

§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30%)、重庆路桥股份有限公司(出资比例25%)、中国新纪元有限公司(出资比例25%)、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7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7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5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		
邹积建	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	-	9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。
张涛	曾任研究部总经理。益民创新优势基金基金经理。	2007年7月11日	2008年07月16日	8年	经济学硕士,曾就职于中国科学院、飞利浦中国投资有限公司。2001年加入嘉实基金管理有限公司,任投资研究部行业研究员。2006年10月至2008年7月任益民基金管理有限公司,任研究部总经理。2007年7月11日起2008年07月16日任益民创新优势基金基金经理。

注:2008年7月12日,经益民基金管理有限公司第一届董事会第十二次会议决定更换益民创新优势基金基金经理。此处的任职日期为基金合同生效日或任职公告日,离任日期为离任公告日。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、账户间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2008年12月31日,本基金份额净值为0.5498元,2008年净值增长率为-56.83%,同期业绩比较基准增长率为-51.44%。

2.行情回顾及运作分析

2008年对于中国经济是非常严峻非常艰难的一年,首先是重大自然灾害祸不单行,其次是石油价格飞涨通货膨胀,其程度为十余年来所仅见,造成货币政策被迫快速紧缩银行信贷急剧收紧,最后,进入下半年以来特别是国庆节后美国次贷危机加剧向实体经济蔓延,世界其他发达经济体和发展中国家都深受这剧烈大影响,使得中国经济维持高增长的重要动力-出口形势急转直下,出口导向型行业如入萧条,反映在整体经济层面是GDP增速的快速回落。

资本市场层面,大小非解禁和巨额再融资严重改变了市场供求关系的格局,而实体经济预期由好转环难以支持过高的估值水平。市场开始单边下跌,全年上证指数跌幅65.4%,深证成指跌幅63.4%。

本基金由于下半年更换基金经理,使得基金经理的投资理念和操作风格全年下来不能以一贯之,新基金经理对于创优基金的股票组合需要有一个熟悉的过程,下半年以后严峻的市场环境对于基金经理调整组合有相当大的难度。这是需要指出的客观原因,当然最重要的因素还是在于基金经理对于美国次贷危机的认识不够深刻,对于其影响程度估计不足。在操作层面维持了相对较高仓位,周期性行业配置较重造成净值下跌幅度较大,在此间本基金持有人表示深深的歉意,并感谢基金持有人在罕见的恶劣形势下能够与本基金公司和基金经理共同守望,共度时艰。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2009年的资本市场是机遇与风险并存的一年,对于投资者来说最大的利好其实是价格绝对便宜,而这一条件在2008年已经构建完成,泡沫挤压完后出现了一批股价低于净资产的公司,大批股票的绝对价位在5元以下。中国资本市场年轻的历史反复验证了跌破净资产后市场见底的规律。这是资本市场自身给予每一位基金持有人最大的利好。

从经济层面看,外围影响最大的负面因素仍然是金融危机的深化和持续蔓延,从当前的发展态势来看,欧洲和亚太经济体的危机正处于危险的边缘。而危机的始作俑者美国在年底走出危机的可能性越来越大,基于此,基本可以判断外围的负面因素在2009年下半年之后将得到比较大的缓解。而国内经济刺激计划层出不穷,既昭示了经济运行态势不容乐观,更凸显了中国政府保经济的力度和决心。我们既要对经济实体的困难形势有一个清醒的认识,又要对政府保八的决心给予充分的信任。

2009年资本市场的开篇是流动性充沛的价值重估行情,其间主题投资大行其道。我们判断资本市场真正的反转必须等待实体经济的真正好转,目前发动较大级别行情的基础并不牢固。基于这样的判断本基金将把重点放在进攻和防御的转换。一方面把握机遇,一方面防范风险。适度对主题性投资机会予以配置。并充分关注创业板和股指期货的推出对市场格局带来的不同影响。

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—中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》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2008年1月1日至2008年12月31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3月26日

§6 审计报告

本基金2008年年度财务会计报告经信永中和会计师事务所审计,注册会计师签字出具了XYZH/2008A7014-3号标准无保留意见的审计报告。投资者欲了解详细内容,请通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 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:2008年12月31日
单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
资产:			
银行存款	7.4.7.1	238,535,336.04	1,824,874,075.44
结算备付金		1,391,422.70	2,515,711.91
存出保证金		1,250,000.00	1,250,000.00
交易性金融资产	7.4.7.2	3,396,376,401.56	8,340,523,672.63
其中:股票投资		2,923,258,357.86	8,082,926,138.63
基金投资		-	-
债券投资		473,118,043.70	257,597,534.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	2,261,139.99
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款			87,791,931.26
应收利息	7.4.7.5	12,025,872.66	6,116,589.54
应收股利		-	-
应收申购款		215,653.65	3,662,337.63
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	171,698.15
资产总计		3,649,794,686.61	10,269,167,156.55
负债和所有者权益	**附注号**	**本期末 2008年12月31日**	**上年度末 2007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		483,216.97	60,824,566.37
应付管理人报酬		4,954,058.19	12,675,988.73
应付托管费		825,676.38	2,112,664.78
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	1,122,863.09	1,721,403.01
应交税费		280,160.80	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	1,351,020.61	1,559,238.67
负债合计		9,016,996.04	78,893,861.56
所有者权益:		-	-
实收基金	7.4.7.9	6,622,389,880.85	8,001,299,586.60
未分配利润	7.4.7.10	-2,981,612,190.28	2,188,973,708.39
所有者权益合计		3,640,777,690.57	10,190,273,294.99
负债和所有者权益总计		3,649,794,686.61	10,269,167,156.55

注:报告截止日2008年12月31日,基金份额净值0.5498元,基金份额总额6,622,389,880.85份。

7.2 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:2008年01月01日至2008年12月31日
单位:人民币元

项目	附注号	本期 2008年01月01日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年7月11日至2007年12月31日
一、收入		-4,943,320,953.62	2,311,365,659.82
1.利息收入		22,088,284.37	12,905,788.72
其中:存款利息收入	7.4.7.11	7,779,450.73	11,913,026.83
债券利息收入		13,782,091.73	779,338.08
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		526,741.91	213,423.81
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-697,295,290.96	551,920,827.74
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-734,767,601.18	547,494,404.17
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-16,248.47	119,800.00
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-1,212,635.10	-
股利收益	7.4.7.15	38,701,193.79	4,306,623.57
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	7.4.7.16	-4,270,496,518.73	1,743,147,561.70
4.其他收入(损失以"-"号填列)	7.4.7.17	2,382,571.70	3,391,481.66
二、费用(以"-"号填列)		-130,172,150.67	-123,283,229.68
1.管理人报酬		-88,321,283.29	-70,283,102.44
2.托管费		-14,720,213.87	-11,713,850.45
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.18	-26,838,615.36	-41,073,474.94
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用	7.4.7.19	-292,038.15	-212,801.85
三、利润总额		-5,073,493,104.29	2,188,082,430.14

7.3 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:2008年01月01日至2008年12月31日
单位:人民币元

项目	本期 2008年01月01日至2008年12月31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)	-	-5,073,493,104.29	-5,073,493,104.29
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)	-1,378,909,705.75	-97,092,794.38	-1,476,002,500.13
其中:1.基金申购款	422,755,494.77	41,812,352.11	464,567,846.88
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-1,801,665,200.52	-138,905,146.49	-1,940,570,347.01
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)	6,622,389,880.85	-2,981,612,190.28	3,640,777,690.57
项目	**上年度可比期间 2007年7月11日至2007年12月31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)	7,238,122,974.81	-	7,238,122,974.81
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	2,188,082,430.14	2,188,082,430.14
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)	763,176,611.79	188,918,620.47	952,095,232.26
其中:1.基金申购款	2,974,060,785.67	691,215,873.22	3,665,276,658.89
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-2,210,884,173.88	-502,297,252.75	-2,713,181,426.63
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)	-	-188,027,342.22	-188,027,342.22
五、期末所有者权益(基金净值)	8,001,299,586.60	2,188,973,708.39	10,190,273,294.99

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计估计与最近一期年度报告相比发生了变更。

7.4.1.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更事项。

7.4.1.2 会计估计变更的说明

(1)会计估计变更的事项

根据中国证监会公告《2008[38]号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》及本基金的基金合同相关规定,自2008年9月16日(含该日)起,对涉及长期停牌的投资品种,原则上采用指数收益法对本基金投资品种进行估值方法调整:

1)对存在活跃市场的投资品种,如估值日无市价,且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的;

2)对不再存在活跃市场的投资品种,且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的。

(2)会计估计变更的影响

本基金因长期停牌股票估值发生变更,2008年9月16日调整结果如下:
金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	原估值价	新估值价	对基金资产净值的影响(%)	对当期损益的影响
600900	长江电力	14.35	7.85	-0.92%	-37,392,205.50

7.4.1.3 差错更正的说明

本基金本报告期不存在重大会计差错更正事项。

7.4.2 关联方关系

7.4.2.1 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

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
重庆国际信托有限公司	基金管理人控股股东
中国新纪元有限公司	基金管理人的股东
重庆路桥股份有限公司	基金管理人的股东
华夏建通科技开发股份有限公司	基金管理人的原股东
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

本基金管理人益民基金管理有限公司之股东华夏建通科技开发股份有限公司将持有的益民基金管理有限公司20%的股权转让给中山证券有限责任公司,上述转让于2008年10月30日经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]1235号《关于核准益民基金管理有限公司变更股权及修改章程的批复》批准,2008年11月27日,工商变更登记手续办理完毕。

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股30%、重庆路桥股份有限公司持股25%、中国新纪元有限公司持股25%、华夏建通科技开发股份有限公司持股20%。

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

7.4.2.2 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

注:中山证券有限责任公司于2008年11月27日成为益民基金管理有限公司之股东。

7.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.1.1 股票交易
金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年01月01日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年7月11日至2007年12月31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	467,720,659.07	5.06%	-	-

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。

7.4.3.1.2 应支付关联方的佣金
金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年01月01日至2008年12月31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	397,561.96	5.11%	397,561.96	35.41%
关联方名称	**上年度可比期间 2007年7月11日至2007年12月31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。

7.4.3.2 关联方报酬

7.4.3.2.1 基金管理费
单位:人民币元

项目	本期 2008年01月01日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年7月11日至2007年12月31日
当期应支付的管理费	88,321,283.29	70,283,102.44
其中:当期已支付	83,367,225.10	57,607,113.71
期末未支付	4,954,058.19	12,675,988.73

注:(1)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

(2)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。

7.4.3.2.2 基金托管费
单位:人民币元

项目	本期 2008年01月01日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年7月11日至2007年12月31日
当期应支付的托管费	14,720,213.87	11,713,850.45
其中:当期已支付	13,894,537.49	9,601,185.67
期末未支付	825,676.38	2,112,664.78

注:(1)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

(2)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。

7.4.3.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.3.4.1 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 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年7月11日至2007年12月31日
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	-
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.13%	-

注:益民基金管理公司本期运用固有资金通过代销机构华夏银行申购本基金,申购费用500元。

7.4.3.4.2 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

截至本报告期末2008年12月31日止,本基金除基金管理人之外的其他关联方均未持有本基金份额。

7.4.3.5 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 2008年01月01日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年7月11日至2007年12月31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	238,535,336.04	7,688,797.42	1,824,874,075.44	11,666,454.30

7.4.3.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期未有在承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.4 期末(2008年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.4.1 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。

7.4.4.2 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。

7.4.4.3 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。

§8 投资组合报告

8.1 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	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

8.2 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	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