

益民创新优势混合型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3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:二〇一〇年四月二十日

§1 重要提示

本基金管理人、基金托管人及会计师事务所均不存在虚假记载、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法律责任。
本基金管理人益民基金管理有限公司根据本基金合同约定,于2010年04月15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预示其未来表现,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	契约型开放式
基金合同生效日	2007-07-11
报告期末基金份额总额	5,747,845,422.63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和对行业发展的出发点,再结合国内宏观经济、产业政策、货币金融政策等经济环境分析,从而判断国内各行业产业周期所处的阶段,并从中找出能够分享全球经济增长的行业和公司。本基金对于具有创新特性的定义将主要包括四个方面:技术创新、产品或服务创新、制度创新和商业模式创新。本基金将以寻求创新价值为目标,采取构建投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证估值指数收益率×25%。
风险收益特征	本基金产品定位为偏股型的混合型基金,风险和收益水平高于货币型基金和债券型基金,低于股票型基金,属于风险较高、收益波动性较大的证券投资基金。
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

主要财务指标	开始日期	2010-01-01	结束日期	2010-03-31
1.本期已实现收益		163,359,213.80		
2.本期利润		-284,501,186.41		
3.加权平均基金份额本期利润		-0.0490		
4.期末基金资产净值		5,214,550,565.80		
5.期末基金份额净值		0.9072		

注:本基金净值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可能低于所列数字。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。
注:本基金净值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可能低于所列数字。

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	-5.08%	1.12%	-4.55%	0.98%	-0.53%	0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来本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

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	21,260,000.00	0.41
2	央行票据	101,200,000.00	1.94
3	金融债	83,963,200.00	1.61
4	其中:政策性金融债	79,970,000.00	1.53
5	企业债	40,257,078.00	0.77
5	企业短期融资券	20,162,000.00	0.39
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	266,842,278.00	5.12

注:1.按照本基金的基金合同约定,本基金自2007年7月11日合同生效之日起每六个月内在基金的投资组合比例符合基金合同的约定。2.自2009年4月1日起,因证券市场波动等因素,本基金投资组合比例符合基金合同约定,由原来的“沪深300指数收益率×75%+中证估值指数收益率×25%”变更为“沪深300指数收益率×65%+中证估值指数收益率×35%”。

§4 管理人报告

4.1 基金经营业绩或基金净值小组 简介

姓名	职务	在本基金的基本任职期限	证券从业年限	说明
周晓	基金经理	2009-08-17	11	硕士,1998年11月至2006年10月于国泰君安证券股份有限公司从事研究、投资、基金销售及客户服务和交通银行总行零售业务,2006年10月加入益民基金管理有限公司任首席分析师,现任研究部总经理,2009年8月17日起担任益民创新优势混合型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对于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守《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,力求使基金资产为基金份额持有人实现长期的增值为目标,管理和运用基金资产,无损害基金份额持有人的行为,基金投资组合符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易制度的执行情况
报告期内,本基金管理人严格遵守公平交易管理制度,在投资管理活动中公平对待不同投资组合,不存在直接或间接通过不公平的交易方式进行不同投资组合之间进行利益输送的行为。

4.4 投资组合报告
4.4.1 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.2 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.3 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.4 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.5 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.6 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.7 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.8 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.9 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.10 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.11 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.12 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.13 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.14 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.15 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.16 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.17 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.18 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.19 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.20 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.21 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.22 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.23 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.24 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.25 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

益民红利成长混合型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3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:二〇一〇年四月二十日

§1 重要提示

本基金管理人、基金托管人及会计师事务所均不存在虚假记载、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法律责任。
本基金管理人益民基金管理有限公司根据本基金合同约定,于2010年04月15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预示其未来表现,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	2006-11-21
报告期末基金份额总额	2,524,425,623.55份
投资目标	本基金侧重投资于具有持续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仓位风险控制,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,动态调整资产配置策略,在资产配置、债券配置和仓位控制的基础上,本基金管理人采用系统化、专业化的选股流程和方法,利用益民红利成长体系进行选股和仓位控制,精选出具有持续高分红能力和持续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%+中证估值指数收益率×35%。
风险收益特征	本基金产品定位为偏股型的混合型基金,风险和收益水平高于货币型基金和债券型基金,低于股票型基金,属于风险和收益中等的证券投资基金。
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

主要财务指标	开始日期	2010-01-01	结束日期	2010-03-31
1.本期已实现收益		40,133,464.87		
2.本期利润		-68,513,877.31		
3.加权平均基金份额本期利润		-0.0269		
4.期末基金资产净值		1,769,065,462.46		
5.期末基金份额净值		0.7008		

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.上述基金净值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可能低于所列数字。

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	-3.66%	1.02%	-3.43%	0.86%	-0.23%	0.16%

3.2.2 自基金合同生效以来本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

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	21,260,000.00	0.41
2	央行票据	101,200,000.00	1.94
3	金融债	83,963,200.00	1.61
4	其中:政策性金融债	79,970,000.00	1.53
5	企业债	40,257,078.00	0.77
5	企业短期融资券	20,162,000.00	0.39
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	266,842,278.00	5.12

注:1.按照本基金的基金合同第十一部分“基金投资”中“投资组合限制”的规定,本基金自2006年11月21日合同生效之日起每六个月内在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,因证券市场波动等因素,本基金投资组合比例符合基金合同约定,由原来的“沪深300指数收益率×65%+中证估值指数收益率×35%”变更为“沪深300指数收益率×65%+中证估值指数收益率×35%”。

§4 管理人报告

4.1 基金经营业绩或基金净值小组 简介

姓名	职务	在本基金的基本任职期限	证券从业年限	说明
周晓	基金经理	2007-10-20	10	硕士,1998年11月至2006年10月于国泰君安证券股份有限公司从事研究、投资、基金销售及客户服务和交通银行总行零售业务,2006年10月加入益民基金管理有限公司任首席分析师,现任研究部总经理,2007年10月20日起担任益民红利成长混合型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对于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守《中华人民共和国证券投资基金法》、《益民红利成长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,力求使基金资产为基金份额持有人实现长期的增值为目标,管理和运用基金资产,无损害基金份额持有人的行为,基金投资组合符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易制度的执行情况
报告期内,本基金管理人严格遵守公平交易管理制度,在投资管理活动中公平对待不同投资组合,不存在直接或间接通过不公平的交易方式进行不同投资组合之间进行利益输送的行为。

4.4 投资组合报告
4.4.1 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.2 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.3 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.4 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.5 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.6 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.7 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.8 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.9 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.10 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.11 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.12 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.13 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.14 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.15 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.16 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.17 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.18 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.19 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.20 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.21 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.22 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.23 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.24 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

4.4.25 报告期末基金资产组合情况
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:
截至2010年3月31日,本基金资产组合情况如下:

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:二〇一〇年四月二十日

§1 重要提示

本基金管理人、基金托管人及会计师事务所均不存在虚假记载、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法律责任。
本基金管理人益民基金管理有限公司根据本基金合同约定,于2010年04月15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预示其未来表现,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	契约型开放式
基金合同生效日	2008-05-21
报告期末基金份额总额	54,219,413.82份
投资目标	本基金的投资目标是参与分享中国经济增长与资本的长期增值,债券的利息收入与股票的股利及资本增值是本基金投资组合收益的主要来源。本基金通过投资,在保持资产安全的前提下,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。本基金投资策略遵循“自上而下”和“自下而上”相结合的原则,在宏观、中观、微观三个层面上进行资产配置、行业配置、个股选择,并注重对个股的深入研究,力求在个股选择上实现超额收益。本基金投资策略遵循“自上而下”和“自下而上”相结合的原则,在宏观、中观、微观三个层面上进行资产配置、行业配置、个股选择,并注重对个股的深入研究,力求在个股选择上实现超额收益。
业绩比较基准	中信全债指数收益率×75%+沪深300指数收益率×25%+同期银行贷款利率×5%。
风险收益特征	本基金属于债券型基金产品,在开放类基金中,风险和收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币型基金和中短债基金,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	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

主要财务指标	开始日期	2010-01-01	结束日期	2010-03-31
1.本期已实现收益		602,304.85		
2.本期利润		678,181.25		
3.加权平均基金份额本期利润		0.0115		
4.期末基金资产净值		56,941,431.20		
5.期末基金份额净值		1.0502		