# 益民创新优势混合型证券投资基金

## 2010 第三季度报告

2010年9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**
**报告送出日期:**2010年10月28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2010年10月25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 | 5,519,306,387.87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 |

### §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(2010年7月1日－2010年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -383,028,044.87 |
| 2.本期利润 | 774,048,516.46 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1381 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,965,586,882.99 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8997 |

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 | 18.15% | 1.06% | 11.09% | 0.98% | 7.06% | 0.08% |

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 | 益民创新优势基金基金经理 | 2009年8月17日 | - | 12 | 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曾任首席分析师及研究部总经理,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 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度,从国际市场看,欧洲银行压力测试结果公布,欧美市场阶段性利空出尽,全球主要股指在经历了二季度15-20%左右的下跌后企稳;从国内市场看,经济下降速度趋缓,过紧的货币政策逐步缓解,上证A股二季度下跌27%,接近2300点,多数企业价值过度低估。在此背景下,A股市场见底反弹,上证A股、深成指、中小板指数分别上涨了10.7%、22.2%和29.7%。

报告期初,本基金即认为左侧建仓时机来临而逐步提高仓位,大幅提高医药、食品饮料、商业零售、机械设备、房地产的配置,收益较好。遗憾的是低估了政府对房地产市场调控的力度,房地产板块加仓过早。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日,本基金份额净值为0.8997元,本报告期份额净值增长率为18.15%,同期业绩比较基准增长率为11.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预判四季度,本基金认为市场将呈振荡上行趋势,主要支持理由是:全球主要经济体经济复苏步伐缓慢且有波折,宽松的货币政策仍将在一段时间维持,而大量货币的发行必将推动资产价格的上涨;国内在房地产调控、经济结构转型和欧美日主要经济体保持定量宽松的背景下,货币和财政政策保持平稳;人民币升值趋势不改;由于天灾人祸、货币贬值等因素,国内通胀预期强烈,股市成为抵御通胀的较好选择;9月份以来美元指数跌幅超过7%,随时会出现反弹,导致以美元定价的商品价格波动;美国量化宽松政策的幅度可能低于预期,美国大选后货币政策的延续性、人民币升值压力有待观察。

本基金短期看好通胀受益和抗通胀品种,中长期仍坚定看好新兴产业、大消费品种,中长期在公司投委会的领导下,提高配置均衡度和股票仓位。

### §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 | 4,042,075,153.50 | 81.09 |
| | 其中:股票 | 4,042,075,153.50 | 81.09 |
| 2 | 固定收益投资 | 258,070,140.40 | 5.18 |
| | 其中:债券 | 258,070,140.40 | 5.18 |
| | 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 | 639,546,401.13 | 12.83 |
| 6 | 其他资产 | 44,974,304.07 | 0.90 |
| 7 | 合计 | 4,984,665,999.10 | 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 | 201,653,102.25 | 4.06 |
| B | 采掘业 | 308,239,386.74 | 6.21 |
| C | 制造业 | 2,275,824,944.83 | 45.83 |
| C0 | 食品、饮料 | 481,991,103.16 | 9.71 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 23,908,555.60 | 0.48 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 91,443,000.00 | 1.84 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 265,605,538.96 | 5.35 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 464,196,058.49 | 9.35 |
| C8 | 医药、生物制品 | 948,680,688.62 | 19.11 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 115,782,638.58 | 2.33 |
| E | 建筑业 | 63,905,484.80 | 1.29 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 117,497,490.50 | 2.37 |
| H | 批发和零售贸易 | 553,672,693.72 | 11.15 |
| I | 金融、保险业 | 261,486.00 | 0.01 |
| J | 房地产业 | 171,973,796.70 | 3.46 |
| K | 社会服务业 | 126,016,486.48 | 2.54 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 107,247,642.90 | 2.16 |
| | 合计 | 4,042,075,153.50 | 81.40 |

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 | 601607 | 上海医药 | 10,708,269 | 239,329,812.15 | 4.82 |
| 2 | 600079 | 人福医药 | 10,333,461 | 233,742,887.82 | 4.71 |
| 3 | 600518 | 康美药业 | 10,339,242 | 192,930,255.72 | 3.89 |
| 4 | 600031 | 三一重工 | 6,148,714 | 179,911,371.64 | 3.62 |
| 5 | 600298 | 安琪酵母 | 4,349,402 | 168,234,869.36 | 3.39 |
| 6 | 600489 | 中金黄金 | 4,141,019 | 162,410,765.18 | 3.27 |
| 7 | 000858 | 五粮液 | 4,609,139 | 158,231,741.87 | 3.19 |
| 8 | 002024 | 苏宁电器 | 9,513,841 | 151,936,040.77 | 3.06 |
| 9 | 600416 | 湘电股份 | 5,733,140 | 147,284,366.60 | 2.97 |
| 10 | 600380 | 健康元 | 12,431,981 | 145,578,497.51 | 2.93 |

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 | 21,324,000.00 | 0.43 |
| 2 | 央行票据 | 50,710,000.00 | 1.02 |
| 3 | 金融债券 | 103,948,000.00 | 2.09 |
| | 其中:政策性金融债 | 99,932,000.00 | 2.01 |
| 4 | 企业债券 | 40,688,886.00 | 0.82 |
| 5 | 企业短期融资券 | 33,037,400.00 | 0.67 |
| 6 | 可转债 | 8,361,854.40 | 0.17 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 258,070,140.40 | 5.20 |

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 | 50,710,000.00 | 1.02 |
| 2 | 090301 | 09进出01 | 500,000 | 49,845,000.00 | 1.00 |
| 3 | 060208 | 06国开08 | 300,000 | 30,087,000.00 | 0.61 |
| 4 | 068019 | 06京投债 | 300,000 | 29,427,000.00 | 0.59 |
| 5 | 080003 | 08国债03 | 200,000 | 21,324,000.00 | 0.43 |

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 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 | 4,134,002.73 |
| 2 | 应收证券清算款 | 38,034,210.57 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,751,342.26 |
| 5 | 应收申购款 | 4,336.13 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | 50,412.38 |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 44,974,304.07 |

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

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 5,647,910,393.55 |
| 本报告期基金总申购份额 | 4,927,396.86 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 133,531,402.54 |
| 本报告期期末基金份额总额 | 5,519,306,387.87 |

### §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

北京市西城区宣武门外大街10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
公司网址:http://www.ymfund.com

**益民基金管理有限公司**
2010年10月28日

# 益民红利成长混合型证券投资基金

## 2010 第三季度报告

2010年9月30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:**2010年10月28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2010年10月25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。

### §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年11月21日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,423,021,636.56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 | 沪深300指数收益率×65%+中证全债指数收益率×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(2010年7月1日－2010年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -18,796,464.08 |
| 2.本期利润 | 292,975,865.98 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1189 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,669,702,830.88 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.6891 |

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 | 20.83% | 1.11% | 9.82% | 0.85% | 11.01% | 0.26% |

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、根据本基金的基金合同第十一部分"基金投资"中"八、投资组合限制"的规定,本基金自2006年11月21日合同生效之日起六个月内为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

2、自2009年5月1日起益民红利成长混合型证券投资基金的业绩比较基准,由原来的"新华富时A600指数收益率×65%+新华巴克莱指数收益率×35%"变更为"沪深300指数收益率×65%+中证全债指数收益率×35%"。

### §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 | - | 11 | 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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年三季度,CPI继续创新高,GDP增速回落的势头有所放缓;国外,美元快速贬值,大宗商品价格暴涨,股市也大幅上涨;在此国内外背景下,三季度上证指数上涨10.7%,深证成指涨幅22.2%。

本基金三季度主要投资于食品饮料、医药、农业、商业等消费相关行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日,本基金份额净值为0.6891,本报告期份额净值增长率为20.83%,同期业绩比较基准增长率为9.82%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度的市场,由于美国实施量化宽松的货币政策,美元持续贬值,大宗商品上涨,人民币有较大的升值压力。年初以来,消费相关行业已经积累了巨大的收益,而周期性行业跌幅较大,存在较多的投资机会。

在四季度,红利成长仍将高仓位操作,投资组合拟大幅度增加资源、机械、汽车、金融、地产等周期性行业的配置。

益民红利成长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。

### §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 | 1,309,614,817.93 | 76.67 |
| | 其中:股票 | 1,309,614,817.93 | 76.67 |
| 2 | 固定收益投资 | 36,947,284.80 | 2.16 |
| | 其中:债券 | 36,947,284.80 | 2.16 |
| | 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 | 360,215,726.49 | 21.09 |
| 6 | 其他资产 | 1,423,005.12 | 0.08 |
| 7 | 合计 | 1,708,200,834.34 | 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 | 159,259,007.91 | 9.54 |
| B | 采掘业 | - | - |
| C | 制造业 | 884,545,306.00 | 52.98 |
| C0 | 食品、饮料 | 280,621,504.51 | 16.81 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 16,076,413.76 | 0.96 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 50,976,478.46 | 3.05 |
| C5 | 电子 | 107,015,482.24 | 6.41 |
| C6 | 金属、非金属 | 42,969,099.58 | 2.57 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 142,792,478.58 | 8.55 |
| C8 | 医药、生物制品 | 214,703,029.38 | 12.86 |
| C99 | 其他制造业 | 29,390,819.49 | 1.76 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 89,066,435.86 | 5.33 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 51,719,280.02 | 3.10 |
| H | 批发和零售贸易 | 119,269,588.14 | 7.14 |
| 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 | 5,755,200.00 | 0.34 |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 1,309,614,817.93 | 78.43 |

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 | 600970 | 中材国际 | 1,996,719 | 71,262,901.11 | 4.27 |
| 2 | 600416 | 湘电股份 | 2,319,932 | 59,599,053.08 | 3.57 |
| 3 | 600312 | 平高电气 | 4,055,300 | 56,287,564.00 | 3.37 |
| 4 | 600519 | 贵州茅台 | 313,824 | 52,951,523.52 | 3.17 |
| 5 | 600600 | 青岛啤酒 | 1,300,707 | 51,755,131.53 | 3.10 |
| 6 | 000858 | 五粮液 | 1,472,505 | 50,551,096.65 | 3.03 |
| 7 | 000568 | 泸州老窖 | 1,200,000 | 43,548,000.00 | 2.61 |
| 8 | 000988 | 华工科技 | 2,591,559 | 42,864,385.86 | 2.57 |
| 9 | 000597 | 东北制药 | 2,280,293 | 41,159,288.65 | 2.47 |
| 10 | 600707 | 彩虹股份 | 2,299,881 | 40,937,881.80 | 2.45 |

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 | 19,952,000.00 | 1.19 |
| 2 | 央行票据 | 10,138,000.00 | 0.61 |
| 3 | 金融债券 | 3,012,000.00 | 0.18 |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 1,058,000.00 | 0.06 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | 2,787,284.80 | 0.17 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 36,947,284.80 | 2.21 |

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 | 100011 | 10附息国债11 | 200,000 | 19,952,000.00 | 1.19 |
| 2 | 0801047 | 08央行票据47 | 100,000 | 10,138,000.00 | 0.61 |
| 3 | 091001 | 09兴业01 | 30,000 | 3,012,000.00 | 0.18 |
| 4 | 113001 | 中行转债 | 26,480 | 2,787,284.80 | 0.17 |
| 5 | 122033 | 09富力债 | 10,000 | 1,058,000.00 | 0.06 |

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 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,接到中国证券监督管理委员会调查通知书,其内容如下:"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 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 | 870,780.11 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 448,967.79 |
| 5 | 应收申购款 | 52,844.84 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | 50,412.38 |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,423,005.12 |

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

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 2,483,258,995.44 |
| 本报告期基金总申购份额 | 4,116,255.08 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 64,353,613.96 |
| 本报告期期末基金份额总额 | 2,423,021,636.56 |

### §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

北京市西城区宣武门外大街10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)4006508808
公司传真:(86)010-63100608
公司网址:http://www.ymfund.com

**益民基金管理有限公司**
2010年10月28日

# 泰达宏利价值优化型周期类行业证券投资基金

## 2010 第三季度报告

2010年9月30日

**基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司**
**基金托管人:交通银行股份有限公司**
**报告送出日期:**2010年10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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月25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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2010年7月1日至2010年9月30日。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 泰达宏利周期股票 |
| 交易代码 | 162202 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2003年4月25日 |
| 报告期末基金份额总额 | 661,850,689.21份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于周期行业类别中内在价值被相对低估,并与同行业类别上市公司相比具有更高增长潜力的上市公司。在有效控制投资组合风险的前提下,为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金采用"自上而下"的投资方法,具体体现在资产配置、行业配置和个股选择的全过程中。 |
| 业绩比较基准 | 65%×新华富时A600周期行业指数+35%×上证国债指数。 |
| 风险收益特征 | 本基金在证券投资基金中属于较高风险的基金品种。 |
| 基金管理人 | 泰达宏利基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 |

### §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(2010年7月1日－2010年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 11,711,677.06 |
| 2.本期利润 | 125,517,704.19 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1823 |
| 4.期末基金资产净值 | 697,450,091.81 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0538 |

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.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。

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 | 20.97% | 1.02% | 16.39% | 0.99% | 4.58% | 0.03% |

注:本基金业绩比较基准:65%×新华富时A600周期行业指数+35%×上证国债指数。上证国债指数选取的样本为在上海证券交易所上市交易的、除浮息债外的国债品种,样本国债的剩余期限分布均匀,收益率曲线较为完整、合理,而且参与主体丰富,竞价交易连续性更强,能反映出市场利率的瞬息变化,客观、真实地标示出利率市场整体的收益风险度。

新华富时A600周期行业指数是从新华富时中国A600行业指数中重新归类而成,成份股按照全球公认并已广泛采用的富时指数全球行业分类系统进行分类,全面体现周期行业类别的风险收益特征。

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:本基金在建仓期末及报告期末已满足基金合同规定的投资比例。

### §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 | | |
| 吴俊峰 | 本基金基金经理 | 2009年3月27日 | - | 5 | 硕士。2005年5月至2005年8月期间就职于国信证券经济研究所,任研究员。2005年8月加盟泰达宏利基金管理有限公司,先后担任研究员、研究主管等职务。5年基金从业经验,具有基金从业资格。 |
| 刘金玉 | 本基金基金经理 | 2010年3月5日 | - | 7 | 管理学硕士。2002年9月至2003年12月就职于中国平安集团资产管理中心基金管理部任研究员;2003年12月至2009年12月就职于华夏基金管理有限公司任行业研究主管;2009年12月加入泰达宏利基金管理有限公司,担任研究部副总监。刘金玉先生具备6年基金公司工作经验,7年证券投资管理经验,具有基金从业资格。 |

注:证券从业的含义遵从行业协会《证券业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相关法律法规以及基金合同的约定,本基金运作整体合法合规,没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人建立了公平交易制度和流程,并严格执行制度的规定。在投资管理活动中,本基金管理人公平对待不同投资组合,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有平等机会;严格执行投资管理职能和交易执行职能的隔离;在交易环节实行集中交易制度,并确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先、价格优先的原则严格执行所有指令,未发生任何利益输送的情况。

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

2010年3季度泰达成长基金份额净值增长率为15.72%,同期泰达周期基金份额净值增长率为20.97%。

系列基金中的泰达成长基金与泰达周期基金2010年3季度净值增长率差超过5%,差异的主要来源是新华富时A600周期行业指数增长率超过新华富时A600成长行业指数。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了对异常交易的控制制度,在本报告期内未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

10年三季度,由于投资者预期政府调控政策不会进一步收紧,大部分公司中报业绩较好,大盘扭转了上半年的颓势,出现了一定幅度的上涨。从行业表现来看,中药、食品、建材、有色和汽车等行业表现相对靠前,银行、保险、石化、交通运输以及房地产等行业表现较差。从风格上来看,三季度小盘股继续大幅跑赢大盘股。本基金在三季度的运作中继续精选个股的策略,在行业配置上,适当增加了对建材和机械等周期行业的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为1.0538元,本报告期份额净值增长率为20.97%,同期业绩比较基准增长率为16.39%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望4季度,基本面来看,经济下滑幅度最大的时期已经过去,预计四季度经济环比增速出现低点,明年一季度经济同比增速出现低点;政策面来看,由于房价上涨和通货膨胀的压力还没有消除,未来调控政策应该还会持续,但是我们认为后续调控政策更多的是前期政策的执行和逐步加码,相对而言会更趋温和;资金面来看,四季度面临的解禁压力相对较大。综合来看,短期市场有一定的压力,但是考虑到宏观经济最坏的时候即将过去,我们对市场中长期而言的走势保持乐观。未来一段时间,本基金继续保持相对中性的仓位,在行业配置方面,考虑到部分周期性行业下跌幅度较大,风险得到了一定的释放,会适当增加对周期性行业的关注,在个股选择上更加注重公司业绩增长的确定性和持续性。

### §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 | 501,897,777.76 | 71.52 |
| | 其中:股票 | 501,897,777.76 | 71.52 |
| 2 | 固定收益投资 | 145,319,366.76 | 20.71 |
| | 其中:债券 | 145,319,366.76 | 20.71 |
| | 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 | 47,430,158.21 | 6.76 |
| 6 | 其他资产 | 7,126,670.89 | 1.02 |
| 7 | 合计 | 701,773,973.62 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 序号 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | 14,104,111.39 | 2.02 |
| B | 采掘业 | 7,425,000.00 | 1.06 |
| C | 制造业 | 368,083,095.93 | 52.78 |
| C0 | 食品、饮料 | 29,794,808.83 | 4.27 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 6,222,139.56 | 0.89 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 56,311,754.13 | 8.07 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 124,753,929.36 | 17.89 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 133,312,393.65 | 19.11 |
| C8 | 医药、生物制品 | 17,688,070.40 | 2.54 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 66,181,718.44 | 9.49 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 15,199,600.00 | 2.18 |
| H | 批发和零售贸易 | 10,037,952.00 | 1.44 |
| I | 金融、保险业 | - | - |
| J | 房地产业 | 11,897,800.00 | 1.71 |
| K | 社会服务业 | 8,968,500.00 | 1.29 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 501,897,777.76 | 71.96 |

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 | 600031 | 三一重工 | 906,372 | 26,520,444.72 | 3.80 |
| 2 | 600111 | 包钢稀土 | 283,300 | 21,774,438.00 | 3.12 |
| 3 | 002223 | 鱼跃医疗 | 524,261 | 21,426,547.07 | 3.07 |
| 4 | 002375 | 亚厦股份 | 279,673 | 20,569,949.15 | 2.95 |
| 5 | 600458 | 时代新材 | 490,739 | 19,511,782.64 | 2.80 |
| 6 | 600970 | 中材国际 | 529,771 | 18,907,526.99 | 2.71 |
| 7 | 000811 | 烟台冰轮 | 905,000 | 17,919,000.00 | 2.57 |
| 8 | 600809 | 山西汾酒 | 259,885 | 17,822,913.30 | 2.56 |
| 9 | 000423 | 东阿阿胶 | 358,930 | 17,688,070.40 | 2.54 |
| 10 | 002123 | 荣信股份 | 429,780 | 17,431,876.80 | 2.50 |

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 | 32,492,973.70 | 4.66 |
| 2 | 央行票据 | 80,486,000.00 | 11.54 |
| 3 | 金融债券 | 29,873,000.00 | 4.28 |
| | 其中:政策性金融债 | 29,873,000.00 | 4.28 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | 2,467,393.06 | 0.35 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 145,319,366.76 | 20.84 |

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 | 1001032 | 10央票32 | 500,000 | 50,090,000.00 | 7.18 |
| 2 | 0801047 | 08央票47 | 200,000 | 20,276,000.00 | 2.91 |
| 3 | 030002 | 03国债02 | 200,000 | 20,252,000.00 | 2.90 |
| 4 | 0801035 | 08央票35 | 100,000 | 10,120,000.00 | 1.45 |
| 5 | 090218 | 09国开18 | 100,000 | 10,000,000.00 | 1.43 |

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

报告期末基金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

报告期末基金未持有权证。

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未出现被监管部门立案调查的情况,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 1,081,058.71 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,536,960.36 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,084,379.38 |
| 5 | 应收申购款 | 424,272.44 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 7,126,670.89 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 701,142,064.33 |
| 本报告期基金总申购份额 | 24,468,458.03 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 63,759,833.15 |
| 本报告期期末基金份额总额 | 661,850,689.21 |

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期间未发生本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况;截止本报告期末,本基金管理人未持有本基金份额。

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准泰达宏利价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金设立的文件;

(二)《泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金基金合同》;

(三)《泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金招募说明书》;

(四)《泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金托管协议》。

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资人可通过指定信息披露报纸(《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》)或登陆基金管理人互联网网址(http://www.mfcteda.com)查阅。

**泰达宏利基金管理有限公司**
2010年10月28日