

益民货币市场基金

【2011】第一季度报告

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：2011年4月22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。
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2011年4月20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。投资者有风险，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。
本报告自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	益民货币
交易代码	560001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年7月17日
报告期末基金份额总额	88,184,912.46份
投资目标	在力求基金总资产的充分流动性前提下，力争取得超过业绩比较基准的现金收益。
投资策略	深入分析国家货币政策、短期资金利率波动、资本市场资金面的情况和流动性的变化，通过对利率水平的预期以及对市场期限结构的测算，调整货币市场资产的配置和组合久期，并结合市场情况进行适当的跨市场、跨期以及跨品种的套利。
业绩比较基准	六个月银行定期存款利率（税后）。
风险收益特征	本货币市场基金是具有较低风险、流动性强的基金品种。在一般情况下，其风险与预期收益低于一般股票型基金和股票型基金。
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

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2011年1月1日 - 2011年3月31日)
1.本期已实现收益	242,454.67
2.本期利润	242,454.67
3.期末基金净值	88,184,912.46

注：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。由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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	0.2911%	0.0010%	0.6675%	0.0004%	-0.3704%	0.0006%

注：本基金收益分配按周结转份额。
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

注：本基金自2006年7月17日合同生效之日起三个月内为建仓期，建仓期结束时投资组合比例符合基金合同规定。

§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
田敬	益民货币市场基金及益民多利债券型证券投资基金	2009年7月9日 - 9	9	中国人民大学工业经济管理学硕士，9年从业经历，2006年1月至2007年1月任华夏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交易主管，2008年4月加入益民基金管理有限公司，任基金基金经理助理。2009年7月9日起任益民货币市场基金及益民多利债券型证券投资基金基金经理。

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》、《益民货币市场证券投资基金基金合同》及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，基金投资组合符合有关法规和基金合同的约定，为本基金份额持有人谋求最大利益。

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，不存在直接或通过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
本基金为货币型基金，投资风格与公司所管理的其他投资组合均不同。

4.3.3 异常交易专项说明
本报告期内，本基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 报告期内本基金投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内本基金投资策略和业绩表现
2011年一季度，国内经济由于投资、消费、出口的趋势性回落而出现温和盘整，但CPI依然在5%附近的高位徘徊，央行对于上述情况和后续政策调整的可能性较大，虽然央行对于通胀的针对性调控依然会停止，但鉴于CPI增速、通胀等不确定性因素日趋明朗，市场中已处于高位信用债的收益率水平进一步上升的空间较为有限，已经具备较好的配置价值，因此，我们对于2011年二季度的债券市场保持谨慎乐观。

4.4.2 报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明
在本报告期内，本基金净值收益率为0.2911%，业绩比较基准收益率为0.6675%，本基金同期收益低于比较基准0.3704%。

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2011年一季度，预计国内经济和通胀态势依然会延续，但由于目前肉价及粮食价格坚挺，CPI面临创高的概率较大，但是我们认为其在二季度触顶的可能性也较大，虽然央行对于通胀的针对性调控依然会停止，但鉴于CPI增速、通胀等不确定性因素日趋明朗，市场中已处于高位信用债的收益率水平进一步上升的空间较为有限，已经具备较好的配置价值，因此，我们对于2011年二季度的债券市场保持谨慎乐观。

4.6 基金合同变更、提前终止、或基金终止的说明
4.6.1 基金合同变更、提前终止、或基金终止的说明
4.6.2 基金合同变更、提前终止、或基金终止的说明
4.6.3 基金合同变更、提前终止、或基金终止的说明

§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	固定收益投资	46,019,443.36	51.99
2	其中：债券	46,019,443.36	51.99
3	资产支持证券	-	-
4	买入返售金融资产	17,200,000.00	19.43
5	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	24,087,360.48	27.21
7	其他资产	1,206,496.57	1.36
8	合计	88,513,300.41	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.4 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.5 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.6 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.7 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.8 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.9 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.10 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.11 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.12 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.13 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.14 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.15 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.16 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.17 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.18 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.19 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.20 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.21 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.22 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.23 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.24 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.25 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

5.2.26 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
农林牧渔	-	-
制造业	88,513,300.41	100.00
其中：食品饮料	-	-
纺织服装	-	-
医药生物	-	-
化学原料	-	-
化学制品	-	-
石油石化	-	-
有色金属	-	-
黑色金属	-	-
钢铁	-	-
其他	-	-

注：1、本基金合同于2011年1月27日生效，截至报告期末本基金合同生效满一年；

益民红利成长混合型证券投资基金

【2011】第一季度报告

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：2011年4月22日

§1 重要提示
本基金管理人的董事会及董事保证