民生加银增强收益债券型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

基金管理人：民生加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：2011年1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2011年1月21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2010年10月1日起至2010年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	民生加银增强收益债券
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2009年07月21日
报告期末基金份额总额：	770,397,477.49份
投资目标：	本基金在控制基金资产风险、保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳定增值，争取实现超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略：	本基金奉行“自上而下”和“自下而上”相结合的主动式投资管理理念，采用价值分析方法，在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上，自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置；同时，采用“自下而上”的投资理念，在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上，自下而上的精选个券，把握固定收益类金融工具投资机会；同时，根据股票一级市场资金供求关系、股票二级市场交易状况、基金的流动性等情况，本基金将积极参与新股发行申购、增发新股申购等权益类资产投资，适当参与股票二级市场投资，以增强基金资产的获利能力。
业绩比较基准：	中国债券综合指数收益率
风险收益特征：	本基金是债券型证券投资基金，通常预期风险收益水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金，为证券投资基金中的较低风险品种
基金管理人：	民生加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
下属两级基金简称：	民生加银增强收益债券A / 民生加银增强收益债券C
下属两级交易代码：	690002 / 690202
下属两级基金报告期末份额总额：	423,913,207.33份 / 346,484,270.16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（2010年10月1日-2010年12月31日）	
	A类	C类
1.本期已实现收益	18,155,831.51	11,879,188.44
2.本期利润	5,028,884.52	4,474,581.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0096	0.0121
4.期末基金资产净值	468,009,348.65	380,270,422.92
5.期末基金份额净值	1.104	1.098

注：①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。
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

分类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	1.19%	0.55%	-2.28%	0.11%	3.47%	0.44%

分类C

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	1.10%	0.55%	-2.28%	0.11%	3.38%	0.44%

注：业绩比较基准=中国债券综合指数收益率

3.2.2 自基金合同生效以来基金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（份级A）

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（份级C）

注：根据民生加银增强收益债券型证券投资基金的基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十四条（二）投资范围、（六）投资限制的有关约定。

§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		
傅晓轩	基金经理	2009年7月21日	/	14年	上海交通大学硕士，曾任大鹏证券综合研究所债券高级分析师、2004年加盟中国民生银行，曾任金融市场部发债融资中心高级经理，金融市场部代发资产管理中心投资组合经理，2008年进入民生加银基金管理有限公司，负责固定收益投资及研究业务，2010年11月8日至今担任民生加银品牌监等基金经理。
乐瑞祺	基金经理	2009年9月10日	/	7年	复旦大学经济学硕士，曾任衡泰软件定量研究部定量分析师，从事固定收益产品定价及风险管理系统开发工作，2004年加入博时基金管理有限公司，担任固定收益部基金经理助理，从事债券研究及投资工作，2009年加入民生加银基金管理有限公司，负责固定收益投资及研究业务，现任公司研究部副总监。
陈东	基金经理	2009年9月10日	/	12年	武汉大学经济学博士，曾任广发证券公司研发中心副总经理，天相投资顾问有限公司研究总监，德邦证券总裁助理兼研究所所长，2008年进入民生加银基金管理有限公司，现任公司投资副总监，研究部总监，民生加银稳健成长股票基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无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

公司为充分保护持有人利益，确保基金管理人旗下各投资组合获得公平对待，已根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，完成公司公平交易制度的制定工作，并从投资、研究、交易流程设计、组织结构设计、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发，逐步建设形成有效的公平交易执行体系。

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，公司暂不存在其他与本投资组合风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 本基金业绩表现

截至2010年12月31日，本基金A类份额净值为1.104元，本报告期内份额净值增长率为1.19%；本基金C类份额净值为1.098元，本报告期内份额净值增长率为1.10%，同期业绩比较基准收益率为-2.28%。

4.4.2 行情回顾及运作分析

四季度，通货膨胀水平创出年内新高，各项宏观数据也表明实体经济已经回暖，在增长无忧的情况下，控制通胀已成为当前首要任务。为此，央行连续出台调整存款准备金率、加息等货币紧缩措施，其调控密度之大为历史罕见。

在央行2次加息，3次提升存款准备金率的四季度，债券市场出现了大幅调整，银行间国债、金融债及AA+企业债收益率曲线均大幅上移，其平均上移幅度分别为45bp、54bp和75bp。另一方面，在银行间市场资金面紧张的情况下，短期利率上升幅度远远高于中长端上升幅度，收益率曲线全面呈现平坦化趋势。

在具体的操作中，我们减持了部分中长期信用债，缩短了信用产品部分的久期，继续坚持以3年央票为主的利率产品投资策略，在转债品种的投资上，我们则减持了部分银行转债，增持了具有资源属性的转债品种，主要原因是在全球经济出现复苏、流动性依旧充裕的环境下我们看好未来基本金属的表现。

在权益产品的投资中，我们坚持了以消费类为主的投资策略，适当参与了部分周期性品种的行情，取得了较好的效果。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望2011年1季度，通货膨胀预计将维持高位，央行紧缩性货币政策仍将继续，而房地产价格的居高不下也为进一步的地产调控埋下伏笔。

在紧缩性的货币政策尚未出尽之前，债券市场的上涨仍缺乏催化剂，但考虑到去年下半年债券市场收益率曲线大幅上移，已经提前反映了部分加息预期，因此我们预计债券市场在一季度将维持震荡格局，投资收益将以息票收入为主。

在投资策略上，利率产品方面我们将继续以3年央票为主，适当配置浮息债以增强组合防御性。信用产品方面将维持组合久期中性的配置，主要理由是我们认为目前信用产品已经调整较为充分，投资价值开始显现。

权益产品投资上，我们将充分考虑到增长与估值的平衡，看重投资未来增长较为明确、估值相对合理的公司。我们依旧看好未来消费品的投资机会，同时兼顾一些处于估值洼地的行业性机会。

感谢持有人对基金经理人的信任，我们将在严格控制风险的基础上，力争获取增强型的收益，为您的财富增值做出应有的努力与贡献。

§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	166,516,277.70	15.43
	其中：股票	166,516,277.70	15.43
2	固定收益投资	818,918,436.09	75.90
	其中：债券	818,918,436.09	75.90
	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	36,462,148.28	3.38
6	其他资产	57,097,397.79	5.29
7	合计	1,078,994,259.86	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	98,949,230.10	11.66
C0	食品、饮料	23,664,308.10	2.79
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	21,588,800.00	2.55
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,184,700.00	0.14
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	28,387,060.00	3.35
C8	医药、生物制品	24,124,362.00	2.84
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	14,443,800.00	1.70
F	交通运输、仓储业	2,052,000.00	0.24
G	信息技术业	2,280,717.00	0.27
H	批发和零售贸易	39,181,380.00	4.62
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	9,609,150.60	1.13
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	166,516,277.70	19.63

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	002303	美盈森	515,000	21,588,800.00	2.55
2	600693	东百集团	1,700,000	19,958,000.00	2.35
3	601607	上海医药	912,425	19,927,362.00	2.35
4	600887	伊利股份	400,000	15,304,000.00	1.80
5	002081	金螳螂	210,000	14,443,800.00	1.70
6	600066	宇通客车	600,000	12,618,000.00	1.49
7	002269	美邦服饰	350,000	12,190,500.00	1.44
8	002051	中工国际	246,010	9,609,150.60	1.13
9	000425	徐工机械	140,000	8,008,000.00	0.94
10	000715	中兴商业	400,000	6,012,000.00	0.71

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	49,670,000.00	5.86
2	央行票据	68,719,000.00	8.10
3	金融债券	109,449,000.00	12.90
	其中：政策性金融债	109,449,000.00	12.90
4	企业债券	340,344,971.10	40.12
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	167,748,647.97	19.78
7	公司债	82,986,817.02	9.78
8	合计	818,918,436.09	96.54

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央行票据32	700,000	68,719,000.00	8.10
2	122927	09海航债	614,980	63,982,519.20	7.54
3	126630	铜陵转债	315,000	63,488,250.00	7.48
4	126017	08葛洲债	709,960	61,979,508.00	7.31
5	126013	08青啤债	600,000	53,148,000.00	6.27

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投资。

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中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的股票。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票没有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	445,956.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,361,251.67
5	应收申购款	50,290,189.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	57,097,397.79

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	113001	中行转债	49,437,000.00	5.83
2	125731	美丰转债	9,930,197.97	1.17

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

	A类	C类
本报告期期初基金份额总额	608,129,728.50	407,118,490.06
本报告期间基金总申购份额	102,834,803.02	144,666,401.36
减：本报告期间基金总赎回份额	287,051,324.19	205,300,621.26
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期末基金份额总额	423,913,207.33	346,484,270.16

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内披露的主要事项

序号	披露日期	公告事项
1	2010-10-27	民生加银增强收益债券型证券投资基金2010年第3季度报告
2	2010-11-1	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与广发证券网上交易申购费率优惠活动的公告
3	2010-12-8	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金增加兴业银行为代销机构的公告
4	2010-12-8	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金在兴业银行开通基金定投业务的公告
5	2010-12-8	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与兴业银行网上交易申购费率优惠及基金定投申购费率优惠活动的公告

7.2 其他相关信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；

8.1.2 《民生加银精选股票型证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《民生加银精选股票型证券投资基金基金合同》；

8.1.4 《民生加银精选股票型证券投资基金托管协议》；

8.1.5 法律意见书；

8.1.6 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程。

8.1.7 基金托管人业务资格批件、营业执照。

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、基金托管人的住所或基金管理人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。

民生加银基金管理有限公司
2011年1月22日

民生加银精选股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

基金管理人：民生加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：2011年1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2011年1月21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2010年10月1日起至2010年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银精选股票
交易代码	690003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年02月03日
报告期末基金份额总额	1,082,347,287.48份
投资目标	在充分控制基金资产风险、保持基金资产流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，争取实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采取自上而下的资产配置与行业配置以及自下而上的个股精选相结合的策略，进行积极主动资产管理。 本基金在个股选择上采取自下而上的股票精选策略，通过构建初选股票池、精选股票池，从基本面角度筛选出具有核心竞争力优势企业，并通过估值水平和流动性筛选个股，构建股票投资组合，最后通过风险评估优化股票投资组合。本基金的债券投资策略主要包括债券投资组合策略和个券选择策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于主动投资的股票型证券投资基金，通常预期风险收益水平高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金，属于证券投资基金中的高风险收益品种。
基金管理人	民生加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

§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10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	94,864,238.55
2.本期利润	41,851,934.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0310
4.期末基金资产净值	1,090,188,946.05
5.期末基金份额净值	1.007

注：①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。
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

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	1.00%	1.56%	5.31%	1.42%	-4.31%	0.14%

注：业绩比较基准=沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%

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

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

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	11,791,998.20	1.08
B	采掘业	84,796,872.00	7.78
C	制造业	541,543,525.55	49.67
C0	食品、饮料	83,786,400.00	7.69
C1	纺织、服装、皮毛	10,398,018.40	0.95
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	28,560,000.00	2.62
C4	石油、化学、塑胶、塑料	16,341,745.50	1.50
C5	电子	18,887,989.80	1.73
C6	金属、非金属	73,934,802.80	6.78
C7	机械、设备、仪表	180,774,337.63	16.58
C8	医药、生物制品	128,860,231.42	11.82
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	34,390,000.00	3.15
F	交通运输、仓储业	51,540,664.84	4.73
G	信息技术业	64,110,865.73	5.88
H	批发和零售贸易	37,724,212.45	3.46
I	金融、保险业	101,019,196.25	9.27
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	29,709,645.75	2.73
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	956,626,980.77	87.75

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	000568	泸州老窖	1,100,000	44,990,000.00	4.13
2	601318	中国平安	800,000	44,928,000.00	4.12
3	600066	宇通客车	1,999,859	42,057,034.77	3.86
4	002038	双鹭药业	700,000	41,300,000.00	3.79
5	000858	五粮液	1,000,000	34,630,000.00	3.18
6	002081	金螳螂	500,000	34,390,000.00	3.15
7	601111	中国国航	2,399,938	32,831,151.84	3.01
8	300080	新大新材	550,000	31,196,000.00	2.86
9	600276	恒瑞医药	499,930	29,775,830.80	2.73
10	002117	东港股份	1,000,000	28,560,000.00	2.62

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	6,377,556.02	0.58
7	公司债	-	-
8	合计	6,377,556.02	0.58

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	126630	铜陵转债	17,270	3,480,768.50	0.32
2	126729	燕京转债	21,472	2,896,787.52	0.27

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投资。

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中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的股票。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票没有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	1,503,501.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	40,570.54
5	应收申购款	327,974.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,872,046.98

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本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

报告期期初基金份额总额	1,834,754,007.08
报告期期间基金总申购份额	16,108,705.57
减：报告期期间基金总赎回份额	768,515,425.17
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	1,082,347,287.48

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内披露的主要事项

序号	披露日期	公告事项
1	2010-10-27	民生加银精选股票型证券投资基金2010年第3季度报告
2	2010-10-28	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与申银万国证券申购费率优惠活动的公告
3	2010-11-1	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与广发证券网上交易申购费率优惠活动的公告
4	2010-11-8	民生加银基金管理有限公司关于调整基金经理的公告
5	2010-12-1	民生加银基金管理有限公司关于旗下基金开通基金转换业务的公告
6	2010-12-8	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金增加兴业银行为代销机构的公告
7	2010-12-8	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金在兴业银行开通基金定投业务的公告
8	2010-12-8	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与兴业银行网上交易申购费率优惠及基金定投申购费率优惠活动的公告

7.2 其他相关信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；

8.1.2 《民生加银精选股票型证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《民生加银精选股票型证券投资基金基金合同》；

8.1.4 《民生加银精选股票型证券投资基金托管协议》；

8.1.5 法律意见书；

8.1.6 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程。

8.1.7 基金托管人业务资格批件、营业执照。

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、基金托管人的住所或基金管理人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。

民生加银基金管理有限公司
2011年1月22日

民生加银稳健成长股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

基金管理人：民生加银基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2011年1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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1月21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2010年10月1日起至2010年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银稳健成长股票
交易代码	690004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年06月29日
报告期末基金份额总额	252,902,887.92份
投资目标	在充分控制基金资产风险、保持基金资产流动性的前提下，主要投资于成长性良好且经营稳健的企业，争取实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在资产配置中采取自上而下的策略，并在稳健投资的理念下运用自上而下的策略对基金股票资产进行适度均衡行业配置。 在个股选择上，本基金股票资产投资的企业不仅需要具有良好的成长性，而且要求经营稳健；此外，拟进入基金股票组合的企业，还需要经过估值水平和流动性的审慎筛选，本基金的债券投资策略主要包括债券投资组合策略和个券选择策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于主动投资的股票型证券投资基金，通常预期风险收益水平高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金，属于证券投资基金中的高预期风险收益品种。
基金管理人	民生加银基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	149,934.00
2.本期利润	-1,024,752.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0030
4.期末基金资产净值	252,738,659.47
5.期末基金份额净值	0.999

注：①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。
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

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	-4.86%	1.64%	5.31%	1.42%	-10.17%	0.22%

注：业绩比较基准=沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%

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

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：根据民生加银稳健成长股票型基金的基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十四条（二）投资范围、（六）投资禁止行为与限制的有关约定。

本基金至报告期末成立不满1年。

§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		
陈东	基金经理	2010年6月29日	/	12年	武汉大学经济学博士，曾任广发证券公司研发中心副总经理，天相投资顾问有限公司研究总监，德邦证券总裁助理兼研究所所长，2008年进入民生加银基金管理有限公司，现任公司投资副总监，研究部总监，民生加银增强收益债券基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无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

公司为充分保护持有人利益，确保基金管理人旗下各投资组合获得公平对待，已根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，完成公司公平交易制度的制定工作，并从投资、研究、交易流程设计、组织结构设计、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发，逐步建设形成有效的公平交易执行体系。

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，公司暂不存在其他与本投资组合风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 本基金业绩表现

截至2010年12月31日，本基金份额净值为0.999元，本报告期内份额净值增长率为-4.86%，同期业绩比较基准收益率为5.31%。

4.4.2 行情回顾及运作分析

2010年4季度，中国的宏观经济继续维持经济增速下行和通胀上行的类滞胀格局，但市场格局却发生较大变化，这一季度，结构分化依旧显著，市场期待已久的大小盘风格转换半途而废。银行地产的反弹空间被二次调控政策预期所遏制，代表成长股的中小板指数和代表内需的医药、食品饮料等却创历史新高，延续了2010年以来的市场主流投资思路。本基金2010年在市场低迷之际，明确提出应在不确定的“宏观迷雾”中寻找微观的确定性成长，并在四季度继续坚定贯彻前期提出的“自下而上、相对积极”的投资策略，超配内需、成长、新兴战略产业等板块。

4.4.3 市场展望和投资策略

对2011年中国宏观经济的展望，目前发达国家经济复苏缓慢，继续执行宽松的货币政策，导致资本流向包括中国在内的新兴市场；新兴市场的通胀压力、资产泡沫现象严重，导致这些国家的宏观经济政策开始收紧。国内经济处于良好复苏的过程中，尽管期间由于政府调控证券市场出现了短暂的回落，但总体而言，经济需求保持了较好且平稳发展