民生加银精选股票型证券投资基金 2010年年度报告摘要

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
送出日期：2011年3月29日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年3月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告。

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。

本报告期自2010年2月3日（基金合同生效日）起至2010年12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	民生加银精选股票
基金主代码	690003
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
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
报告期末基金份额总额	1,082,347,287.48份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。

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		民生加银基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	朱晓光	尹东
	联系电话	0755-23999888	010-67595003
	电子邮箱	zhuxiaoguang@msjyfund.com.cn	yindong@ccb.cn
客户服务电话		400-8888-388	010-67595096
传真		0755-23999800	010-66275853

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	http://www.msjyfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

§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	2010年2月3日至2010年12月31日
本期已实现收益	-48,976,340.18
本期利润	22,337,353.92
加权平均基金份额本期利润	0.0117
本期基金份额净值增长率	0.70%
3.1.2 期末数据和指标	2010年末
期末可供分配基金份额利润	0.0072
期末基金资产净值	1,090,188,946.05
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本基金合同于2010年2月3日生效。

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	1.00%	1.56%	5.31%	1.42%	-4.31%	0.14%
过去六个月	16.01%	1.32%	17.68%	1.24%	-1.67%	0.08%
自基金合同生效起至今	0.70%	1.20%	0.57%	1.28%	0.13%	-0.08%

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

注：①本基金合同于2010年2月3日生效。2010年4月2日开始办理申购业务，2010年4月8日开始办理赎回业务。截至本报告日本基金合同生效未满一年。

②根据民生加银精选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十二条（二）投资范围、（九）投资限制的有关约定。

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

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对比图

注：①本基金合同于2010年2月3日生效，截止报告期末，本基金合同生效未满一年。合同生效当年按实际存续期计算，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

本基金基金合同于2010年2月3日生效，本报告期本基金未实施利润分配。

§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

民生加银基金管理有限公司（以下简称"公司"）是由中国民生银行股份有限公司、加拿大皇家银行和三峡财务有限责任公司共同发起设立的中外合资基金管理公司。经中国证监会［2008］1187号文批准，于2008年11月3日在深圳正式成立，注册资本2亿元人民币。

截至2010年12月31日，公司共管理四只开放式基金：民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、民生加银增强收益债券型证券投资基金、民生加银精选股票型证券投资基金、民生加银稳健成长股票型证券投资基金，此外，公司第五只基金民生加银内需增长股票型证券投资基金于2010年12月9日获批，12月27日正式进入基金募集期。

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		
杨军	基金经理	2010年6月11日	/	9年	工商管理硕士，9年证券从业经历。先后担任联合证券研究所电力设备、新能源行业分析师，以及大机械行业小组组长、行业部副经理。2009年加入民生加银基金管理有限公司，曾任研究部总监助理。
黄钦来	基金经理	2010年2月3日	2010年11月7日	12年	厦门大学经济学硕士。1998年进入国泰君安证券研究所，2000年进入鹏华基金管理有限公司，先后任基金管理部总监、机构理财部总监兼研究总监，2009年进入民生加银基金管理有限公司，曾任总经理助理兼投资总监、投资决策委员会主席、民生加银品牌蓝筹混合基金基金经理。

注：①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②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。

③根据本基金管理人于2010年11月8日发布的《民生加银基金管理有限公司关于调整基金经理的公告》，黄钦来先生不再担任本基金基金经理。

④根据本基金管理人于2011年1月27日发布的《民生加银基金管理有限公司基金经理变更公告》，聘任傅晓轩先生为本基金基金经理，杨军先生不再担任本基金基金经理。

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 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

报告期内，本基金管理人已根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，完成公平交易制度的制定工作，确保不同基金在买卖同一证券时，按照时间优先，比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司交易系统中设置了公平交易模块，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。

4.3.2 本投资组合与其它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 管理人对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年整体呈现出明显的结构性特征。2010年上半年，股票市场在国家调控房地产以及欧洲债务危机的双重影响下，进行了较大幅度地调整。与房地产相关的以银行、钢铁、建材、煤炭等为首的周期性行业受到影响较大，跌幅较深。本基金在上半年对房地产、金融、钢铁、建材、煤炭等周期性行业进行了低配，超配了医药、零售、食品饮料、纺织等防守性行业，优化了持仓结构。同时，代表新兴产业的中小盘股走势相对较好，与大盘股的估值差距进一步扩大，本基金持有了部分估值合理、符合国家产业政策的小盘股。

2010年下半年，市场演绎了估值修复行情，但仍然呈现出明显的结构性特征。整体来看，银行、地产等权重板块走势依然疲软；商贸、医药等前期走势较好的板块相对较弱；煤炭、机械、有色等周期性行业出现上涨；而部分受益于"十二五"规划的战略新兴产业公司的股价创出新高。本基金适当进行了结构调整，除持有一小部分风险充分释放且估值合理的银行、保险等蓝筹股外，还重点配置了医药、食品、战略新兴产业等具有长期成长性的股票，同时还重点配置了行业具有广阔市场空间、但目前市值仍然比较小的装修行业的股票，并且配置了煤炭股，适度参与周期股的反弹。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日，本基金份额净值为1.007元，本报告期内份额净值增长率为0.70%，同期业绩比较基准收益率为0.57%。

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，我国宏观经济依然向好，先行指标PMI连续四个月保持高位，GDP环比增速已于2010年四季度触底向上，我们预计GDP同比增速将于2011年一季度开始见底回升。

通胀方面，2010年四季度CPI同比增速迭创新高，并由此引发的政策紧缩预期成为推高市场风险溢价、股指下行的核心因素。虽然短期内通胀水平是政策调控和关注的焦点，但目前市场对于货币政策的紧缩已有了充分的预期。同时我们预计通胀压力将于2011年春节后出现阶段性缓解，成为A股风险溢价向下的转折点，推动估值中枢全面上移。

流动性方面，2010年底货币政策紧缩工具频出，资金面异常紧张，2011年元旦过后资金面出现改善。2011年是"十二五"开局之年，随着新的信贷投放周期到来，央行现金净投放及新增外汇占款创阶段性高点，预计2011年将比2010年年底有所改善。

政策方面，我们判断2011年宽松的货币政策将逐渐退出，货币政策将回归常态，但积极的财政政策还会延续，因此在转型深化的背景下，2011年中国经济将呈现增长见底回升、通胀可控的格局。这为2011年资本市场震荡上行提供了坚实的支撑。

同时，2011年是"十二五"的开局之年，"十二五"规划强调要大力发展七大新兴产业，新经济仍将是2011年投资的重要方向。"十二五"规划的全面实施和城镇化的不断推进是未来五年推动中国经济持续增长的两大动力。

因此，我们判断，2011年整体将呈现信贷有所改善、流动性阶段性缓解、海外经济复苏，同时国内经济有望继续回升，将拉动资源品、原材料需求，因此与投资相关的周期品、资源品的估值修复行情可以期待。当然，资本市场更大的机会来自于受益于"十二五"规划、受益于国家产业政策、积极财政政策支持的相关行业，如：包括高端设备制造业在内的七大战略性新兴产业；伴随着产业升级、插上新兴产业翅膀的某些传统产业；以及受益于中国内需、具有广阔成长空间的大消费类行业。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定，本基金管理人严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。其中，本基金管理人为了确保估值工作的合规开展，建立了负责估值工作决策和执行的专门机构，组成人员包括督察长、营运总监、投资总监、运营管理部、交易部、研究部、投资部、监察稽核部各部门负责人及其指定的相关人员。研究部参加人员应包含金融工程小组及相关行业研究员。分管运营的营运总监任估值小组组长。且基金经理不参与其管理基金的相关估值业务。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《证券投资基金运作管理办法》及本基金的基金合同等规定，本基金本报告期可不进行利润分配。

§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

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

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

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 审计报告

本基金本报告期财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，注册会计师签字出具了普华永道中天审字（2011）第20177号"标准无保留意见的审计报告"，投资者可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：民生加银精选股票型证券投资基金

报告截止日：2010年12月31日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2010年12月31日
资 产：		
银行存款	7.4.7.1	123,811,484.44
结算备付金		3,019,322.53
存出保证金		1,503,501.75
交易性金融资产	7.4.7.2	963,004,536.79
其中：股票投资		956,626,980.77
基金投资		-
债券投资		6,377,556.02
资产支持证券投资		-
衍生金融资产	7.4.7.3	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	30,020,165.03
应收证券清算款		-
应收利息	7.4.7.5	40,570.54
应收股利		-
应收申购款		327,974.69
递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.6	-
资产总计		1,121,727,555.77

负债和所有者权益	附注号	本期末 2010年12月31日
负 债：		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债	7.4.7.3	-
卖出回购金融资产款		-
应付证券清算款		27,571,719.62
应付赎回款		481,415.14
应付管理人报酬		1,437,306.10
应付托管费		239,551.01
应付销售服务费		-
应付交易费用	7.4.7.7	1,706,803.48
应交税费		-
应付利息		-
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	7.4.7.8	101,814.37
负债合计		31,538,609.72
所有者权益：		
实收基金	7.4.7.9	1,082,347,287.48
未分配利润	7.4.7.10	7,841,658.57
所有者权益合计		1,090,188,946.05
负债和所有者权益总计		1,121,727,555.77

注：

1. 报告截止日2010年12月31日，基金份额净值1.007元，基金份额总额1,082,347,287.48份。
2. 本财务报表的实际编制期间为2010年2月3日（基金合同生效日）至2010年12月31日。

7.2 利润表

会计主体：民生加银精选股票型证券投资基金

本报告期：2010年2月3日（基金合同生效日）至2010年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2010年2月3日 （基金合同生效日）至2010年12月31日
一、收入		71,820,932.82
1. 利息收入		5,018,685.01
其中：存款利息收入	7.4.7.11	3,238,511.24
债券利息收入		475,644.06
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		1,304,529.71
其他利息收入		-
2. 投资收益（损失以"-"填列）		-6,328,338.97
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-23,886,012.67
基金投资收益		-
债券投资收益	7.4.7.13	5,283,218.89
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益	7.4.7.14	-
股利收益	7.4.7.15	12,274,454.81
3. 公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	7.4.7.16	71,313,694.10
4. 汇兑收益（损失以"-"号填列）		-
5. 其他收入（损失以"-"号填列）	7.4.7.17	1,816,892.68
减：二、费用		49,483,578.90
1. 管理人报酬		25,514,008.29
2. 托管费		4,252,334.75
3. 销售服务费		-
4. 交易费用	7.4.7.18	19,300,078.58
5. 利息支出		1,617.20
其中：卖出回购金融资产支出		1,617.20
6. 其他费用	7.4.7.19	415,540.08
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）		22,337,353.92
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以"-"号填列）		22,337,353.92

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：民生加银精选股票型证券投资基金

本报告期：2010年2月3日（基金合同生效日）至2010年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2010年2月3日（基金合同生效日）至2010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）	2,475,168,598.16	-	2,475,168,598.16
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	22,337,353.92	22,337,353.92
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）	-1,392,821,310.68	-14,495,695.35	-1,407,317,006.03
其中：1. 基金申购款	46,981,892.06	-801,230.02	46,180,662.04
2. 基金赎回款	-1,439,803,202.74	-13,694,465.33	-1,453,497,668.07
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）	1,082,347,287.48	7,841,658.57	1,090,188,946.05

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：杨东　　主管会计工作负责人：顾定锟　　会计机构负责人：洪锐珠

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

民生加银精选股票型证券投资基金（以下简称"本基金"）经中国证券监督管理委员会（以下简称"中国证监会"）证监许可［2009］1323号《关于核准民生加银精选股票型证券投资基金募集的批复》核准，由民生加银基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《民生加银精选股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币2,474,634,610.89元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字（2010）第018号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《民生加银精选股票型证券投资基金基金合同》于2010年2月3日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为2,475,168,598.16份基金份额，其中认购资金利息折合533,987.27份基金份额。本基金的基金管理人为民生加银基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《民生加银精选股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金各类资产的投资比例为：股票等权益类资产占基金资产的60%-95%，其中，权证投资比例占基金资产净值的比例不高于3%；债券等固定收益类资产占基金资产的0%-35%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%。本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称"企业会计准则"）、中国证监会公告［2010］5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《民生加银精选股票型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2010年2月3日（基金合同生效日）至2010年12月31日止期间财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2010年12月31日的财务状况以及2010年2月3日（基金合同生效日）至2010年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间为2010年2月3日（基金合同生效日）至2010年12月31日。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

（1）金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金持有的股票投资和债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

（2）金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

（1）存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

（2）存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

（3）当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/（累计亏损）。

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分（包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等）为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润（已实现部分相抵未实现部分后的余额）。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

无。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税［2002］128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税［2004］78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税［2005］102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税［2005］107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税［2008］1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

（a）以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

（b）基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

（c）对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

（d）基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
民生加银基金管理有限公司（"民生加银基金公司"）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（"中国建设银行"）	基金托管人、基金代销机构
中国民生银行股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
加拿大皇家银行	基金管理人的股东
三峡财务有限责任公司	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

无。

7.4.8.1.2 权证交易

无。

7.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

无。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2010年2月3日（基金合同生效日）至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	25,514,008.29
其中：支付销售机构的客户维护费	2,858,244.95

注：支付基金管理人民生加银基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2010年2月3日（基金合同生效日）至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	4,252,334.75

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

无。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

7.4.8.4.2 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

无。

7.4.8.5 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 2010年2月3日（基金合同生效日）至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	123,811,484.44	3,140,162.73

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.9 期末（2010年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无。

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

（1）公允价值

（a）不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

（b）以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上（未经调整）的报价。

第二层级：直接（比如取自价格）或间接（比如根据价格推算）可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值（不可观察输入值）。

于2010年12月31日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为963,004,536.79元，无属于第二层级和第三层级的余额。

对于持有的重大事项停牌股票，本基金将相关股票公允价值所属层级于停牌期间从第一层级转入第二层级，并于复牌后从第二层级转回第一层级。

（2）除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§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	956,626,980.77	85.28
	其中：股票	956,626,980.77	85.28
2	固定收益投资	6,377,556.02	0.57
	其中：债券	6,377,556.02	0.57
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	30,020,165.03	2.68
	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	126,830,806.97	11.31
6	其他资产	1,872,046.98	0.17
7	合计	1,121,727,555.77	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	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

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	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

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于民生加银基金管理有限公司网站（www.msjyfund.com.cn）的年度报告正文。

8.4 报告期内权益投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	174,395,339.91	16.00
2	601166	兴业银行	170,716,994.31	15.66
3	601169	北京银行	167,021,607.04	15.32
4	600036	招商银行	132,820,627.71	12.18
5	601398	工商银行	131,416,787.02	12.05
6	600029	南方航空	116,767,921.62	10.71
7	601607	上海医药	114,191,801.73	10.47
8	600395	盘江股份	108,873,916.75	9.99
9	600693	东百集团	108,533,602.61	9.96
10	002142	宁波银行	107,068,176.85	9.82
11	600859	王府井	103,888,705.83	9.53
12	600519	贵州茅台	102,714,530.28	9.42
13	002303	美盈森	93,080,179.37	8.54
14	000024	招商地产	90,626,646.38	8.31
15	600031	三一重工	88,802,137.16	8.15
16	000069	华侨城A	87,068,394.44	7.99
17	002081	金螳螂	86,259,120.41	7.91
18	000729	燕京啤酒	82,885,489.20	7.60
19	601009	南京银行	81,783,137.71	7.50
20	000338	潍柴动力	81,761,229.51	7.50
21	601601	中国太保	80,869,966.66	7.42
22	000937	冀中能源	80,285,411.07	7.36
23	000983	西山煤电	79,493,954.12	7.29
24	600978	宜华木业	77,539,137.09	7.11
25	000608	阳光股份	73,964,552.15	6.78
26	600000	浦发银行	73,788,812.55	6.77
27	000063	中兴通讯	73,775,285.26	6.77
28	600522	中天科技	73,511,283.89	6.74
29	600597	光明乳业	72,775,769.61	6.68
30	000568	泸州老窖	71,193,353.82	6.53
31	300080	新大新材	68,141,187.59	6.25
32	000933	神火股份	68,020,414.94	6.24
33	600028	中国石化	67,362,371.92	6.18
34	600739	辽宁成大	65,689,963.07	6.03
35	600102	莱钢股份	65,432,865.54	6.00
36	600557	康缘药业	64,567,508.21	5.92
37	600216	浙江医药	63,142,031.55	5.79
38	601111	中国国航	62,348,803.88	5.72
39	600050	中国联通	58,898,277.04	5.40
40	000858	五粮液	58,201,369.80	5.34
41	000898	鞍钢股份	58,188,095.68	5.34
42	000061	农产品	55,890,948.04	5.13
43	002202	金风科技	55,581,693.30	5.10
44	600066	宇通客车	53,082,351.82	4.87
45	600067	冠城大通	52,847,399.03	4.85
46	002117	东港股份	52,483,195.38	4.81
47	000400	许继电气	52,178,873.51	4.79
48	000960	锡业股份	51,679,599.72	4.74
49	601328	交通银行	51,249,999.90	4.70
50	600062	双鹤药业	50,892,858.13	4.67
51	000501	鄂武商A	50,785,577.48	4.66
52	000562	宏源证券	48,371,414.26	4.44
53	600030	中信证券	47,618,392.32	4.37
54	002038	双鹭药业	47,093,421.04	4.32
55	600271	航天信息	47,040,306.55	4.31
56	000903	云内动力	46,866,355.36	4.30
57	000783	长江证券	46,534,578.38	4.27
58	600309	烟台万华	46,144,503.63	4.23
59	000002	万科A	45,647,545.27	4.19
60	002028	思源电气	45,468,042.81	4.17
61	000623	吉林敖东	44,781,413.28	4.11
62	002008	大族激光	44,100,240.46	4.05
63	002024	苏宁电器	43,568,371.57	4.00
64	601106	中国一重	43,309,911.52	3.97
65	002007	华兰生物	40,786,026.60	3.74
66	000860	顺鑫农业	40,424,369.39	3.71
67	600017	日照港	38,157,382.54	3.50
68	002065	东华软件	37,069,825.95	3.40
69	002244	滨江集团	36,908,215.51	3.39
70	000651	格力电器	36,699,234.02	3.37
71	600999	招商证券	36,501,195.10	3.35
72	600261	浙江阳光	36,218,781.12	3.32
73	002146	荣盛发展	36,142,297.34	3.32
74	601006	大秦铁路	36,088,291.20	3.31
75	600697	欧亚集团	34,942,454.61	3.21
76	000869	张裕A	34,629,893.90	3.18
77	600208	新湖中宝	34,565,695.06	3.17
78	002397	梦洁家纺	34,429,508.06	3.16
79	300003	乐普医疗	33,228,644.82	3.05
80	000878	云南铜业	32,981,417.71	3.03
81	002457	青龙管业	32,352,011.44	2.97
82	002011	盾安环境	32,185,029.28	2.95
83	601788	光大证券	32,092,465.12	2.94
84	000060	中金岭南	30,693,661.46	2.82
85	600348	国阳新能	30,237,362.34	2.77
86	601699	潞安环能	29,820,976.50	2.74
87	600362	江西铜业	29,495,374.40	2.71
88	600897	厦门空港	29,225,992.89	2.68
89	600354	敦煌种业	27,920,524.05	2.56
90	600423	柳化股份	27,601,813.66	2.53
91	600438	通威股份	27,523,495.11	2.52
92	601101	昊华能源	27,511,167.88	2.52
93	600276	恒瑞医药	27,433,502.80	2.52
94	000100	TCL集团	27,272,071.65	2.50
95	601958	金钼股份	26,868,066.69	2.46
96	000639	金德发展	26,162,973.80	2.40
97	002032	苏泊尔	26,103,434.41	2.39
98	601919	中国远洋	25,321,570.20	2.32
99	000596	古井贡酒	23,826,293.20	2.19
100	000778	新兴铸管	23,603,169.10	2.17
101	000157	中联重科	23,351,583.11	2.14
102	601628	中国人寿	23,258,012.83	2.13
103	600125	铁龙物流	22,974,790.67	2.11
104	002422	科伦药业	22,432,002.77	2.06
105	002401	交技发展	21,993,230.05	2.02
106	002165	红宝丽	21,813,611.03	2.00

注："本期累计买入金额"按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	601169	北京银行	135,953,468.09	12.47
2	601318	中国平安	135,548,679.74	12.43
3	601398	工商银行	123,043,640.54	11.29
4	600859	王府井	121,587,536.85	11.15
5	601166	兴业银行	121,317,886.62	11.13
6	600036	招商银行	115,735,266.01	10.62
7	600395	盘江股份	111,386,504.90	10.22
8	601607	上海医药	110,381,803.15	10.13
9	002303	美盈森	98,830,485.40	9.07
10	600693	东百集团	98,075,723.54	9.00
11	600029	南方航空	96,725,048.14	8.87
12	600519	贵州茅台	91,897,665.53	8.43
13	000024	招商地产	89,880,985.19	8.24
14	002081	金螳螂	89,499,628.56	8.21
15	000069	华侨城A	88,801,590.82	8.15
16	600978	宜华木业	84,494,994.76	7.75
17	600522	中天科技	82,948,330.24	7.61
18	002142	宁波银行	81,732,192.76	7.50
19	600031	三一重工	81,438,265.16	7.47
20	601601	中国太保	80,595,599.79	7.39
21	000063	中兴通讯	78,889,712.24	7.24
22	601009	南京银行	75,432,886.04	6.92
23	000937	冀中能源	73,127,014.81	6.71
24	000608	阳光股份	73,044,229.27	6.70
25	000729	燕京啤酒	72,764,994.70	6.67
26	600000	浦发银行	68,727,333.10	6.30
27	600028	中国石化	67,939,081.83	6.23
28	600739	辽宁成大	67,795,856.81	6.22
29	000983	西山煤电	67,427,356.97	6.18
30	600216	浙江医药	66,507,488.15	6.10
31	600597	光明乳业	66,489,563.47	6.10
32	000898	鞍钢股份	60,336,250.94	5.53
33	600050	中国联通	57,572,120.61	5.28
34	000061	农产品	56,248,635.41	5.16
35	002202	金风科技	53,297,205.52	4.89
36	000933	神火股份	52,669,201.31	4.83
37	600557	康缘药业	52,334,209.90	4.80
38	000338	潍柴动力	51,755,402.89	4.75
39	000562	宏源证券	51,076,409.28	4.69
40	000501	鄂武商A	50,451,757.97	4.63
41	600102	莱钢股份	50,190,646.25	4.60
42	600030	中信证券	50,071,931.26	4.59
43	300080	新大新材	48,518,264.87	4.45
44	000623	吉林敖东	48,417,420.04	4.44
45	601328	交通银行	48,217,682.21	4.42
46	000783	长江证券	48,190,037.25	4.42
47	002024	苏宁电器	48,171,789.18	4.42
48	600271	航天信息	47,485,525.96	4.36
49	600067	冠城大通	46,894,354.79	4.30
50	000002	万科A	46,825,231.59	4.30
51	000858	五粮液	43,939,972.29	4.03
52	600309	烟台万华	43,556,602.06	4.00
53	000960	锡业股份	42,597,922.57	3.91
54	601106	中国一重	42,217,808.36	3.87
55	000869	张裕A	41,869,572.74	3.84
56	000568	泸州老窖	41,367,869.32	3.79
57	000903	云内动力	41,126,226.64	3.77
58	000400	许继电气	39,044,220.89	3.58
59	002244	滨江集团	39,000,445.38	3.58
60	000860	顺鑫农业	38,437,148.10	3.53
61	002146	荣盛发展	38,329,739.06	3.52
62	002397	梦洁家纺	38,327,453.92	3.52
63	002028	思源电气	36,917,726.95	3.39
64	600062	双鹤药业	36,901,451.81	3.38
65	600999	招商证券	36,439,585.03	3.34
66	600261	浙江阳光	36,354,378.79	3.33
67	600017	日照港	36,280,887.84	3.33
68	000651	格力电器	35,753,644.77	3.28
69	002008	大族激光	35,424,779.91	3.25
70	600208	新湖中宝	35,272,676.16	3.24
71	601006	大秦铁路	34,941,356.12	3.21
72	002065	东华软件	33,510,447.90	3.07
73	601788	光大证券	32,738,464.97	3.00
74	000878	云南铜业	32,126,067.96	2.95
75	002117	东港股份	32,060,321.29	2.94
76	002011	盾安环境	31,795,228.62	2.92
77	600697	欧亚集团	31,209,460.52	2.86
78	600423	柳化股份	30,414,156.82	2.79
79	000060	中金岭南	29,768,496.89	2.73
80	600362	江西铜业	29,162,681.87	2.68
81	601101	昊华能源	28,899,243.07	2.65
82	601111	中国国航	28,563,421.17	2.62
83	600354	敦煌种业	28,177,492.46	2.58
84	002007	华兰生物	27,978,526.77	2.57
85	601958	金钼股份	27,952,870.78	2.56
86	000639	金德发展	27,249,454.27	2.50
87	600897	厦门空港	26,934,777.83	2.47
88	002038	双鹭药业	25,605,750.08	2.35
89	000100	TCL集团	25,385,817.91	2.33
90	002200	绿大地	24,704,852.63	2.27
91	601919	中国远洋	24,388,508.74	2.24
92	601628	中国人寿	24,053,232.75	2.21
93	002422	科伦药业	24,023,129.15	2.20
94	000596	古井贡酒	23,953,518.96	2.20
95	002165	红宝丽	23,788,371.71	2.18
96	000157	中联重科	23,673,420.76	2.17
97	600438	通威股份	23,116,633.27	2.12
98	002457	青龙管业	22,593,873.43	2.07
99	000778	新兴铸管	22,092,389.08	2.03

注："本期累计卖出金额"按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	6,979,391,699.59
卖出股票收入（成交）总额	6,067,689,044.23

注："买入股票成本"、"卖出股票收入"均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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	其他	-	-
8	合计	6,377,556.02	0.58

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	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

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 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。

8.9.3 期末其它各项资产构成

单位：人民币元

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

8.9.4 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。

8.9.5 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。

8.9.6 投资组合报告附注的其它文字描述部分

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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
17,083	63,358.15	52,551,564.06	4.86%	1,029,795,723.42	95.14%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	1,388,985.58	0.13%

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2010年2月3日）基金份额总额	2,475,168,598.16
本报告期基金总申购份额	46,981,892.06
减：本报告期基金总赎回份额	1,439,803,202.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,082,347,287.48

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

2011年1月27日，本基金管理人公告原基金经理杨军先生因个人原因离任，基金管理人决定由傅晓轩先生接替杨军先生担任基金经理。

2011年1月29日，本基金管理人公告原公司总经理张嘉宾先生因个人原因离任，由杨东先生代任总经理。

本基金托管人2011年1月31日发布任免通知，解聘李春信中国建设银行投资托管服务部副总经理职务。

本基金托管人2011年2月9日发布公告，经中国建设银行研究决定，聘任杨新丰为中国建设银行投资托管服务部副总经理（主持工作），其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可［2011］115号）。解聘罗中涛中国建设银行投资托管服务部总经理职务。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期基金管理人、基金财产、基金托管人基金托管业务没有发生诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略没有改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金本报告期支付给普华永道中天会计师事务所有限公司的报酬为100,000元人民币。截至本报告期末，该事务所已向本基金提供1年的审计服务。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金管理人、托管人及其高级管理人员没有发生受监管部门稽查或处罚的情形。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
安信证券股份有限公司	2	1,234,696,198.99	9.51%	1,046,689.94	9.68%	-
光大证券股份有限公司	1	1,400,180,803.47	10.78%	1,137,656.14	10.53%	-
广发证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
国泰君安证券股份有限公司	1	1,004,463,103.88	7.74%	816,134.74	7.55%	-
国信证券股份有限公司	1	568,964,464.70	4.38%	462,288.42	4.28%	-
海通证券股份有限公司	1	678,373,478.93	5.22%	576,615.02	5.34%	-
华泰联合证券有限责任公司	1	631,740,803.21	4.86%	536,974.91	4.97%	-
平安证券有限责任公司	1	680,647,674.37	5.24%	578,548.55	5.35%	-
山西证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
申银万国证券股份有限公司	1	1,354,449,454.85	10.43%	1,151,276.83	10.65%	-
兴业证券股份有限公司	1	400,520,181.81	3.08%	325,428.42	3.01%	-
招商证券股份有限公司	1	1,733,684,590.62	13.35%	1,408,632.82	13.03%	-
中国国际金融有限公司	2	520,741,973.92	4.01%	442,628.28	4.10%	-
中国建银投资证券有限责任公司	1	355,138,883.83	2.73%	301,866.95	2.79%	-
中信建投证券有限责任公司	1	103,758,517.67	0.80%	88,195.97	0.82%	-
中信证券股份有限公司	1	1,062,792,099.02	8.18%	903,369.48	8.36%	-
长江证券股份有限公司	1	719,582,451.35	5.54%	584,667.41	5.41%	-
国金证券股份有限公司	1	228,240,822.23	1.76%	194,003.66	1.80%	-
银河证券股份有限公司	1	71,855,942.61	0.55%	61,076.94	0.57%	-
齐鲁证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
金元证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
东海证券有限责任公司	1	235,860,042.74	1.82%	191,638.70	1.77%	-

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其它证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
安信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
光大证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
广发证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国泰君安证券股份有限公司	1,000,932.00	1.07%	-	-	-	-
国信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
海通证券股份有限公司	-	-	1,000,200,000.00	23.71%	-	-
华泰联合证券有限责任公司	56,247,087.20	59.97%	200,000,000.00	4.74%	-	-
平安证券有限责任公司	-	-	430,000,000.00	10.19%	-	-
山西证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
申银万国证券股份有限公司	4,143,979.13	4.42%	1,787,900,000.00	42.39%	-	-
兴业证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
招商证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国国际金融有限公司	-	-	-	-	-	-
中国建银投资证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
中信建投证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	32,395,703.30	34.54%	200,000,000.00	4.74%	-	-
长江证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国金证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
银河证券股份有限公司	-	-	600,000,000.00	14.22%	-	-
齐鲁证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
金元证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
东海证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-

注：由于四舍五入的原因，百分比分项之和与合计可能有尾差。

①为了贯彻中国证监会的有关规定，我公司制定了选择券商的标准，即：

ⅰ实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于3亿元人民币；

ⅱ研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为基金提供高质量的资讯服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场分析、个股分析报告、市场数据统计及其它专门报告等，并能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告；

ⅲ财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；

ⅳ经营行为规范，内部管理规范、严格，具备健全的内部控制制度，并能满足基金运作高度保密的要求；

ⅴ具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理基金进行证券交易的要求，并能为基金提供全面的信息服务。

②券商专用交易单元选择程序：

ⅰ投研能力打分：由投资、研究、交易部相关人员对券商投研及综合能力进行打分，填写《券商评价表》

ⅱ指定租用方案：由交易部根据评价结果，结合公司租用席位要求制定具体的席位租用方案；

ⅲ公司领导审批：公司领导对席位租用方案进行审批或提供修改意见；

ⅳ交易部洽谈：交易部指派专人就租用事宜等业务与券商一并进行洽谈，并起草相关书面协议；

ⅴ律师审议：席位租用协议交公司监察稽核部的律师进行法律审计；

vi 交易部经办：席位租用协议生效后，由交易部专人与券商进行联系，具体办理租用手续；

vii 连通测试：信息技术部接到交易部通知后，将联络券商技术人员对租用席位进行连通等方面的测试；

viii 通知托管行：信息技术部测试通过后，应及时通知投资部、交易部及运营部，由运营部通知托管行有关席位的具体信息；

ix 席位启用：交易席位正式使用，投资部、交易部、运营部有关人员须提前做好席位启用的准备工作。

本基金管理人与被选择的券商签订交易单元租用协议，并通知基金托管人。

③本基金合同于2010年2月3日生效，根据以上标准，本期分别选择了安信证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、平安证券有限责任公司、山西证券有限责任公司、申银万国证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、中国国际金融有限公司、中国建银投资证券有限责任公司、中信建投证券有限责任公司、中信证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、银河证券股份有限公司、齐鲁证券有限责任公司、金元证券股份有限公司、东海证券有限责任公司的交易单元作为本基金交易单元。

§12 影响投资者决策的其它重要信息

12.1　2010年1月29日，托管人中国建设银行股份有限公司发布第二届董事会第二十八次会议决议公告，决议聘任庞秀生先生担任本行副行长。

12.2　2010年5月13日，托管人中国建设银行股份有限公司发布关于高级管理人员辞任的公告，范一飞先生已提出辞呈，辞去中国建设银行股份有限公司副行长的职务。

12.3　2010年6月21日，托管人中国建设银行股份有限公司发布关于中央汇金投资有限责任公司承诺认购配股股票的公告

12.4　2010年7月1日，托管人中国建设银行股份有限公司发布2009年度A股分红派息实施公告，每10股派发现金股息人民币2.02元（含税）。

12.5　2010年9月15日，托管人中国建设银行股份有限公司发布公告，张福荣先生担任本行监事长，谢渡扬先生辞去本行监事、监事长职务。

12.6　2010年11月2日，托管人中国建设银行股份有限公司发布2010年度A股配股发行公告。

民生加银基金管理有限公司
2011年3月29日