民生加银精选股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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7月20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7月19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2011年4月1日起至2011年6月30日止。

§2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	1,037,891,647.00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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-111,333,515.95
2.本期利润	-82,816,564.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0790
4.期末基金资产净值	874,622,646.23
5.期末基金份额净值	0.843

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

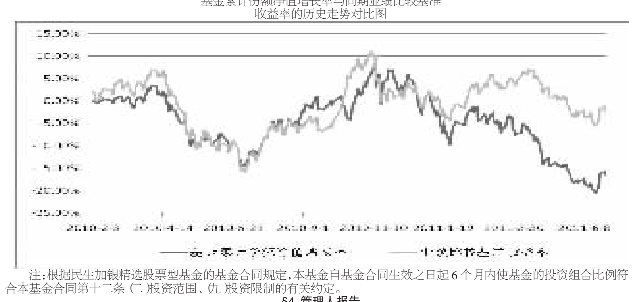
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-8.57%	0.95%	-4.28%	0.88%	-4.29%	0.07%

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。

§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	2011年1月27日	/	15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,金融市场部代客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,民生加银品牌蓝筹灵活配置混合基金基金经理。

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。

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2011年6月30日,本基金份额净值为0.843元,本报告期内份额净值增长率为-8.57%,同期业绩比较基准收益率为-4.28%。

4.4.2 行情回顾及运作分析

二季度,市场冲高但在四月份下旬开始快速下跌,在6月下旬开始回升,市场整体走势较弱,但仍呈现明显地结构性特点。2010年走势较好的消费品和新兴产业下跌较多,而低估值的大盘蓝筹如房地产、银行、钢铁等周期性行业股票相对下跌较少。

本基金根据价值和成长性,除了配置机械、家电等低估值同时受益于政策的行业外,还配置了银行、钢铁、煤炭等大盘蓝筹股票。

4.4.3 市场展望和投资策略

二季度对资本市场而言,是全年较为困难的时刻,经济下行,通胀上行,政策紧缩最为严厉。展望2011年下半年,我们有望观察到更多积极乐观的因素逐渐显现。

下半年通胀压力在需求放缓、货币收紧、输入型通胀压力降低的三重作用下有望逐步得到缓解;其次,宏观经济层面,虽然6月PMI显示当前经济活动仍处于放缓过程中,但我们判断此轮库存调整周期不会太长,经济有望在三季度实现软着陆,而且中国经济韧性十足,大国优势明显,中西部以及产业升级正在成为新的增长点;第三,政策层面,随着通胀压力缓解,政策紧缩压力也逐渐降低,在"十二五"开局之年,中国政策有足够大的腾挪空间,政策超调有望向内生放松逐渐演变。

2011年下半年经济将处于通胀水平缓慢回落、经济产出缓慢回升的弱平衡中。因此,我们对下半年的资本市场较为乐观。

未来我们将坚持一贯的理念,本基金的投资运作将在控制系统性风险、保持合理仓位的前提下,坚持价值投资,坚持估值合理性和成长性的结合。下半年投资方向,坚持低估值、高成长和政策支持相结合的产业,关注代表未来发展方向的新兴产业。

§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	765,325,433.29	87.10
	其中:股票	765,325,433.29	87.10
2	固定收益投资	49,875,000.00	5.68
	其中:债券	49,875,000.00	5.68
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,195.00	5.69
	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	8,816,263.44	1.00
6	其他资产	4,673,242.58	0.53
7	合计	878,690,134.31	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	5,210,000.00	0.60
B	采掘业	46,046,750.01	5.26
C	制造业	348,563,017.98	39.85
C0	食品、饮料	50,285,763.38	5.75
C1	纺织、服装、皮毛	22,200,000.00	2.54
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	44,138,941.96	5.05
C5	电子	37,961,258.23	4.34
C6	金属、非金属	31,941,875.59	3.65
C7	机械、设备、仪表	83,136,361.74	9.51
C8	医药、生物制品	78,898,817.08	9.02
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	23,519,639.36	2.69
G	信息技术业	41,400,635.10	4.73
H	批发和零售贸易	18,875,765.77	2.16
I	金融、保险业	259,299,625.07	29.65
J	房地产业	22,410,000.00	2.56
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	765,325,433.29	87.50

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	000776	广发证券	699,909	27,471,428.25	3.14
2	002092	中泰化学	1,999,933	26,239,120.96	3.00
3	600030	中信证券	1,999,977	26,159,699.16	2.99
4	601398	工商银行	5,799,996	25,867,982.16	2.96
5	601377	兴业证券	1,500,000	25,845,000.00	2.95
6	600031	三一重工	1,399,925	25,254,647.00	2.89
7	601288	农业银行	8,999,950	25,199,860.00	2.88
8	600392	太工天成	1,024,062	24,997,353.42	2.86
9	601328	交通银行	4,500,000	24,930,000.00	2.85
10	600000	浦发银行	2,500,000	24,600,000.00	2.81

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	49,875,000.00	5.70
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	公司债	-	-
9	合计	49,875,000.00	5.70

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	010112	21国债⑿	500,000	49,875,000.00	5.70

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	2,060,522.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,397,876.91
4	应收利息	1,179,492.23
5	应收申购款	35,350.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,673,242.58

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	1,065,210,371.41
报告期期间基金总申购份额	5,980,273.57
减:报告期期间基金总赎回份额	33,298,997.98
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	1,037,891,647.00

§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	2011年4月25日	民生加银精选股票型证券投资基金2011年第1季度报告
2	2011年4月25日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与江苏银行网上银行申购费率优惠活动的公告
3	2011年4月26日	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
4	2011年5月12日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金在中信证券等部分销售机构开通基金定期定额投资业务的公告
5	2011年5月12日	民生加银旗下基金参与安信证券等部分销售机构基金定期定额申购费率优惠或网上交易等电子渠道申购费率优惠活动的公告
6	2011年5月16日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与中投证券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	2011年6月29日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与交通银行、中信银行网上银行和手机银行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7月20日

民生加银稳健成长股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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7月20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7月19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2011年4月1日起至2011年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银稳健成长股票
基金主代码	690004
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	226,898,789.10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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-8,897,102.03
2.本期利润	-21,155,048.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0915
4.期末基金资产净值	198,291,985.51
5.期末基金份额净值	0.874

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

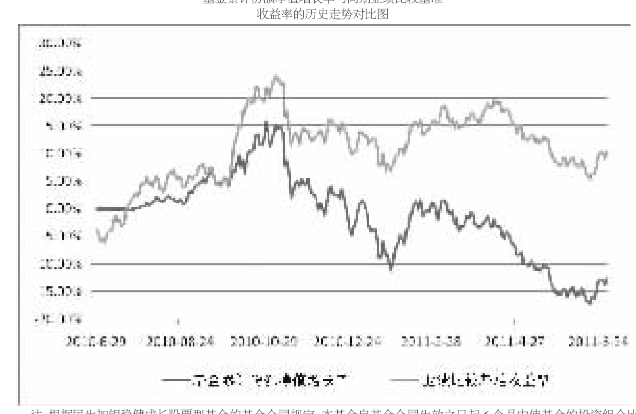
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-9.43%	1.03%	-4.28%	0.88%	-5.15%	0.15%

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、(九)投资禁止行为与限制的有关约定。

§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		
陈东	基金经理	2010年6月29日	/	13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,民生加银内需增长股票基金基金经理。

注:
①上述任职日期、离任日期根据本基金合同生效日或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。

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2011年6月30日,本基金份额净值为0.874元,本报告期内份额净值增长率为-9.43%,同期业绩比较基准收益率为-4.28%。

4.4.2 行情回顾及运作分析

二季度是全年较为困难的时刻:经济下行,通胀上行,政策最为紧缩严厉。二季度大盘波动较大,整体呈下跌趋势;我们相应也降低了基金股票仓位,并配置一些相对稳健的品种。

4.4.3 市场展望和投资策略

下半年通胀压力在需求放缓、货币收紧、输入型通胀压力降低的三重作用下有望逐步得到缓解;宏观经济层面,虽然6月PMI显示当前经济活动仍处于放缓过程中,但我们判断此轮库存调整周期不会太长,经济有望在三季度实现软着陆,而且中国经济韧性十足,大国优势明显,中西部、产能升级正在成为新的增长点;

政策层面:随着通胀压力缓解,政策紧缩压力也逐渐降低,在"十二五"开局之年,中国政策有足够大的腾挪空间。近期决策层透露出政策目标可能正在由"控通胀"向"稳增长"微调,并且政府在中小企业信贷、保障房融资等政策上均发出了积极信号。政策超调有望向内生放松逐渐演变。

目前基本可以确认,流动性收紧和政策超调时期已过去,2011年下半年经济将处于通胀水平缓慢回落、经济产出缓慢回升的弱平衡中。因此,我们对下半年的资本市场较为乐观,在估值水平处于历史低位的条件下,中期内市场上行的推动力量将来自前期过度悲观情绪的修正以及政策、经济见底后市场预期实质的改善。

§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	178,315,632.74	89.27
	其中:股票	178,315,632.74	89.27
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	20,113,752.61	10.07
6	其他资产	1,313,399.32	0.66
7	合计	199,742,784.67	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	16,941,852.25	8.54
C	制造业	93,652,087.35	47.23
C0	食品、饮料	2,256,000.00	1.14
C1	纺织、服装、皮毛	2,212,000.00	1.12
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	17,120.00	0.01
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	30,231,297.18	15.25
C7	机械、设备、仪表	54,215,670.17	27.34
C8	医药、生物制品	4,720,000.00	2.38
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,054,518.40	4.57
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	5,124,000.00	2.58
I	金融、保险业	29,868,517.84	15.06
J	房地产业	16,490,156.90	8.32
K	社会服务业	7,184,500.00	3.62
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	178,315,632.74	89.93

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	600005	武钢股份	1,999,986	8,299,941.90	4.19
2	000527	美的电器	449,920	8,274,028.80	4.17
3	601668	中国建筑	1,500,000	6,045,000.00	3.05
4	000425	徐工机械	230,000	5,701,700.00	2.88
5	601788	光大证券	400,000	5,500,000.00	2.77
6	000024	招商地产	299,928	5,488,682.40	2.77
7	600031	三一重工	300,000	5,412,000.00	2.73
8	600685	广船国际	180,000	5,407,200.00	2.73
9	000402	金融街	699,940	5,228,551.80	2.64
10	002024	苏宁电器	400,000	5,124,000.00	2.58

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	1,268,208.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,160.59
5	应收申购款	41,030.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,313,399.32

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	236,769,388.61
报告期期间基金总申购份额	2,744,653.08
减:报告期期间基金总赎回份额	12,615,252.59
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	226,898,789.10

§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	2011年4月25日	民生加银稳健成长股票型证券投资基金2011年第1季度报告
2	2011年4月25日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与江苏银行网上银行申购费率优惠活动的公告
3	2011年4月26日	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
4	2011年5月12日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金在中信证券等部分销售机构开通基金定期定额投资业务的公告
5	2011年5月12日	民生加银旗下基金参与安信证券等部分销售机构基金定期定额申购费率优惠或网上交易等电子渠道申购费率优惠活动的公告
6	2011年5月16日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与中投证券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	2011年6月29日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与交通银行、中信银行网上银行和手机银行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《民生加银稳健成长股票型证券投资基金招募说明书》
8.1.3《民生加银稳健成长股票型证券投资基金基金合同》;
8.1.4《民生加银稳健成长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7月20日

民生加银内需增长股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人:民生加银基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2011年7月20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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7月19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2011年4月1日起至2011年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银内需增长股票
基金主代码	690005
交易代码	690005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年01月28日
报告期末基金份额总额	845,088,769.90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,主要投资于受益于内需增长行业中处于优势地位的上市公司,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	中国向内需导向型经济转变是中国经济发展的必然趋势,内需的长期持续增长将成为未来经济发展中重要的主题和亮点。本基金坚持价值投资理念,通过投资于在这一深刻变革中受益的行业中处于优势地位的上市公司,力争实现基金资产的长期稳定增值。
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	兴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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-21,488,701.11
2.本期利润	-27,007,008.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0275
4.期末基金资产净值	803,103,228.22
5.期末基金份额净值	0.950

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

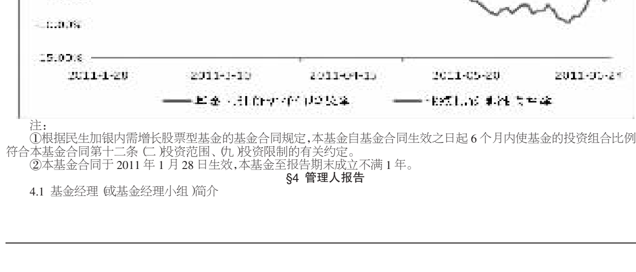
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.66%	0.66%	-4.28%	0.88%	1.62%	-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:
①根据民生加银内需增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十二条(二)投资范围、(九)投资限制的有关约定。
②本基金合同于2011年1月28日生效,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	2011年1月28日	/	13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。
蔡锋亮	基金经理	2011年4月6日	/	5年	英国格拉斯哥大学国际金融硕士。在金鹰基金先后从事行业研究、策略研究、投资助理及交易主管等相关工作,2011年1月加入民生加银基金管理有限公司,自2011年1月至今任民生加银品牌蓝筹灵活配置混合基金基金经理助理。

注:
①上述任职日期、离任日期根据本基金合同生效日或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2011年4月7日发布的《民生加银基金管理有限公司基金经理变更公告》,聘任蔡锋亮先生为本基金基金经理。

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 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2011年6月30日,本基金份额净值为0.950元,本报告期内份额净值增长率为-2.66%,同期业绩比较基准收益率为-4.28%。

4.4.2 行情回顾及运作分析

二季度市场波动较大,我们观察到一系列微观现象显示市场可能低估通胀现实及政策态度,我们认为不排除后期政策超调可能。对此我们在二季度初进行一定减仓操作,因而在此期间基金净值虽有所损失,但基本上不致于过多风险暴露。二季度末,随着对通胀预期、地方融资平台等问题的不断升温,市场继续下行。我们认为政策已经开始关注紧缩的结构性矛盾,另外出于稳定通胀预期考虑,包括美国等发达国家对击通胀态度也有所转变。我们认为,国内外政策态度的转变及其可能的实质后果将有助于通胀问题下半年的解决,年中制约市场枷锁解除大半,对此我们进行一定加仓操作,取得一定成效。

4.4.3 市场展望和投资策略

从目前宏观形势判断,经济去库存将导致三季度经济增速有所回落,与此同时结合总需求的回落以及此前紧缩政策的实施时间来看,通胀回落是大概率事件,总体上上半年影响市场的关键变量有好转迹象。在A股市场,政策及其方向极大影响市场投资情绪,下半年也不例外。对此我们认为,从经济基本面考虑,三季度经济回落的预期下能够引导经济触底回升具备先导性特征的行业仍具备基础配置价值。从政策执行考虑,就算通胀能够回落,数量型的大幅放松将使中国经济继续陷入周而复始的困境,而上半年政府财政收入同比大幅增加,具备继续实施宽松财政的条件。财政的推动方向我们认为将继续放在解决经济发展结构性矛盾及推动经济转型上,这是一个中长期的历史任务,对于"十二五"开局之年的诸多计划下半年也将陆续明确。我们认为,政策周期推动的重现将使其中不少已经充分调整的新兴产业及消费板块具备投资机会。

§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	686,638,524.07	82.59
	其中:股票	686,638,524.07	82.59
2	固定收益投资	54,862,500.00	6.60
	其中:债券	54,862,500.00	6.60
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	10,000,125.00	1.20
	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	56,460,707.23	6.79
6	其他资产	23,385,158.12	2.81
7	合计	831,347,014.42	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	58,453,985.73	7.28
C	制造业	350,375,233.11	43.63
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	5,868,441.68	0.73
C2	木材、家具	12,063,649.74	1.50
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	43,527,345.00	5.42
C5	电子	44,464,160.56	5.54
C6	金属、非金属	74,678,967.80	9.30
C7	机械、设备、仪表	125,874,425.70	15.67
C8	医药、生物制品	43,898,242.63	5.47
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	35,722,328.22	4.45
F	交通运输、仓储业	53,360,673.07	6.64
G	信息技术业	47,945,253.78	5.97
H	批发和零售贸易	47,850,768.51	5.96
I	金融、保险业	16,305,000.00	2.03
J	房地产业	64,760,914.45	8.06
K	社会服务业	11,864,367.20	1.48
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	686,638,524.07	85.50

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	600150	中国船舶	409,883	30,327,243.17	3.78
2	000063	中兴通讯	799,917	22,621,652.76	2.82
3	601989	中国重工	1,500,000	20,685,000.00	2.58
4	000759	中百集团	1,873,158	20,586,006.42	2.56
5	002024	苏宁电器	1,599,989	20,495,859.09	2.55
6	002244	滨江集团	1,599,933	19,679,175.90	2.45
7	002302	西部建设	949,978	18,591,069.46	2.31
8	600266	北京城建	1,199,911	18,058,660.55	2.25
9	000623	吉林敖东	581,959	17,930,156.79	2.23
10	000968	煤气化	699,881	17,727,985.73	2.21

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	54,862,500.00	6.83
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	公司债	-	-
9	合计	54,862,500.00	6.83

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	010112	21国债⑿	550,000	54,862,500.00	6.83

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	1,908,790.80
2	应收证券清算款	20,332,970.68
3	应收股利	-
4	应收利息	1,135,213.19
5	应收申购款	8,183.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,385,158.12

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000759	中百集团	20,586,006.42	2.56	重大事项资产重组

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	1,183,298,788.18
报告期期间基金总申购份额	1,026,975.19
减:报告期期间基金总赎回份额	339,236,993.47
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	845,088,769.90

§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	2011-04-07	民生加银基金管理有限公司基金经理变更公告
2	2011-04-22	民生加银内需增长股票型证券投资基金开放日常申购、赎回业务公告
3	2011-04-25	民生加银内需增长股票型证券投资基金2011年第1季度报告
4	2011-04-26	民生加银内需增长股票基金参与部分销售机构基金定期定额申购费率优惠活动或网上交易等电子渠道申购费率优惠活动的公告
5	2011-04-26	民生加银内需增长股票型证券投资基金开放定期定额投资业务的公告
6	2011-04-26	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
7	2011-04-26	民生加银基金管理有限公司关于民生加银内需增长股票基金实行直销网上交易申购费率优惠的公告
8	2011-05-12	民生加银旗下基金参与安信证券等部分销售机构基金定期定额申购费率优惠或网上交易等电子渠道申购费率优惠活动的公告
9	2011-05-16	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与中投证券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
10	2011-05-27	民生加银基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告
11	2011-06-29	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与交通银行、中信银行网上银行和手机银行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《民生加银内需增长股票型证券投资基金招募说明书》
8.1.3《民生加银内需增长股票型证券投资基金基金合同》;
8.1.4《民生加银内需增长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7月20日