民生加银内需增长股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2012年1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2012年1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10月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银内需增长股票
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	732,871,496.58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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-83,405,026.76
2.本期利润	-55,294,474.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0741
4.期末基金资产净值	545,230,080.94
5.期末基金份额净值	0.744

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

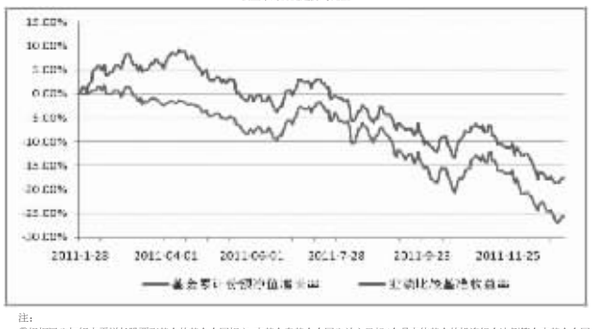
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.27%	1.29%	-7.05%	1.12%	-2.22%	0.17%

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)股资范围、(六)股资限制的有关约定。

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		
蔡锋兆	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,现任民生加银稳健成长股票基金基金经理、民生加银品牌监每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。

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12月31日,本基金份额净值为0.744元,本报告期内份额净值增长率为-9.27%,同期业绩比较基准收益率为-7.05%。

4.4.2行情回顾及运作分析

2011年4季度,A股市场在紧缩政策见顶及流动性预期好转之下出现反弹,但经济下滑与政策放松预期不匹配的现实及上市公司业绩下调临近的扭忧令市场再度下探并创近年来新低。按照申万行业分类看,四季度各行业整体呈现负收益,投资者对经济预期的悲观情绪导致市场不同风格品种皆受重创,包括稳定性较好的消费行业及业绩弹性较大的新兴产业,而其中估值位于市场最低端的银行、地产跌幅较小。

在行业配置上,本基金在4季度整体配置偏均衡,配置了部分低估值品种,并加配了部分受益国内制造升级及节能需求等的新兴产业标的,本质上受整体宏观经济环境影响不大,但由于后续流动性改善低于预期导致估值波动,使组合弹性较大,在四季度中后期单边下跌市场中净值遭受一定损失,虽组合风险可控,但仍值得反思。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望2012年,站在目前来看,我们认为流动性环境及企业盈利探底回升逐季改善是大概率事件,这将支持证券市场逐步回暖。在连续经历两年负利率环境及政策持续收紧之下流动性的改善将有利于市场估值的企稳并带动低估值行业回暖,而上市公司业绩预期可能在年初仍有反复,部分成长性差及抗周期能力弱的行业可能仍将面临较大风险,市场的机会将以结构性为主。随着一季度海外债务危机的逐渐解决及国内去库存化,部分具备先导性意义的行业将出现盈利改善并可能带来小周期复苏,这可能使市场具备良好投资机会。中长期来看,寻找中国未来经济驱动力的代表产业仍是我们及证券市场孜孜以求的目标。

本基金在未来投资上,我们目前自上而下的思路是沿着估值全稳、估值回升的方向做配置,未来将更加重视盈利回升的周期性方向,而自下而上的思路是配置需求确定性增长、成本不敏感的新兴产业。

感谢持有人的支持,我们将继续以诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金,努力为持有人带来良好的回报。

§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	454,471,654.09	75.83
	其中:股票	454,471,654.09	75.83
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	50,000,000.00	8.34
	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	93,964,570.42	15.68
6	其他资产	874,190.35	0.15
7	合计	599,310,414.86	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	9,291,600.00	1.70
B	采掘业	33,084,016.90	6.07
C	制造业	220,576,652.43	40.46
C0	食品、饮料	23,614,908.80	4.33
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	25,130.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,819,982.95	1.25
C5	电子	32,978,922.90	6.05
C6	金属、非金属	48,717,777.56	8.94
C7	机械、设备、仪表	92,550,930.22	16.97
C8	医药、生物制品	15,869,000.00	2.91
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	20,479,593.40	3.76
E	建筑业	28,548,564.77	5.24
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	25,047,221.01	4.59
H	批发和零售贸易	24,649,318.00	4.52
I	金融、保险业	48,145,858.36	8.83
J	房地产业	26,217,986.65	4.81
K	社会服务业	5,700,000.00	1.05
L	传播与文化产业	12,730,842.57	2.33
M	综合类	-	-
	合计	454,471,654.09	83.35

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	600000	浦发银行	1,683,564	14,293,458.36	2.62
2	002005	德豪润达	900,000	14,094,000.00	2.58
3	600383	金地集团	2,656,967	13,151,986.65	2.41
4	000858	五粮液	399,921	13,117,408.80	2.41
5	600104	上汽集团	899,957	12,725,391.98	2.33
6	600388	龙净环保	537,951	12,389,011.53	2.27
7	000001	深发展A	780,000	12,160,200.00	2.23
8	600875	东方电气	499,945	11,553,728.95	2.12
9	601898	中煤能源	1,260,690	11,358,816.90	2.08
10	601088	中国神华	440,000	11,145,200.00	2.04

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的发行主体除宜宾五粮液股份有限公司在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形,宜宾五粮液股份有限公司董事会于2011年5月27日发布《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》,称公司接到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》,本基金投资五粮液的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。本基金管理人的投研团队对五粮液本次事件进行了及时分析,并且对于后续的发展保持紧密的跟踪,认为此事件对该公司投资价值未产生实质性影响。

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	848,334.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,783.71
5	应收申购款	3,072.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	874,190.35

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	759,846,278.68
报告期期间基金总申购份额	1,931,664.57
减:报告期期间基金总赎回份额	28,906,446.67
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	732,871,496.58

§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10月24日	民生加银内需增长股票型证券投资基金2011年第3季度报告
2	2011年12月6日	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
3	2011年12月15日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金增加中信万通证券有限责任公司为代销机构的公告
4	2011年12月23日	关于修改《民生加银内需增长股票型证券投资基金托管协议》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
2012年1月20日

民生加银精选股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:2012年1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2012年1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10月1日起至2011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	993,981,609.05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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-130,212,564.31
2.本期利润	-51,795,982.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0516
4.期末基金资产净值	693,260,112.86
5.期末基金份额净值	0.697

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	-7.07%	1.15%	-7.05%	1.12%	-0.02%	0.03%

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)股资范围、(六)股资限制的有关约定。

§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		
江国华	基金经理	2011年12月20日	/	5年	2006年12月至2008年6月于招商基金管理有限公司担任分析师,从事数量化研究与风险管理;2008年7月加入民生加银基金管理有限公司,担任金融工程研究员,兼任煤炭、电力、汽车、电力设备行业研究员,自2010年10月25日起担任民生加银精选股票型证券投资基金基金经理助理。
傅晓轩	基金经理	2011年1月26日	2011年12月20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,民生加银品牌监每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。

③根据本基金管理人于2011年12月21日发布的《民生加银基金管理有限公司基金经理变更公告》,聘任江国华先生为本基金基金经理,傅晓轩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 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12月31日,本基金份额净值为0.697元,本报告期内份额净值增长率为-7.07%,同期业绩比较基准收益率为-7.05%。

4.4.2行情回顾及运作分析

四季度,市场先反弹,然后快速下跌,整体基下跌的。但行业间的表现差异仍然比较大,煤炭、有色、化工、建材等行业下跌幅度较大,而银行、保险等行业是上涨的。

本基金根据价值性和成长性,以及市场整体的变化,适当进行了仓位控制,并且增加了银行等行业股票的配置。

4.4.3 市场展望和投资策略

四季度全球经济仍处于震荡中,中国经济和通胀都在下行,政策整体保持偏紧;欧债危机仍没有得到有效解决,但美国经济复苏较好。

2012年一季度将会出现更多积极因素,货币增速的持续回落以及通胀的持续下行表明此轮紧缩政策调控取得了一定的成效,12月中央经济工作会议定调是"稳增长、控物价、调结构",稳增长代替控物价,成为未来一段时间宏观调控的首要任务。12月初,央行降低存款准备率也表明了货币政策进一步改紧的可能性不大。

当2012年一季度通胀压力确认内退后,我们预计将推出积极的政策,可能出现的措施包括:信贷投放加速,特别是对中小企业加大资金支持力度;财税政策对新兴产业的支持力度加大;扩大内需无其是刺激消费政策的推出等。我们判断一季度有望呈现通胀下行,经济筑底,政策环境趋暖。

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,力争获取更好的收益,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	561,989,447.41	73.22
	其中:股票	561,989,447.41	73.22
2	固定收益投资	52,964.80	0.01
	其中:债券	52,964.80	0.01
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	70,000,000.00	9.12
	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	135,166,740.40	17.61
6	其他资产	318,996.48	0.04
7	合计	767,528,149.09	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	6,903,928.20	1.00
B	采掘业	54,168,432.21	7.81
C	制造业	311,294,153.68	44.90
C0	食品、饮料	30,479,957.30	4.40
C1	纺织、服装、皮毛	18,196,706.54	2.62
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	28,663,579.85	4.13
C5	电子	18,485,573.69	2.67
C6	金属、非金属	79,597,500.00	11.48
C7	机械、设备、仪表	99,639,449.30	14.37
C8	医药、生物制品	36,231,387.00	5.23
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	17,930,000.00	2.59
E	建筑业	19,150,000.00	2.76
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	32,257,337.36	4.65
H	批发和零售贸易	6,180,000.00	0.89
I	金融、保险业	105,361,595.96	15.20
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	8,744,000.00	1.26
M	综合类	-	-
	合计	561,989,447.41	81.06

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	000538	云南白药	399,979	21,198,887.00	3.06
2	601288	农业银行	7,999,962	20,959,900.44	3.02
3	601166	兴业银行	1,600,000	20,032,000.00	2.89
4	601398	工商银行	4,500,000	19,080,000.00	2.75
5	600027	华电国际	5,500,000	17,930,000.00	2.59
6	601328	交通银行	3,999,959	17,919,816.32	2.58
7	600000	浦发银行	2,080,080	17,659,879.20	2.55
8	600104	上汽集团	1,200,000	16,968,000.00	2.45
9	601699	潞安环能	800,000	16,928,000.00	2.44
10	600600	青岛啤酒	500,000	16,740,000.00	2.41

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	中期票据	-	-
7	可转债	52,964.80	0.01
8	其他	-	-
9	合计	52,964.80	0.01

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	113001	中行转债	560	52,964.80	0.01

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	286,045.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,752.60
5	应收申购款	198.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	318,996.48

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	52,964.80	0.01

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	1,016,674,752.46
报告期期间基金总申购份额	2,563,568.69
减:报告期期间基金总赎回份额	25,256,712.10
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	993,981,609.05

§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10月24日	民生加银精选股票型证券投资基金2011年第3季度报告
2	2011年12月1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12月15日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金增加中信万通证券有限责任公司为代销机构的公告
4	2011年12月21日	民生加银基金管理有限公司基金经理变更公告
5	2011年12月23日	关于修改《民生加银精选股票型证券投资基金托管协议》的公告
6	2011年12月30日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与深圳发展银行基金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
2012年1月20日

民生加银增强收益债券型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:2012年1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2012年1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10月1日起至2011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:	263,863,268.17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、股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:	117,867,240.17份 / 145,996,028.00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(2011年10月1日-2011年12月31日)	
	A类	C类
1.本期已实现收益	-2,986,888.40	-3,880,525.53
2.本期利润	6,100,006.84	7,501,461.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0501	0.0491
4.期末基金资产净值	123,562,287.36	151,476,903.67
5.期末基金份额净值	1.048	1.038

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	4.80%	0.30%	2.99%	0.11%	1.81%	0.19%

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	4.85%	0.30%	2.99%	0.11%	1.86%	0.19%

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