

民生加银精选股票型证券投资基金 2010 年第 2 季度报告

2010 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：2010 年 7 月 21 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 2010 年 7 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。

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 4 月 1 日起至 2010 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
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	2,008,183,413.34 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 4 月 1 日 -2010 年 6 月 30 日）
1.本期已实现收益	-153,150,664.46
2.本期利润	-327,326,191.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1535
4.期末基金资产净值	1,743,193,304.74
5.期末基金份额净值	0.868

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

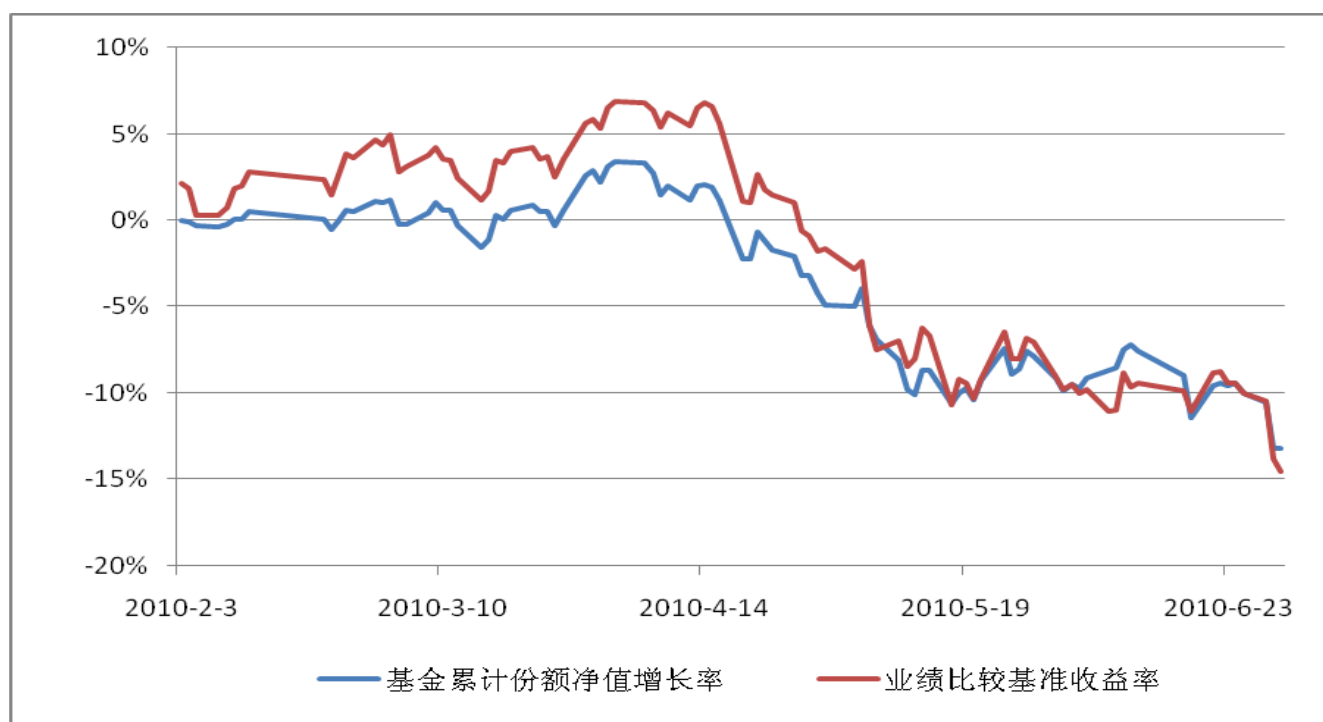
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-15.07%	1.14%	-18.88%	1.45%	3.81%	-0.31%

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。

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		
黄钦来	基金经理	2010 年 2 月 3 日	/	12 年	厦门大学经济学硕士。1998 年 7 月进入国泰君安证券研究所，2000 年 7 月加入鹏华基金管理有限公司，先后任研究员、鹏华普惠封闭基金基金经理助理、鹏华普天收益混合基金基金经理、鹏华中国 50 混合基金基金经理、基金管理部副总监、基金管理部总监、机构理财部总监兼研究总监，现任民生加银基金管理有限公司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。
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 3 月加入民生加银基金管理有限公司。

					司，任研究部总监助理，自 2010 年 2 月起任民生加银精选股票型证券投资基金基金经理助理。
--	--	--	--	--	---

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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不同投资组合。

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 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.868 元，本报告期内份额净值增长率为 -15.07%，同期业绩比较基准收益率为 -18.88%。

4.4.2 行情回顾及运作分析

二季度，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、煤炭为首的周期性行业首先受到影响，率先调整。

本基金在 4 月初期对房地产、金融进行了大幅减仓，同时对钢铁、建材、煤炭等周期性行业进行了减仓，增持了医药、零售、食品饮料、纺织等防守性行业，持仓结构进一步优化。

在大盘股进行调整的同时，以新产业、新经济为首的中小盘股与大盘股的估值喇叭口进一步扩大。进入 6 月后，本基金坚持了价值投资的理念，对估值过高的小盘股进行了调整，增持

了经过大幅回调、投资价值逐步显现的保险、银行。但我们仍坚定持有了部分估值合理、符合国家产业政策的小盘股。

4.4.3 市场展望和投资策略

当前环境并不支持信贷收紧及房地产政策的全面转向，虽然政策进一步紧缩的概率不大，但是逆转放松的空间较小，目前处于政策效果观察期。市场整体缺乏反转的契机，仍需等待。因此，本基金不仅仅对持仓结构进行了调整，还对仓位进行了严格控制，以保持操作的灵活性。但同时，我们仍对市场乐观积极的一面保持高度重视：

第一，市场经历一定程度调整后，以金融股为首的蓝筹股估值日趋合理，在近期经济预期尚平稳、政策过严预期有所改善的情况下，这些行业有望获得一定的相对收益。

第二，国家仍会加大力度进行经济结构调整，以科技、医药、消费、节能减排为首的新兴产业未来将充分受益于国家经济结构的调整。

未来本基金的投资运作在控制系统性风险、保持合理仓位的前提下，摒弃大盘股与小盘股的简单划分，坚持价值投资，坚持成长性与估值合理性的结合，重在个股挖掘，通过自下而上精选个股争取为投资人创造更好的回报。

§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	1,224,733,240.46	69.03
	其中：股票	1,224,733,240.46	69.03
2	固定收益投资	84,017,541.60	4.74
	其中：债券	84,017,541.60	4.74
	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	450,144,746.19	25.37
6	其他资产	15,242,708.65	0.86
7	合计	1,774,138,236.90	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	498,751,176.53	28.61
C0	食品、饮料	139,271,717.78	7.99
C1	纺织、服装、皮毛	42,183,900.00	2.42
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	48,573,192.20	2.79
C4	石油、化学、塑胶、塑料	30,561,338.77	1.75

C5	电子	12,730,161.97	0.73
C6	金属、非金属	23,426,572.05	1.34
C7	机械、设备、仪表	146,635,783.81	8.41
C8	医药、生物制品	55,368,509.95	3.18
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	15,176,980.00	0.87
G	信息技术业	51,163,904.48	2.94
H	批发和零售贸易	226,476,809.29	12.99
I	金融、保险业	392,615,844.16	22.52
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	40,548,526.00	2.33
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,224,733,240.46	70.26

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	600859	王府井	2,126,691	72,307,494.00	4.15
2	601318	中国平安	1,410,000	66,002,100.00	3.79
3	600036	招商银行	4,844,943	63,032,708.43	3.62
4	000568	泸州老窖	2,099,855	59,257,908.10	3.40
5	601166	兴业银行	2,400,000	55,272,000.00	3.17
6	600000	浦发银行	3,949,958	53,719,428.80	3.08
7	002303	美盈森	1,503,814	48,573,192.20	2.79
8	000501	鄂武商 A	3,199,914	46,334,754.72	2.66
9	601169	北京银行	3,799,734	46,090,773.42	2.64
10	601601	中国太保	1,999,999	45,539,977.23	2.61

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	23,913,541.60	1.37
7	公司债	60,104,000.00	3.45
8	合计	84,017,541.60	4.82

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	122051	10 石化 01	500,000	49,900,000.00	2.86
2	113001	中行转债	236,440	23,913,541.60	1.37
3	122050	10 杉杉债	100,000	10,204,000.00	0.59

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	1,265,621.57
2	应收证券清算款	13,466,651.20
3	应收股利	-
4	应收利息	398,232.07
5	应收申购款	112,203.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,242,708.65

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	601318	中国平安	66,002,100.00	3.79	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	2,475,168,598.16
报告期期间基金总申购份额	21,260,708.48
报告期期间基金总赎回份额	488,245,893.30
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	2,008,183,413.34

§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	2010-4-6	民生加银基金管理有限公司关于在民生银行、江苏银行开通基金定期定额投资业务的公告
2	2010-4-7	民生加银基金管理有限公司关于民生加银精选股票型证券投资基金开放日常赎回业务的公告
3	2010-4-13	民生加银基金管理有限公司旗下开放式基金增加基金定期定额投资业务销售机构的公告
4	2010-4-14	民生加银基金管理有限公司关于民生银行卡网上交易增加定投基金产品的公告
5	2010-4-16	民生加银基金管理有限公司关于参与交通银行、银河证券、中信建投证券、中国邮政储蓄银行基金定期定额申购费率优惠活动或网上交易申购费率优惠活动的公告
6	2010-4-19	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与中国银行网上银行申购费率优惠和定期定额申购费率优惠活动的公告
7	2010-4-23	民生加银基金管理有限公司关于通过网上交易申购民生加银精选股票型证券投资基金实行申购费率优惠的公告
8	2010-4-27	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
9	2010-6-2	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与中信银行网上银行申购费率优惠活动的公告
10	2010-6-8	民生加银基金管理有限公司关于网上交易开通农业银行卡定投业务的公告
11	2010-6-9	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金增加金元证券为代销机构的公告
12	2010-6-11	民生加银基金管理有限公司关于增聘基金经理的公告

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

2010 年 7 月 21 日