民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

【2010】第四季度报告

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	民生加银品牌蓝筹混合
交易代码	690001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年03月27日
报告期末基金份额总额	390,531,666.51份
投资目标	本基金通过积极灵活的资产配置，并重点投资于具有品牌优势的蓝筹企业，在充分控制基金资产风险的前提下，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健增值。
投资策略	本基金将综合运用"自上而下"和"自下而上"相结合的投资策略，在资产配置层面与个股选择层面对投资组合进行优化配置，争取实现基金资产超越业绩比较基准的稳健增值。 本基金的资产配置主要分为战略性资产配置(SAA)和战术性资产配置(TAA)；股票投资策略主要包括行业配置与个股选择，本基金在个股选择上采取"核心-卫星策略"，即本基金股票的核心资产部分投资于具有品牌优势的蓝筹企业，此部分投资不低于股票资产的80%，卫星股票资产部分投资于具有品牌优势蓝筹企业之外的优质公司；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×60%+上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于主动式混合型证券投资基金，通常预期风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
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	7,844,315.08
2.本期利润	-25,492,402.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0611
4.期末基金资产净值	438,788,271.75
5.期末基金份额净值	1.124

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）加/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	-5.23%	1.29%	4.00%	1.06%	-9.23%	0.23%

注：业绩比较基准=沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。

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：根据民生加银品牌蓝筹灵活配置混合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、（七）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		
黄钦来	基金经理	2009年3月31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、民生加银精选股票基金基金经理。
傅晓轩	基金经理	2010年11月8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1.124元，本报告期内份额净值增长率为-5.23%，同期业绩比较基准收益率为4.00%。

4.4.2行情回顾及运作分析

四季度上半段，受到美国再次量化宽松政策（QE2）的影响，市场对未来流动性的预期增强，周期类以及资源类股票强势上行，带动指数稳步上扬，沪深300指数从9月30日的2935点上涨到11月11日的最高3510点，涨幅近20%，而与此同时非周期类股票相对涨幅则不理想。

下半段，受央行两次加息以及三次上调存款准备金率的影响，市场对未来流动性的预期发生逆转，造成指数呈现单边下行的态势，沪深300最低下行到12月29日的3025点。有色、地产等周期以及资源类股票出现了普跌的态势。

本基金四季度在三季度持仓组合的基础上，增加了对有色、煤炭、地产、金融等行业的配置，并在风格轮换过程中适度调整非周期品和周期品的持仓比例，以期为投资者获得最大的收益。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望2011年一季度，我们认为国内宏观经济仍将保持较高的增速，但受到通胀预期等的影响，政策面上未来将以收缩流动性为主。因此我们认为2011年与2010年相同仍然是极为复杂的一年，A股震荡的可能性比较大。本基金在仓位方面将继续保持谨慎的策略，结构方面将寻找受益于"十二五"规划的相关受益行业的投资机会，如农业、新能源等，同时适当兼顾估值优势明显的周期类行业。

作为基金管理人，本着为投资人负责的精神，我们始终把持有人的利益放在第一位，严格控制风险，追求有安全边际的合理回报。感谢投资人对我们的信任，我们将加倍努力，勤勉尽责，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	350,304,952.42	68.75
	其中：股票	350,304,952.42	68.75
2	固定收益投资	76,518,259.60	15.02
	其中：债券	76,518,259.60	15.02
	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	78,663,490.27	15.44
6	其他资产	4,072,684.69	0.80
7	合计	509,559,386.98	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	2,275,000.00	0.52
B	采掘业	19,657,000.00	4.48
C	制造业	192,499,740.66	43.87
C0	食品、饮料	53,724,000.00	12.24
C1	纺织、服装、皮毛	18,943,119.26	4.32
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	16,987,871.36	3.87
C4	石油、化学、塑胶、塑料	26,866,996.74	6.12
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	9,196,000.00	2.10
C7	机械、设备、仪表	38,609,656.10	8.80
C8	医药、生物制品	28,172,097.20	6.42
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,120,000.00	1.39
E	建筑业	21,171,565.60	4.83
F	交通运输、仓储业	5,471,726.40	1.25
G	信息技术业	32,629,621.42	7.44
H	批发和零售贸易	12,353,298.34	2.82
I	金融、保险业	27,792,000.00	6.33
J	房地产业	30,335,000.00	6.91
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	350,304,952.42	79.83

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	300151	昌红科技	680,000	25,044,400.00	5.71
2	000869	张 裕A	200,000	19,192,000.00	4.37
3	000858	五 粮 液	500,000	17,315,000.00	3.95
4	600887	伊利股份	450,000	17,217,000.00	3.92
5	600570	恒生电子	800,000	16,200,000.00	3.69
6	002409	雅克科技	379,949	15,737,487.58	3.59
7	002293	罗莱家纺	177,575	12,941,666.00	2.95
8	600068	葛洲坝	983,066	11,403,565.60	2.60
9	600664	哈药股份	499,960	11,284,097.20	2.57
10	600240	华业地产	1,500,000	11,175,000.00	2.55

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	10,036,000.00	2.29
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	31,451,929.20	7.17
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	35,030,330.40	7.98
7	公司债	-	-
8	合计	76,518,259.60	17.44

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	166,740	18,318,056.40	4.17
2	126630	铜陵转债	60,000	12,093,000.00	2.76
3	122936	09鹤城投	97,920	10,581,235.20	2.41
4	122921	10郴州债	100,000	10,442,000.00	2.38
5	122939	09吉安债	95,720	10,428,694.00	2.38

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	2,857,775.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,110,606.22
5	应收申购款	104,303.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,072,684.69

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	18,318,056.40	4.17

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	300151	昌红科技	25,044,400.00	5.71	网下申购未流通
2	600664	哈药股份	11,284,097.20	2.57	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	492,208,698.21
报告期期间基金总申购份额	11,394,067.19
减：报告期期间基金总赎回份额	113,071,098.89
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	390,531,666.51

§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	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金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	2010-11-5	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书2010年第2号
5	2010-11-5	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书摘要2010年第2号
6	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
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增加兴业银行为代销机构的公告
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在兴业银行开通基金定投业务的公告
9	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《民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

8.1.3《民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

8.1.4《民生加银品牌蓝筹灵活配置混合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

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）加/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

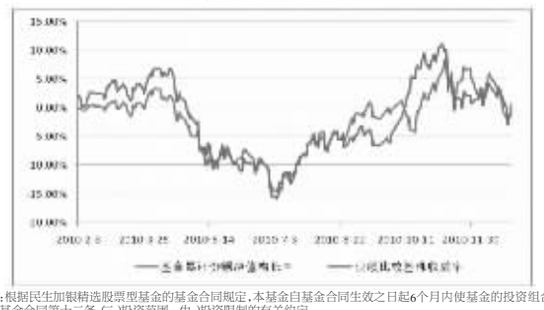
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及与同期业绩比较基准收益率的比较

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



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、（七）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		
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1.007元，本报告期内份额净值增长率为1.00%，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

四季度，市场延续了三季度的估值修复行情，仍然呈现出明显的结构性行情，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。

本基金仍保持了与三季度末相似的结构，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。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望2011年一季度，我国宏观经济依然向好，先行指标PMI连续四个月保持在53.8%的高位以上，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年最后两个月货币政策紧缩工具频出，2010年底资金面异常紧张。2011年元旦过后资金面如期出现改善，2011年1月4日票据利率较2010年12月31日大幅回落115bp。而且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，2011年一季度将是M1增速和信贷投放的高点。

政策方面，我们判断2011年窥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年一季度随着信贷改善、流动性阶段性缓解、海外经济复苏等，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；以及受益于中国广阔内需成长空间的大消费类行业。

§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	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

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

民生加银增强收益债券型证券投资基金

【2010】第四季度报告

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