

民生加银稳健成长股票型证券投资基金

【2010】第四季度报告

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 C 项投资范围、9.1 投资禁止行为与限制的有关规定
本基金至报告期末未成立不满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 | 2010年6月29日 | / | 12年 |

4.2 管理人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
公司作为公平对待持有人利益,确保基金管理人旗下各投资组合获得公平对待,已根据《证券投资基金法》和公司公平交易制度的要求,完成公司公平交易制度的制定工作,并从事投资、研究、交易流程设计、组织结构设计和系统建设,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,本基金管理人未管理过与投资风格相似的其他投资组合。
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0.999元,本报告期内份额净值增长率为-4.86%,同期业绩比较基准收益率为5.31%。
4.4.2 净值回撤及运行分析
2010年4季度,中国的宏观经济继续维持经济增速下行和通胀上行的类滞胀格局,但市场情绪出现较大变化,这一季度,结构分化依旧明显,市场情绪已陷入小幅震荡,市场情绪转换后,银行地产的反弹空间被一次调控政策预期所遏制,代表成长型的中小板股和代表内需的医药、食品饮料等却创历史新高,延续了2010年以来的市场主流投资思路。本基金2010年在市场低迷之际,明确提出应在不确定的“宏观迷雾”中寻找微观的确定性成长,并在四季度继续坚定贯彻前期提出的“自下而上、相对积极”的投资策略,超配内需、成长、新兴成长股等。

4.4.3 市场展望和投资策略

对2011年中国宏观经济的展望,目前发达国家经济复苏缓慢,继续执行宽松的货币政策,导致资本流向中国在内的新兴市场;新兴市场中的通胀压力、资产泡沫现象严重,导致这些国家的宏观经济政策开始收紧。国内经济处于良好复苏的过程中,尽管期间由于政府调控和市场预期,市场出现波动,但整体经济仍保持了良好且平稳发展。
展望未来,本基金将重点关注以下两个方面:一是继续看好内需型产业,如医药、食品饮料、地产、家电、金融、信息服务等;二是继续关注成长型产业,如信息技术、生物医药、新材料、新能源等。

第一,受益于中国的产业政策,特别是受益于“十二五”规划的内需型产业,如医药、食品饮料、地产、家电、金融、信息服务等;二是继续关注成长型产业,如信息技术、生物医药、新材料、新能源等。
第二,成长型产业,具有明确一定核心竞争力的公司,重点关注于成长型产业,如信息技术、生物医药、新材料、新能源等。

第三,成长型产业,具有明确一定核心竞争力的公司,重点关注于成长型产业,如信息技术、生物医药、新材料、新能源等。
第四,成长型产业,具有明确一定核心竞争力的公司,重点关注于成长型产业,如信息技术、生物医药、新材料、新能源等。

§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 | 224,779,225.73 | 85.91 |
| 2 | 固定收益投资 | 224,779,225.73 | 85.91 |
| 3 | 其中:债券 | - | - |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 28,438,088.74 | 10.87 |
| 8 | 其他资产 | 8,424,028.44 | 3.22 |
| 9 | 合计 | 261,641,342.91 | 100.00 |

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 | 224,779,225.73 | 85.91 |
| 2 | 固定收益投资 | 224,779,225.73 | 85.91 |
| 3 | 其中:债券 | - | - |
| 4 | 资产支持证券 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 28,438,088.74 | 10.87 |
| 8 | 其他资产 | 8,424,028.44 | 3.22 |
| 9 | 合计 | 261,641,342.91 | 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 | 7,546,803.75 | 2.39 |
| B | 采矿业 | 26,484,086.14 | 10.48 |
| C | 制造业 | 111,282,177.64 | 44.03 |
| D | 电力、热力、燃气及水的生产和供应业 | 10,081,602.55 | 3.99 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | 10,358,000.00 | 4.10 |
| G | 信息技术业 | 43,926,559.14 | 17.38 |
| H | 批发和零售业 | 7,206,574.10 | 2.85 |
| I | 金融业、保险业 | - | - |
| J | 房地产业 | 12,920,108.96 | 5.11 |
| K | 社会服务业 | 1,937,136.00 | 0.75 |
| L | 传播与文化产业 | 4,937,136.00 | 1.95 |
| M | 综合类 | 224,779,225.73 | 88.50 |

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 | 601088 | 中国海油 | 420,331 | 10,735,253.74 | 4.26 |
| 2 | 601989 | 中国重工 | 900,000 | 10,611,000.00 | 4.20 |
| 3 | 002353 | 杰瑞股份 | 69,855 | 9,980,882.40 | 3.95 |
| 4 | 600909 | 青岛海尔 | 349,955 | 9,872,174.13 | 3.91 |
| 5 | 000527 | 美的电器 | 549,972 | 9,569,512.80 | 3.79 |
| 6 | 002063 | 远光软件 | 299,931 | 9,327,854.10 | 3.69 |
| 7 | 700009 | 华鲁恒升 | 399,922 | 9,194,252.76 | 3.60 |
| 8 | 600875 | 东方电气 | 259,978 | 9,073,232.20 | 3.59 |
| 9 | 600522 | 中天科技 | 291,900 | 8,980,126.50 | 3.55 |
| 10 | 600858 | 广汇能源 | 300,000 | 8,904,000.00 | 3.52 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细
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序的前五名资产支持证券投资明细

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

§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 | 141,364,601.30 | 74.13 |
| 2 | 其中:股票 | 141,364,601.30 | 74.13 |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| 4 | 其中:债券 | - | - |
| 5 | 资产支持证券 | - | - |
| 6 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 7 | 买入返售金融资产 | - | - |
| 8 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 41,635,633.53 | 21.83 |
| 10 | 其他各项资产 | 7,707,786.00 | 4.04 |
| 11 | 合计 | 190,708,020.83 | 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 | 采矿业 | 2,581,355.49 | 1.36 |
| C | 制造业 | 1,648,233.70 | 0.87 |
| D | 电力、热力、燃气及水的生产和供应业 | 13,160,758.01 | 6.94 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 15,456,683.50 | 8.15 |
| H | 批发和零售业 | 19,330,052.32 | 10.19 |
| I | 金融业、保险业 | 2,290,000.00 | 1.21 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | 1,048,383.93 | 0.55 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| N | 合计 | 141,364,601.30 | 74.52 |

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 | 002065 | 东方软件 | 310,000 | 9,538,700.00 | 5.03 |
| 2 | 600087 | 伊泰股份 | 244,326 | 9,347,912.76 | 4.93 |
| 3 | 002430 | 杭氧股份 | 254,000 | 8,839,200.00 | 4.66 |
| 4 | 600580 | 卧龙电气 | 479,863 | 8,050,899.77 | 4.25 |
| 5 | 002450 | 康得新 | 250,000 | 7,975,000.00 | 4.20 |
| 6 | 000858 | 五 粮 液 | 205,422 | 7,113,763.86 | 3.75 |
| 7 | 002485 | 希努尔 | 240,800 | 6,646,080.00 | 3.50 |
| 8 | 000026 | 飞亚达 | 363,300 | 6,426,777.00 | 3.39 |
| 9 | 600694 | 大商股份 | 119,898 | 5,681,966.22 | 3.00 |
| 10 | 000700 | 华鲁恒升 | 785,403 | 5,670,609.66 | 2.99 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细
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序的前五名资产支持证券投资明细

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

§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 | 917,565,987.57 | 91.99 |
| 2 | 其中:股票 | 917,565,987.57 | 91.99 |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| 4 | 其中:债券 | - | - |
| 5 | 资产支持证券 | - | - |
| 6 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 7 | 买入返售金融资产 | - | - |
| 8 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 49,247,971.76 | 4.94 |
| 10 | 其他各项资产 | 30,690,339.48 | 3.08 |
| 11 | 合计 | 997,504,298.81 | 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 | 采矿业 | 82,487,990.92 | 8.31 |
| C | 制造业 | 351,257,137.32 | 35.37 |
| D | 食品、饮料 | 105,877,702.98 | 10.66 |
| E | 纺织、服装、皮毛 | 4,023,877.95 | 0.41 |
| F | 木材、家具 | - | - |
| G | 造纸、印刷 | 7,464,000.00 | 0.75 |
| H | 石油、化学、塑胶、塑料 | 30,865,533.00 | 3.11 |
| I | 电子 | - | - |
| J | 金属、非金属 | 14,163,160.32 | 1.43 |
| K | 机械、设备、仪表 | 179,571,583.07 | 18.08 |
| L | 医药、生物制品 | - | - |
| M | 其他制造业 | 9,291,280.00 | 0.94 |
| N | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 9,132,500.00 | 0.92 |
| O | 建筑业 | 4,883,145.30 | 0.49 |
| P | 交通运输、仓储业 | 67,266,884.40 | 6.77 |
| Q | 信息技术业 | 19,897,713.75 | 2.00 |
| R | 批发和零售业 | 322,538,289.08 | 32.48 |
| S | 房地产业 | 7,378,966.00 | 0.74 |
| T | 社会服务业 | 52,723,360.80 | 5.31 |
| U | 传播与文化产业 | - | - |
| V | 综合类 | - | - |
| W | 合计 | 917,565,987.57 | 92.39 |

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 | 601318 | 中国平安 | 1,544,642 | 86,747,094.72 | 8.73 |
| 2 | 002032 | 金风科技 | 3,885,235 | 86,140,740.50 | 8.72 |
| 3 | 600026 | 招商银行 | 5,233,817 | 67,045,197.77 | 6.75 |
| 4 | 601061 | 中国太保 | 2,147,925 | 49,187,482.50 | 4.95 |
| 5 | 600519 | 贵州茅台 | 259,244 | 47,680,156.48 | 4.80 |
| 6 | 002242 | 九阳股份 | 2,781,151 | 41,911,945.57 | 4.22 |
| 7 | 600007 | 中国国贸 | 4,025,135 | 40,573,360.80 | 4.09 |
| 8 | 600600 | 青岛啤酒 | 1,027,237 | 32,624,579.16 | 3.59 |
| 9 | 000550 | 江铃汽车 | 1,170,000 | 32,221,800.00 | 3.24 |
| 10 | 600050 | 中国联通 | 5,089,952 | 27,231,243.20 | 2.74 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细
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序的前五名资产支持证券投资明细

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

§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 | 917,565,987.57 | 91.99 |
| 2 | 其中:股票 | 917,565,987.57 | 91.99 |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| 4 | 其中:债券 | - | - |
| 5 | 资产支持证券 | - | - |
| 6 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 7 | 买入返售金融资产 | - | - |
| 8 | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 9 | 银行存款和结算备付金合计 | 49,247,971.76 | 4.94 |
| 10 | 其他各项资产 | 30,690,339.48 | 3.08 |
| 11 | 合计 | 997,504,298.81 | 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 | 采矿业 | 82,487,990.92 | 8.31 |
| C | 制造业 | 351,257,137.32 | 35.37 |
| D | 食品、饮料 | 105,877,702.98 | 10.66 |
| E | 纺织、服装、皮毛 | 4,023,877.95 | 0.41 |
| F | 木材、家具 | - | - |
| G | 造纸、印刷 | 7,464,000.00 | 0.75 |
| H | 石油、化学、塑胶、塑料 | 30,865,533.00 | 3.11 |
| I | 电子 | - | - |
| J | 金属、非金属 | 14,163,160.32 | 1.43 |
| K | 机械、设备、仪表 | 179,571,583.07 | 18.08 |
| L | 医药、生物制品 | - | - |
| M | 其他制造业 | 9,291,280.00 | 0.94 |
| N | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 9,132,500.00 | 0.92 |
| O | 建筑业 | 4,883,145.30 | 0.49 |
| P | 交通运输、仓储业 | 67,266,884.40 | 6.77 |
| Q | 信息技术业 | 19,897,713.75 | 2.00 |
| R | 批发和零售业 | 322,538,289.08 | 32.48 |
| S | 房地产业 | 7,378,966.00 | 0.74 |
| T | 社会服务业 | 52,723,360.80 | 5.31 |
| U | 传播与文化产业 | - | - |
| V | 综合类 | - | - |
| W | 合计 | 917,565,987.57 | 92.39 |

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 | 601318 | 中国平安 | 1,544,642 | 86,747,094.72 | 8.73 |
| 2 | 002032 | 金风科技 | 3,885,235 | 86,140,740.50 | 8.72 |
| 3 | 600026 | 招商银行 | 5,233,817 | 67,045,197.77 | 6.75 |
| 4 | 601061 | 中国太保 | 2,147,925 | 49,187,482.50 | 4.95 |
| 5 | 600519 | 贵州茅台 | 259,244 | 47,680,156.48 | 4.80 |
| 6 | 002242 | 九阳股份 | 2,781,151 | 41,911,945.57 | 4.22 |
| 7 | 600007 | 中国国贸 | 4,025,135 | 40,573,360.80 | 4.09 |
| 8 | 600600 | 青岛啤酒 | 1,027,237 | 32,624,579.16 | 3.59 |
| 9 | 000550 | 江铃汽车 | 1,170,000 | 32,221,800.00 | 3.24 |
| 10 | 600050 | 中国联通 | 5,089,952 | 27,231,243.20 | 2.74 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细
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序的前五名资产支持证券投资明细

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

§5 投资组合报告