民生加银精选股票型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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:2014年10月24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2014年10月22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2014年7月1日起至2014年9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2月3日
报告期末基金份额总额	618,595,660.10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,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(2014年7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	32,172,043.07
2.本期利润	49,737,028.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0776
4.期末基金资产净值	457,487,410.25
5.期末基金份额净值	0.740

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。

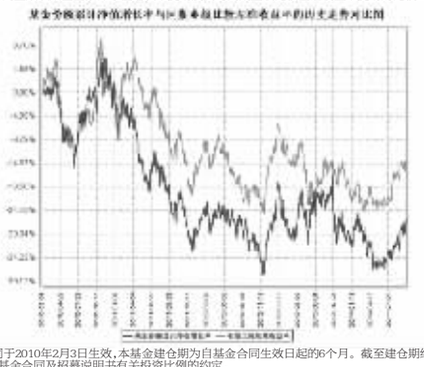
3.2 基金净值表现

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	11.95%	0.93%	10.72%	0.72%	1.23%	0.21%

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



注:本基金合同于2010年2月3日生效,本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束,本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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		
蔡铮尧	民生加银精选股票基金、民生加银加银稳健成长股票基金、民生加银内需增长股票基金、民生加银城镇化混合基金的基金经理	2014年7月7日	-	8年	英国格拉斯哥大学国际金融硕士。自2006年起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,曾任基金经理助理。
江国华	民生加银品牌蓝筹混合基金的基金经理	2011年12月20日	2014年7月7日	8年	金融学硕士。自2006年起在招商基金从事投资风险管理和量化投资策略研究;2008年7月加入民生加银基金管理有限公司,曾任煤炭、电力、汽车、电力设备行业研究员、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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对投资组合合法合规性的说明

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

公司严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善了公司公平交易制度,制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、监控等投资管理活动相关的各个环节,形成了有效的公平交易执行体系。

对于场内交易,公司启用了交易系统中的公平交易程序,在指令分发及指令执行阶段,均由系统强制执行公平委托;此外,公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

对于场外交易,公司完善银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易的交易分配制度,保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

本报告期内,本基金管理人公平交易制度得到良好的贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内,本基金未发现可能的异常交易情况,不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度国内经济经历失速风险,但由于经济增速下降已被预期,市场给予整体经济总量增长以较低的权重。同时由于改革及货币政策预期颇高,同时上市公司中报出现一定程度改善,A股市场出现较大程度反弹,这基本与我们在年中的判断一致。在三季度中,我们提高了组合股票仓位,主要围绕新能源、医药及高端机械设备等行业进行投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年9月30日,本基金份额净值为0.740元,本报告期内份额净值增长率为11.95%,同期业绩比较基准收益率为10.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度我们认为经济仍面临总需求不振情形,在此情况下通胀压力将持续回落,货币政策也将持续宽松,而政策面上估计仍有不少值得期待的新政策,在此情况下,市场整体的系统性风险将不大。我们认为,社会融资成本及治理结构好转刚刚开始,经济结构转型也在加速来临,A股市场也正对此进行反映。投资方向上,我们仍看好新能源、金融创新等领域,另外经济新常态下我们认为整个社会服务业将刚见端倪并且发展,因而在此领域下将出现更多的细分行业龙头,对此我们将积极关注。总体上我们将更勤奋、理性地选择我们的投资标的,为基金持有人资产持续增值而努力。

§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	405,816,386.50	87.55
	其中:股票	405,816,386.50	87.55
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	57,174,406.40	12.33
7	其他资产	560,687.45	0.12
8	合计	463,551,480.35	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	11,572,447.25	2.53
B	采矿业	-	-
C	制造业	280,017,514.39	61.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,862,521.80	1.06
E	建筑业	8,680,140.63	1.90
F	批发和零售业	17,999,032.70	3.93
G	交通运输、仓储和邮政业	15,853,579.78	3.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	38,929,576.85	8.51
J	金融业	26,651,573.10	5.83
K	房地产业	1,250,000.00	0.27
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	405,816,386.50	88.71

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	300310	宜通世纪	779,882	15,979,782.18	3.49
2	600818	中路股份	672,300	14,851,107.00	3.25
3	600572	康恩贝	810,100	13,731,195.00	3.00
4	600637	百视通	336,800	13,697,656.00	2.99
5	300073	当升科技	633,992	13,599,128.40	2.97
6	601901	方正证券	2,173,149	13,343,134.86	2.92
7	600030	中信证券	999,132	13,308,438.24	2.91
8	300207	欣旺达	399,650	13,160,474.50	2.88
9	002276	万马股份	1,421,768	13,080,265.60	2.86
10	002518	科士达	608,018	12,883,901.42	2.82

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。

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2013年10月23日,中路股份有限公司发布公告称:"本公司于2013年10月21日收到中国证券监督管理委员会上海监管局《关于对中路股份有限公司采取责令改正措施的决定》(沪证监决[2013]45号)的行政监管措施决定书。"

2014年6月26日,中路股份有限公司发布公告称:"本公司于2014年6月20日披露《中路股份有限公司关于增持上海路路由信息技术有限公司股权的关联交易公告》(编号:临2014-019)的临时报告,同日收到上海证券交易所《关于中路股份有限公司有关信息披露事项的监管工作函》(上证公函【2014】0616号)。"

2014年9月26日,因中路股份有限公司存在信息披露违规行为,上海证券交易所上市公司监管一部做出《关于对中路股份有限公司和董事会秘书袁志坚予以监管关注的决定(上证公监函(2014)0081号)》。

2014年3月19日,浙江康恩贝制药股份有限公司收到上海证券交易所《关于对浙江康恩贝制药股份有限公司2013年年报的事后审核意见函》(上证公函【2014】0155号),因该公司在2013年内处置商业房地产合计获得的利润额占上一年度公司净利润超过了10%,但未作临时公告披露,上海证券交易所给予该公司口头警示。

2014年7月9日,因浙江康恩贝制药股份有限公司未及时跟踪、披露该公司收购贵州拜特制药有限公司51%股权完成工商变更登记备案事宜,属信息披露不及时,上海证券交易所给予该公司口头警示。

本基金投资上述证券的决策程序符合相关法律法规要求,本基金持有的前十名证券的其余发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	519,970.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,954.24
5	应收申购款	29,763.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	560,687.45

5.11.4 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。

5.11.5 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	600637	百视通	13,697,656.00	2.99	重大事项
2	300207	欣旺达	13,160,474.50	2.88	重大事项

5.11.6 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	664,552,573.13
报告期期间基金总申购份额	2,570,221.10
减:报告期期间基金总赎回份额	48,527,134.13
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	618,595,660.10

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内无基金管理人持有本基金份额的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1.2014年7月1日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理公司旗下基金2014年6月30日基金资产净值公告》。

2.2014年7月1日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参与"交通银行网上银行、手机银行基金申购手续费费率优惠活动"的公告》。

3.2014年7月19日,本基金管理人发布了《民生加银精选股票型证券投资基金2014年第2季度报告》。

4.2014年7月23日,本基金管理人发布了《关于民加资本投资管理有限公司注册地址变更的公告》。

5.2014年7月23日,本基金管理人发布了《关于民生加银资产管理有限公司北京分公司注册地址变更的公告》。

6.2014年7月25日,本基金管理人发布了《关于旗下部分开放式基金增加深圳腾元基金销售有限公司为代销机构并开通基金定期定额投资和转换业务、同时参加申购费率优惠活动的公告》。

7.2014年7月19日,本基金管理人发布了《关于旗下基金持有的股票"百视通"停牌后估值方法变更的提示性公告》。

8.2014年8月22日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于基金经理变更公告》。

9.2014年8月26日,本基金管理人发布了《民生加银精选股票型证券投资基金2014年半年度报告》。

10.2014年9月4日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票"正海磁材"停牌后估值方法变更的提示性公告》。

11.2014年9月10日,本基金管理人发布了《关于旗下基金持有的股票"富春通信"停牌后估值方法变更的提示性公告》。

12.2014年9月17日,本基金管理人发布了《民生加银精选股票型证券投资基金更新招募说明书(2014年第2号)》。

13.2014年9月30日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票"中航飞机"停牌后估值方法变更的提示性公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1中国证监会核准基金募集的文件;

9.1.2《民生加银精选股票型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《民生加银精选股票型证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银精选股票型证券投资基金托管协议》;

9.1.5法律意见书;

9.1.6基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程。

9.1.7 基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 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。

9.3 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
2014年10月24日

民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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:2014年10月24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2014年10月22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2014年7月1日起至2014年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银品牌蓝筹混合
基金主代码	690001
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3月27日
报告期末基金份额总额	243,182,950.82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(2014年7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	3,013,357.66
2.本期利润	42,729,770.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.1696
4.期末基金资产净值	273,740,461.60
5.期末基金份额净值	1.126

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。

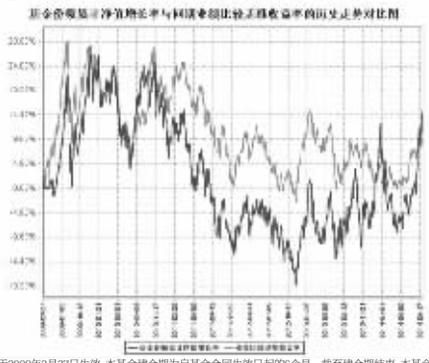
3.2 基金净值表现

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	18.28%	0.95%	8.27%	0.54%	10.01%	0.41%

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



注:本基金合同于2009年3月27日生效,本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束,本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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		
黄一明	民生加银品牌蓝筹混合基金、民生加银中证内地资源主题指数基金、民生加银城镇化混合基金的基金经理	2013年8月13日	-	7年	工商管理硕士。自2007年起历任交银施罗德基金公司投资研究部行业研究员、平安大华基金管理公司投资研究部基金经理助理及高级研究员;自2012年5月加盟民生加银基金管理有限公司,曾任基金经理助理。
江国华	民生加银品牌蓝筹混合基金的基金经理	2011年12月20日	-	8年	金融学硕士。自2006年起在招商基金从事投资风险管理和量化投资策略研究;2008年7月加入民生加银基金管理有限公司,曾任煤炭、电力、汽车、电力设备行业研究员、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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对投资组合合法合规性的说明

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

公司严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善了公司公平交易制度,制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、监控等投资管理活动相关的各个环节,形成了有效的公平交易执行体系。

对于场内交易,公司启用了交易系统中的公平交易程序,在指令分发及指令执行阶段,均由系统强制执行公平委托;此外,公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

对于场外交易,公司完善银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易的交易分配制度,保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

本报告期内,本基金管理人公平交易制度得到良好的贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内,本基金未发现可能的异常交易情况,不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度我们对组合继续进行调整,减持了二季度涨幅较大的有色资源类股票,增加了对优质成长股的配置,并且出于对市场走势的乐观判断,将组合仓位提升至最高。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年9月30日,本基金份额净值为1.126元,本报告期基金净值收益率为18.28%,同期业绩比较基准收益率为8.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们在二季报中判断在流动性没有出现边际恶化的前提下市场会不断呈现出新的投资热点,并且对下半年的投资机会持乐观态度。三季度股票市场的走势也契合了我们的判断。

经过三季度市场的大幅上涨,四季度的市场表现会相对复杂一些。经济下行的风险和政策托底的定心丸相互交织影响,前期的大幅上涨也带来市场调整整固的需要。因此我们判断四季度市场的波动会加剧。在此过程中个股的分化会更加突出。因此四季度我们的投资将会在紧跟政策的基础上淡化行业,更加专注于精选个股。

§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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	216,686,312.30	77.19
	其中:股票	216,686,312.30	77.19
2	固定收益投资	1,365,699.00	0.49
	其中:债券	1,365,699.00	0.49
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	57,601,893.15	20.52
7	其他资产	5,081,879.77	1.81
8	合计	280,735,784.22	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	15,267,994.12	5.58
C	制造业	104,742,389.03	38.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,430.00	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,924,093.64	3.26
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	46,708,643.66	17.06
J	金融业	-	-
K	房地产业	9,251,016.21	3.38
L	租赁和商务服务业	21,009,902.86	7.68
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	931,486.92	0.34
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	9,847,355.86	3.60
S	综合	-	-
	合计	216,686,312.30	79.16

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	002183	怡亚通	1,195,409	17,381,246.86	6.35
2	300188	美亚柏科	421,975	16,224,938.75	5.93
3	300037	新宙邦	319,443	13,713,687.99	5.01
4	002030	达安基因	587,195	13,429,149.65	4.91
5	600715	松辽汽车	471,040	10,560,716.80	3.86
6	300133	华策影视	286,400	9,826,384.00	3.59
7	300085	银之杰	375,456	9,502,791.36	3.47
8	000409	山东地矿	691,300	9,049,117.00	3.31
9	002462	嘉事堂	376,068	8,924,093.64	3.26
10	002642	荣之联	288,557	8,884,670.03	3.25

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	930,135.00	0.34
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	435,564.00	0.16
8	其他	-	-
9	合计	1,365,699.00	0.50

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	122856	11株高科	8,850	930,135.00	0.34
2	110018	国电转债	3,700	435,564.00	0.16

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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2013年11月18日,深圳新宙邦科技股份有限公司因涉嫌在公司治理、信息披露等方面存在问题,收到中国证券监督管理委员会深圳监管局向该公司下发的《深圳证监局关于深圳新宙邦科技股份有限公司现场检查的监管意见》,但本基金投资上述证券的决策程序符合相关法律法规的要求。

本基金持有的前十名证券的其余发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	366,022.45
2	应收证券清算款	3,977,850.16
3	应收股利	-
4	应收利息	18,446.05
5	应收申购款	719,561.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,081,879.77

5.11.4 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	110018	国电转债	435,564.00	0.16

5.11.5 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	300037	新宙邦	13,713,687.99	5.01	重大事项
2	300133	华策影视	9,826,384.00	3.59	重大事项

5.11.6 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	261,625,407.23
报告期期间基金总申购份额	11,182,679.35
减:报告期期间基金总赎回份额	29,625,135.76
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	243,182,950.82

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内无基金管理人持有本基金份额的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1.2014年7月1日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理公司旗下基金2014年6月30日基金资产净值公告》。

2.2014年7月1日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参与"交通银行网上银行、手机银行基金申购手续费费率优惠活动"的公告》。

3.2014年7月19日,本基金管理人发布了《民生加银增强收益债券型证券投资基金2014年第2季度报告》。

4.2014年7月23日,本基金管理人发布了《关于民加资本投资管理有限公司注册地址变更的公告》。

5.2014年7月23日,本基金管理人发布了《关于民生加银资产管理有限公司北京分公司注册地址变更的公告》。

6.2014年7月25日,本基金管理人发布了《关于旗下部分开放式基金增加深圳腾元基金销售有限公司为代销机构并开通基金定期定额投资和转换业务、同时参加申购费率优惠活动的公告》。

7.2014年7月19日,本基金管理人发布了《关于旗下基金持有的股票"华策影视"停牌后估值方法变更的提示性公告》。

8.2014年8月26日,本基金管理人发布了《民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金2014年半年度报告》。

9.2014年9月4日,本基金管理人发布了《关于旗下基金持有的股票"正海磁材"停牌后估值方法变更的提示性公告》。

10.2014年9月11日,本基金管理人发布了《关于旗下基金持有的股票"嘉事堂"停牌后估值方法变更的提示性公告》。

11.2014年9月25日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票"山东黄金"停牌后估值方法