民生加银稳健成长股票型证券投资基金

更新招募说明书摘要

2011 年第 1 号

基金管理人：民生加银基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

二零一一年二月

重要提示

民生加银稳健成长股票型证券投资基金经2010年5月4日中国证监会证监许可【2010】589号文核准募集，基金合同于2010年6月29日正式生效。

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

证券投资基金（以下简称“基金”）是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄和债券等能够提供固定收益预期的金融工具，投资者购买基金，既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。

基金投资者应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资者进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式，但并不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资者获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。

基金在投资运作过程中可能面临各种风险，既包括市场风险，也包括基金自身的管理风险、技术风险和合规风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险，即当单个开放日基金的净赎回申请与净转出申请之和超过上一日基金总份额的百分之十时，投资者将可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

基金分为股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金等不同类型，投资者投资不同类型的基金将获得不同的收益预期，也将承担不同程度的风险。一般来说，基金的收益预期越高，投资者承担的风险也越大。

本基金按照基金份额初始面值1.00元发售，在市场波动等因素的影响下，基金份额净值可能低于基金份额初始面值，投资者存在遭受损失的风险。

民生加银稳健成长股票型证券投资基金是股票型基金，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。本基金投资于证券市场，基金净值会因证券市场波动等因素产生波动。投资者在投资本基金前，应仔细阅读本基金的招募说明书及基金合同，全面认识本基金的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，对认购/申购基金的意愿、时机、数量等投资行为做出独立、谨慎决策，获得基金投资收益，亦承担基金投资中出现的各类风险，包括：因政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险、个别证券特有的

非系统性风险、由于基金投资者连续大量赎回基金产生的流动性风险、基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险、本基金的特定风险等。

投资有风险，投资者认购（或申购）基金时应当认真阅读基金合同、招募说明书等基金法律文件，了解本基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资者的风险承受能力相适应。投资者应当通过本基金管理人或代销机构购买本基金，基金代销机构名单详见基金份额发售公告。

基金管理人承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产，但由于证券投资具有一定的风险，因此不保证投资于本基金一定盈利，也不保证基金份额持有人的最低收益。本基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现，基金管理人管理的其他基金的业绩也不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资者基金投资“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负担。

除非另有说明，本招募说明书所载内容截止日为2010年12月29日，有关财务数据和净值表现截止日为2010年9月30日（财务数据未经审计）。

目　　录

重要提示..... 1
一、基金管理人..... 4
二、基金托管人..... 7
三、相关服务机构..... 10
四、基金的名称..... 21
五、基金的类型..... 21
六、基金的投资目标..... 21
七、基金的投资方向..... 21
八、投资决策依据..... 21
九、基金的投资策略..... 22
十、投资管理程序..... 27
十一、业绩比较基准..... 29
十二、风险收益特征..... 29
十三、基金投资组合报告..... 29
十四、基金业绩..... 32
十五、基金的费用..... 32
十六、对招募说明书更新部分的说明..... 34

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：民生加银基金管理有限公司

注册地址：深圳市福田区益田路新世界商务中心 42 楼

办公地址：深圳市福田区益田路新世界商务中心 42、43 楼

法定代表人：杨东

成立时间：2008 年 11 月 3 日

批准设立机关及批准设立文号：中国证券监督管理委员会证监许可[2008]1187 号

组织形式：有限责任公司（中外合资）

注册资本：人民币贰亿元

存续期间：永续经营

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务

股权结构：公司股东为中国民生银行股份有限公司（持股 60％）、加拿大皇家银行（持股 30％）、三峡财务有限责任公司（持股 10％）。

电话：0755-23999888

传真：0755-23999800

联系人：蔡冬琳

民生加银基金管理有限公司设有股东会、董事会、监事会；董事会下设专门委员会：审计委员会、合规及风险管理委员会、薪酬与提名委员会；经营管理层下设专门委员会：投资决策委员会、风险控制委员会，以及设立常设部门：投资部、研究部、金融工程与产品部、市场策划中心、客服与电子商务中心、渠道管理一部、渠道管理二部、渠道管理三部、机构一部、机构二部、运营管理部、交易部、信息技术部、综合管理部、工会办公室、监察稽核部。

基金管理情况：截至 2010 年 12 月 29 日，民生加银基金管理有限公司管理 4 只开放式基金：民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、民生加银增强收益债券型证券投资基金、民生加银精选股票型证券投资基金、民生加银稳健成长股票型证券投资基金。

（二）主要人员情况

1．基金管理人董事会成员

杨东先生：董事长，硕士，高级工程师。历任中国人民银行江西省分行科技处、调统处

等部门处长，交通银行深圳分行电脑处处长，后加入中国民生银行，历任深圳分行副行长，杭州分行行长、深圳分行行长。现任民生加银基金管理有限公司董事长。

沈建军先生：董事，硕士，高级经济师。历任国家物资部办公厅、国家内贸部办公厅处长、全国工商联办公厅主席办公室主任、中国民生银行国际业务部、中国民生银行资产管理部、中国民生银行投资银行部副总经理。现任中国民生银行董事会战略发展与投资管理委员会投资管理办公室主任。

Frank Lippa 先生：董事，学士。曾在普华永道会计事务所从事审计、税务监督方面的工作，历任加拿大皇家银行高级顾问，加拿大皇家银行投资管理公司副总裁、首席会计师和首席财务官。现任加拿大皇家银行资产管理公司首席运营官和首席财务官。

霍平先生：董事，硕士，特许金融分析师。历任加拿大皇家银行投资管理公司（多伦多）基金业绩评估分析员、国际投资研究及分析（地区）员、国际投资研究及分析（行业）员。现任加拿大皇家银行投资管理（亚洲）有限公司（香港）基金经理。

李镇光先生：董事，博士，高级经济师。历任海口丰信公司总经理、香港景邦经济咨询公司总经理、三峡财务有限责任公司综合管理部副经理、三峡财务公司投资银行部副经理、经理。现任三峡财务有限责任公司副总经理。

朱晓光先生：董事，硕士，高级经济师。历任中国银行北京分行财会部副科长，中国民生银行总行财会部会计处处长，中国民生银行福州分行副行长，中国民生银行中小企业金融部财务总监。现任民生加银基金管理有限公司督察长。

张亦春先生：独立董事，厦门大学教授、博士生导师。历任厦门大学经济系讲师、经济学院财金系副教授、教授、系副主任、系主任、厦门大学经济学院院长。现任厦门大学金融研究所所长。

王波明先生：独立董事，硕士。历任美国 BK 国际商务公司副总裁，美国纽约股票交易所经济师，北京证券交易所研究设计联合办公室副总干事。现任中国证券市场研究设计中心总干事、财讯传媒集团董事局主席。

Cole Randy Capener 先生：独立董事，法律博士。历任美国贝克麦坚时律师事务所的律师、合伙人。后创办拯救非洲家庭的慈善组织。现任美国拯救非洲家庭的慈善组织总裁。

2．基金管理人监事会成员

赵尚恒先生：监事会主席，学士，高级经济师。历任交通银行郑州分行支行行长、太平洋保险公司湖南省分公司副总经理、民生银行电子银行部副总经理。现任民生加银基金管理有限公司监事会主席。

徐敬文先生：监事，硕士，美国伊利诺州注册会计师，美国注册管理会计师，特许金融分析师。曾在加拿大皇家银行从事战略发展与财务分析工作，其中包括加拿大皇家银行资产管理公司的业务发展。现于香港担任加皇投资管理（亚洲）有限公司亚洲股票市场研究分析员。

李君波先生：监事，硕士。历任三峡财务有限责任公司投资银行部研究员，三峡财务有限责任公司研究发展部研究员、副经理，现任三峡财务有限责任公司股权投资管理部副经理。

顾定锟先生：监事，硕士。历任中国人民银行赣州地区分行科员、广东发展银行深圳分行财会部副科长、中国光大银行深圳宝城支行会计科科长、中国民生银行深圳分行计财部副总经理、深圳彩田支行副行长（主持工作）、深圳分行会计部副总经理（主持工作）、深圳分行同业金融部副总监（主持工作）。现任民生加银基金管理有限公司营运总监兼综合管理部总监。

黄梅萍女士：监事，硕士。曾先后在中国人民银行深圳市分行、中国证券监督管理委员会深圳监管局工作。现任民生加银基金管理有限公司监察稽核部副总监。

3．基金管理人高级管理人员

杨东先生：董事长，简历见上。

张嘉宾先生：总经理，工商管理硕士，历任深业美国公司（新泽西）副总裁，瑞银华宝（纽约）业务经理，富国基金管理有限公司总经理助理、市场总监，信诚基金管理有限公司副总经理、首席市场官，中国光大资产管理有限公司（香港）首席运营官。现任民生加银基金管理有限公司总经理。

朱晓光先生：督察长，简历见上。

4．本基金基金经理

陈东先生：武汉大学经济学博士，12 年证券从业经历。曾任广发证券公司研发中心副总经理、天相投资顾问有限公司研究总监、德邦证券总裁助理兼研究所所长。2008 年进入民生加银基金管理有限公司，现任公司投资副总监、研究部总监，自 2009 年 3 月 27 日起至 2010 年 7 月 4 日担任民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2009 年 9 月 10 日起至今担任民生加银增强收益债券型证券投资基金基金经理，自 2010 年 6 月 29 日起至今担任本基金基金经理。

林材先生，基金经理助理，药物化学硕士，4 年医药行业从业经验，3 年证券从业经历。先后在上海医药工业研究院、德邦证券等机构从事医药行业研究工作。2008 年 10 月加入民生加银基金管理有限公司，担任医药行业研究员。

5．投资决策委员会

投资决策委员会由 4 名成员组成，设副主席 1 名，其他委员 3 名。名单如下：

陈东先生，投资决策委员会副主席（主持工作），现任公司投资副总监、研究部总监；张嘉宾先生，投资决策委员会委员，简历见上；傅晓轩先生，投资决策委员会委员；陈廷国先生，投资决策委员会委员，现任公司研究部首席分析师。

朱晓光先生、黄梅萍女士列席会议，简历见上。

6．上述人员之间不存在亲属关系。

二、基金托管人

（一）基本情况

名称：中国银行股份有限公司（简称“中国银行”）

住所及办公地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

首次注册登记日期：1983 年 10 月 31 日

变更注册登记日期：2004 年 8 月 26 日

注册资本：人民币贰仟伍佰叁拾捌亿叁仟玖佰壹拾陆万贰仟零玖元

法定代表人：肖 钢

基金托管业务批准文号：中国证监会证监基字【1998】24 号

托管及投资者服务部总经理：董杰

托管部门联系人：唐州徽

电话：（010）66594855

传真：（010）66594942

发展概况：

1912 年 2 月，经孙中山先生批准，中国银行正式成立。从 1912 年至 1949 年，中国银行先后行使中央银行、国际汇兑银行和外贸专业银行职能，坚持以服务大众、振兴民族金融业为己任，稳健经营，锐意进取，各项业务取得了长足发展。新中国成立后，中国银行成为国家外汇外贸专业银行，为国家对外经贸发展和国内经济建设作出了重大贡献。1994 年，中国银行改为国有独资商业银行。2003 年，中国银行开始股份制改造。2004 年 8 月，中国银行股份有限公司挂牌成立。2006 年 6 月、7 月，先后在香港联交所和上海证券交易所成功挂牌上市，成为首家在内地和香港发行上市的中国商业银行。中国银行是中国国际化和多元化程度最高的银行，在中国内地、香港、澳门及 29 个国家为客户提供全面的金融服务。

主要经营商业银行业务，包括公司金融业务、个人金融业务和金融市场业务，并通过全资附属机构中银国际控股集团开展投资银行业务，通过全资子公司中银集团保险有限公司及其附属和联营公司经营保险业务，通过控股中银基金管理有限公司从事基金管理业务，通过全资子公司中银集团投资有限公司从事直接投资和投资管理业务，通过中银航空租赁私人有限公司经营飞机租赁业务。按核心资本计算，2009 年中国银行在英国《银行家》杂志“世界 1000 家大银行”排名中列第十一位。

在近百年的发展历程中，中国银行始终秉承追求卓越的精神，稳健经营的理念，客户至上的宗旨和严谨细致的作风，得到了业界和客户的广泛认可和赞誉，树立了卓越的品牌形象，中国银行被 The Banker（英国《银行家》）评为“2009 年中国年度银行”，被 Euromoney（《欧洲货币》）评为“2009 年度最佳私人银行”，被 Global Finance（《环球金融》）评为“2009 年度中国最佳外汇交易银行”，被 Trade Finance（《贸易金融》）评选为“中国本土最佳贸易服务银行”，被 The Asset（《财资》）评为“中国最佳贸易融资银行”，被 Finance Asia（《金融亚洲》）评为“中国最佳私人银行、中国最佳贸易融资银行、中国最佳外汇交易银行”。面对新的历史机遇，中国银行将坚持可持续发展，向着国际一流银行的战略目标不断迈进。

（二）主要人员情况

肖钢先生，自 2004 年 8 月起任中国银行股份有限公司董事长、党委书记。自 2003 年 3 月起任中国银行董事长、党委书记、行长，自 1996 年 10 月起任中国人民银行行长助理，期间曾兼任中国人民银行计划资金司司长、货币政策司司长、广东省分行行长及国家外汇管理局广东省分局局长。1989 年 10 月至 1996 年 10 月，历任中国人民银行政策研究室副主任、主任、中国外汇交易中心总裁、计划资金司司长等职。肖先生出生于 1958 年 8 月，1981 年毕业于湖南财经学院，1996 年获得中国人民大学法学硕士学位。

李礼辉先生，自 2004 年 8 月起担任中国银行股份有限公司副董事长、党委副书记、行长。2002 年 9 月至 2004 年 8 月担任海南省副省长。1994 年 7 月至 2002 年 9 月担任中国工商银行副行长。1988 年至 1994 年 7 月历任中国工商银行国际业务部总经理、新加坡代表处首席代表、福建省分行副行长等职。李先生出生于 1952 年 5 月，1977 年毕业于厦门大学经济系财政金融专业，1999 年获得北京大学光华管理学院金融学专业博士研究生学历和经济学博士学位。

李早航先生，自 2004 年 8 月起任中国银行股份有限公司执行董事。2000 年 11 月加入中国银行并自此担任中国银行副行长。于 1980 年 11 月至 2000 年 11 月任职于中国建设银行，曾工作于多个岗位，先后担任分行行长、总行多个部门的总经理及副行长。1978 年毕业于

南京信息工程大学。2002 年 6 月起担任中银香港控股非执行董事。

董杰先生，自 2007 年 11 月 27 日起担任中国银行股份有限公司托管及投资者服务部总经理。自 2005 年 9 月起任中国银行天津市分行副行长、党委委员，1983 年 7 月至 2005 年 9 月历任中国银行深圳市分行沙头角支行行长、深圳市分行信贷经营处处长、公司业务处处长、深圳市分行行长助理、党委委员等职。董先生出生于 1962 年 11 月，获得西南财经大学博士学位。

（三）证券投资基金托管情况

截止 2010 年 6 月末，中国银行已托管长盛创新先锋混合、长盛同盛封闭、长盛同智优势混合（LOF）、大成 2020 生命周期混合、大成蓝筹稳健混合、大成优选封闭、大成景宏封闭、工银大盘蓝筹股票、工银核心价值股票、国泰沪深 300 指数、国泰金鹿保本混合、国泰金鹏蓝筹混合、国泰区位优势股票、国投瑞银稳定增利债券、海富通股票、海富通货币、海富通精选贰号混合、海富通收益增长混合、海富通中证 100 指数（LOF）、华宝兴业大盘精选股票、华宝兴业动力组合股票、华宝兴业先进成长股票、华夏策略混合、华夏大盘精选混合、华夏回报二号混合、华夏回报混合、华夏行业股票(LOF)、嘉实超短债债券、嘉实成长收益混合、嘉实服务增值行业混合、嘉实沪深 300 指数(LOF)、嘉实货币、嘉实稳健混合、嘉实研究精选股票、嘉实增长混合、嘉实债券、嘉实主题混合、嘉实回报混合、嘉实价值优势股票型、金鹰成份优选股票、金鹰行业优势股票、银河成长股票、易方达平稳增长混合、易方达策略成长混合、易方达策略成长二号混合、易方达积极成长混合、易方达货币、易方达稳健收益债券、易方达深证 100ETF、易方达中小盘股票、易方达深证 100ETF 联接、万家 180 指数、万家稳健增利债券、银华优势企业混合、银华优质增长股票、银华领先策略股票、景顺长城动力平衡混合、景顺长城优选股票、景顺长城货币、景顺长城鼎益股票(LOF)、泰信天天收益货币、泰信优质生活股票、泰信蓝筹精选股票、泰信债券增强收益、招商先锋混合、泰达宏利精选股票、泰达宏利集利债券、泰达宏利中证财富大盘指数、华泰柏瑞盛世中国股票、华泰柏瑞积极成长混合、华泰柏瑞价值增长股票、华泰柏瑞货币、华泰柏瑞量化现行股票型、南方高增长股票(LOF)、国富潜力组合股票、国富强化收益债券、国富成长动力股票、宝盈核心优势混合、招商行业领先股票、东方核心动力股票、华安行业轮动股票型、摩根士丹利华鑫强收益债券型、诺德中小盘股票型、民生加银稳健成长股票型、工银全球股票(QDII)、嘉实海外中国股票(QDII)、银华全球优选(QDII-FOF)等 87 只证券投资基金，覆盖了股票型、债券型、混合型、货币市场型等多种类型的基金和理财品种，满足了不同客户多元化的投资理财需求，基金托管规模位居同业前列。

三、相关服务机构

（一）销售机构及联系人

1．直销机构

民生加银基金管理有限公司

注册地址：深圳市福田区益田路新世界商务中心 42 楼

办公地址：深圳市福田区益田路新世界商务中心 42、43 楼

法定代表人：杨东

客服电话：400-8888-388

联系人：汤敏

电话：0755-23999809

传真：0755-23999810

网址：www.msjyfund.com.cn

2．代销机构

（1）中国银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

法定代表人：肖钢

客户服务电话：95566

联系人：侯燕鹏

电话：010-66594838

传真：010-66594431

网址：www.boc.cn

（2）中国民生银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

法定代表人：董文标

客服电话：95568

联系人：董云巍

电话：010-57092615

传真：010-57092611

网址：www.cmbc.com.cn

（3）兴业银行股份有限公司

注册地址：福州市湖东路 154 号

办公地址：福州市湖东路 154 号

法定代表人：高建平

电话：021-52629999

联系人：梁曦

客服电话：95561

网址：www.cib.com.cn

（4）中国建设银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

法定代表人：郭树清

电话：010-66275654

传真：010-66275654

联系人：张静

客服电话：95533

网址：www.ccb.com

（5）交通银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

法定代表人：胡怀邦

客服电话：95559

联系人：曹榕

电话：021-58781234

传真：021-58408842

网址：www.bankcomm.com

（6）招商银行股份有限公司

注册地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

办公地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

法定代表人：秦晓

客户电话：95555

联系人：王琳

电话：0755-83196223

传真：0755-83195050

网址：www.cmbchina.com

（7）中信银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座

法定代表人：孔丹

联系人：丰靖

电话：010-65550827

传真：010-65550827

客服电话：95558

网址：http://bank.ecitic.com

（8）南京银行股份有限公司

注册地址：南京市白下区淮海路 50 号

办公地址：南京市白下区淮海路 50 号

法定代表人：林复

客服电话：400-88-96400

联系人：翁俊

电话：025-84544021

传真：025-84544129

网址：www.njcb.com.cn

（9）北京银行股份有限公司

注册地址：北京市金融大街丙 17 号北京银行大厦

办公地址：北京市金融大街丙 17 号北京银行大厦

法定代表人：闫冰竹

客户服务电话：010-96169

联系人：王曦

电话：010-66223584

传真：010-66226073

网址：www.bankofbeijing.com.cn

（10）深圳发展银行股份有限公司

注册地址：深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦

办公地址：深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦

法定代表人：法兰克纽曼（Frank N. Newman）

客服电话：95501

联系人：张青

电话：0755-82088888

传真：0755-82080406

网址：www.sdb.com.cn

（11）上海银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路 168 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 168 号

法定代表人：宁黎明

开放式基金咨询电话：021-962888

开放式基金业务传真：021-68476111

联系人：张萍

联系电话：021-68475888

网址：www.bankofshanghai.com

（12）江苏银行股份有限公司

注册地址：南京市洪武北路 55 号置地广场

办公地址：南京市洪武北路 55 号置地广场

法定代表人：黄志伟

客户服务热线：40086-96098

联系人：田春慧

电话：025-58588167

传真：025-58588164

网址：www.jsbchina.cn

（13）渤海银行股份有限公司

注册地址：天津市河西区马场道 201-205 号

办公地址：天津市河西区马场道 201-205 号

法定代表人：刘宝凤

客服电话：400-888-8811

联系人：王宏

网址：www.cbhb.com.cn

（14）中国银河证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座

办公地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座

法定代表人：顾伟国

客服电话： 400-888-8888

联系人：田薇

电话：010-66568430

传真：010-66568536

网址：www.chinastock.com.cn

（15）中信建投证券有限责任公司

注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

办公地址：北京市东城区朝阳门内大街 188 号

法定代表人：张佑君

开放式基金咨询电话：400-8888-108

联系人：权唐

电话：010-85130588

传真：010-65182261

网址：www.csc108.com

（16）国泰君安证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区商城路 618 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 层

法定代表人：祝幼一

客户服务热线：400-8888-666

联系人：芮敏祺

电话：021-38676666

传真：021-38670666

网址：www.gtja.com

（17）平安证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 楼

办公地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 楼

法定代表人：杨宇翔

业务咨询电话：4008816168

联系人：郑舒丽

联系电话：4008866338

传真：0755-82400862

网站：http://www.pingan.com

（18）申银万国证券股份有限公司

注册地址：上海市常熟路 171 号

办公地址：上海市常熟路 171 号

法定代表人：丁国荣

客服电话：021-962505

联系人：曹晔

电话：021-54033888-2653

传真：021-54038844

网址：www.sywg.com

（19）华泰证券股份有限公司

注册地址：江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦

办公地址：江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦

法定代表人：吴万善

客户服务电话：95597

联系人：李杰

电话：025-83290838

传真：025-84579763

网址：www.htsc.com.cn

（20）华泰联合证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A

办公地址：深圳市福田中心区中心广场香港中旅大厦第 5 层、17 层、18 层、24 层、25 层、26 层

法定代表人：马昭明

客服电话：95513

联系人：庞晓芸

电话：0755-82492000

传真：0755-82492962

网址：www.lhzq.com

（21）招商证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

法定代表人：宫少林

客户服务热线：95565，400-8888-111

联系人：林生迎

电话：0755-82943666

传真：0755-82943636

网址：www.newone.com.cn

（22）兴业证券股份有限公司

注册地址：福州市湖东路 268 号

办公地址：上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 21 层

法定代表人：兰荣

客户电话：400-8888-123

联系人：谢高得

电话：021-38565785

传真：021-38565955

网址：www.xyzq.com.cn

（23）海通证券股份有限公司

注册地址：上海市淮海中路 98 号

办公地址：上海市广东路 689 号

法定代表人：王开国

电话：021-23219000

传真：021-23219100

联系人：李笑鸣

客服电话：95553 或拨打各城市营业网点咨询电话

公司网址：www.htsec.com

（24）广发华福证券有限责任公司

注册地址：福州市五四路 157 号新天地大厦 7、8 层

办公地址：福州市五四路 157 号新天地大厦 7 至 10 层

法定代表人：黄金琳

客服电话：0591-96326

联系人：张腾

电话：0591-87383623

传真：0591-87383610

网址：www.gfhfzq.com.cn

（25）国信证券股份有限公司

注册地址：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

办公地址：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

法定代表人：何如

客服电话：95536

联系人：齐晓燕

电话：0755-82130833

传真：0755-82133952

网址：www.guosen.com.cn

（26）安信证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元

办公地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元

深圳市福田区深南大道凤凰大厦 1 栋 9 层

法定代表人：牛冠兴

开放式基金咨询电话：4008-001-001

联系人：陈剑虹

联系电话：0755-82825551

开放式基金业务传真：0755-82558355

网址：www.essence.com.cn

（27）中国建银投资证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心 A 栋第 18 层至 21 层

办公地址：深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 栋第 18 层至 21 层

法定代表人：杨明辉

客服电话：4006-008-008

联系人：刘毅

电话：0755-82023442

传真：0755-82026539

网址：www.cjis.cn

（28）广发证券股份有限公司

注册地址：广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼

办公地址：广州市天河北路大都会广场 18、19、 36、38、41 和 42 楼

法定代表人：王志伟

客服电话：95575 或致电各地营业网点

联系人：黄岚

电话：020-87555305

传真：020-87555417

网址： http://www.gf.com.cn

（29）国联证券股份有限公司

注册地址：江苏省无锡市县前东街 168 号

办公地址：无锡市县前东街 168 号国联大厦 6 楼-8 楼

法定代表人：雷建辉

客服电话: 400-888-5288

联系人：徐欣

电话：0510-82831662

传真：0510-82830162

网址：www.glsc.com.cn

（30）民生证券有限责任公司

注册地址：北京东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

办公地址：北京东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

法定代表人：岳献春

客服电话：4006198888

联系人：赵明

开放式基金业务传真：010-85127917

公司网站：www.mszq.com

（31）中原证券股份有限公司

注册地址：河南省郑州市郑东新区商务外环路 10 号

办公地址：河南省郑州市郑东新区商务外环路 10 号 17 层

法定代表人：石保上

客服电话：0371-967218 或 4008139666

联系人：程月艳

电话：0371-65585670

传真：0371-65585665

网址：www.ccnew.com

（32）东海证券有限责任公司

注册地址：江苏省常州市延陵西路 23 号投资广场 18、19 楼

办公地址：江苏省常州市延陵西路 23 号投资广场 18、19 楼

法定代表人：朱科敏

客服电话：0519-88166222，021-52574550，0379-64902266

联系人：李涛

电话：0519-88157761

传真：0519-88157761

网址：http://www.longone.com.cn

（33）光大证券股份有限公司

注册地址：上海市静安区新闸路 1508 号

办公地址：上海市静安区新闸路 1508 号

法定代表人：徐浩明

客服电话：4008888788，10108998

联系人：刘晨、李芳芳

电话：021-22169999

传真：021-22169134

网址：www.ebscn.com

（34）宏源证券股份有限公司

注册地址：新疆乌鲁木齐市文艺路 233 号

办公地址：北京西城区太平桥大街 19 号

法人代表人：冯戎

客户服务电话：400-800-0562

联系人：李巍

联系电话：010-88085858

传真：010-88085195

网址：www.hysec.com

（35）长江证券股份有限公司

注册地址：湖北省武汉市新华路特 8 号长江证券大厦

办公地址：湖北省武汉市新华路特 8 号长江证券大厦

法人代表人：胡运钊

客户服务电话：95579 或 4008-888-999

联系人：李良

电话：027-65799999

传真：027-85481900

网址：www.95579.com

（36）中航证券有限公司

注册地址：南昌市抚河北路 291 号

办公地址：南昌市抚河北路 291 号

法人代表人：杜航

客户服务电话：400-8866-567

联系人：余雅娜

电话：0791-6768763

传真：0791-6789414

网址：www.avicsec.com

（37）金元证券股份有限公司

注册地址： 海口市南宝路 36 号证券大厦 4 楼

办公地址： 深圳市深南大道 4001 号时代金融中心 3 层

法定代表人： 陆涛

客户服务热线：400-8888-228

联系人：马贤清

电话：0755-83025022

传真：0755-83025625

网址：www.jyzq.cn

基金管理人可根据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》和基金合同等的规定，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时履行公告义务。

（二）基金注册登记机构

名称：民生加银基金管理有限公司

注册地址：深圳市福田区益田路新世界商务中心 42 楼

办公地址：深圳市福田区益田路新世界商务中心 42、43 楼

法定代表人：杨东

电话：0755-23999888

传真：0755-23999833

联系人：洪锐珠

（三）出具法律意见书的律师事务所和经办律师

名称：上海市通力律师事务所

注册地址：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

办公地址：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

负责人：韩炯

经办律师：吕红、安冬

电话：021-31358666

传真：021-31358600

联系人：安冬

（四）审计基金财产的会计师事务所和经办注册会计师

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

注册地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 6 楼

办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

法人代表：杨绍信

经办注册会计师：汪棣、陈熹

电话：021-23238888

传真：021-23238800

联系人：陈熹

四、基金的名称

民生加银稳健成长股票型证券投资基金

五、基金的类型

股票型

六、基金的投资目标

在充分控制基金资产风险、保持基金资产流动性的前提下，主要投资于成长性良好且经营稳健的企业，争取实现基金资产的长期稳定增值。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的 60%-95%；债券、货币市场工具、权证、现金、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的 5%-40%，其中，基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值 5%。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

八、投资决策依据

1、国家有关法律法规和基金合同的有关规定；

2、国内外宏观经济形势及其对中国证券市场的影响；

3、国家货币政策、产业政策以及证券市场政策；

4、行业发展现状及前景；

5、上市公司基本面及成长前景；

6、股票、债券等资产的预期收益率及风险水平。

九、基金的投资策略

1．资产配置

本基金在资产配置中采取自上而下的策略，采用定性分析和定量分析相结合的方法，分析全球经济发展形势、中国经济发展情况、经济政策、市场情况等，研究和判断股票、债券、现金等资产的收益和风险变化趋势，在遵守基金合同规定的投资范围和投资比例等规定前提下，确定和动态调整基金资产在股票、债券、现金等上的配置比例。

定量分析主要是通过对于中国及世界主要国家 GDP 增速、居民消费价格指数（CPI）、工业品出厂价格指数（PPI）、社会零售品消费总额增速、固定资产投资增速、进出口增速、货币供应量 M1 增速、M2 增速、大宗商品价格、重要行业指数、重要行业的盈利情况、市场 PE、PB 估值水平、A-H 股溢价、市场成交量等进行全面分析和深度数据挖掘工作；定性分析主要是通过对于宏观经济增长模式、财政政策、货币政策、产业政策、市场政策等进行研究，判断宏观经济和证券市场的发展趋势，为基金在股票、债券、现金等资产之间进行配置提供决策依据。

2．股票投资

（1）行业配置

本基金在稳健投资的理念下运用自上而下的策略对基金股票资产进行适度均衡行业配置。即在分析国内外宏观经济环境的基础上，通过分析行业的特点、发展现状、生命周期、景气程度，同时比较分析行业内在价值和市场估值的差异情况，判断各个行业的相对投资价值和投资时机，确定和动态调整本基金股票资产在各行业的投资比例；其中本基金在考虑上述因素的前提下，将重点关注处于成长期、成熟期的行业，适当关注受益于国家政策扶持、经济转型或者经济区域性转移等发展机遇的处于幼稚期、衰退期的行业。

（2）个股选择

本基金认为企业具有良好的成长性，是推动股价上升的重要动力，但是，本基金股票资产投资的企业不仅需要具有良好的成长性，而且要求经营稳健。这是因为企业的成长应是又好又快的长期可持续发展，而不是不顾实力的短时期盲目快速扩张，稳健经营是企业保持良好成长性的必然要求；同时，稳健经营包含着积极进取的意味，不是固步自封，强调在安全与效率兼顾的基础上求得长期可持续发展。此外，拟进入基金股票组合的企业，还需要经过估值水平和流动性的审慎筛选。

1）成长性良好企业的选择

本基金首先通过财务指标初步筛选出成长性良好的企业，然后通过外部环境和企业内部因素分析，寻找和研究支持企业成长的内外因素，并判断这些因素在未来是否能够继续发挥作用支持企业长期可持续发展，保持企业长期良好成长性，以验证财务指标筛选结果，并补充经过内外因素深入细致分析挖掘出的成长性良好企业，以弥补单纯依靠财务指标选择的局限性。

① 财务指标分析

本基金从反映企业成长水平的指标和对于企业成长产生影响的指标两个维度开展企业成长性分析，其中，前一类指标侧重考察企业过往的成长状况，后一类指标侧重考察企业未来的持续成长能力。具体而言，反映企业成长水平的指标有净利润增长率、销售收入增长率、总资产增长率、主营利润率等，它们分别反映企业收益增长、市场扩张能力、规模扩张能力、成本控制能力等，综合以上四项指标，可较好地反映企业在过去一段时间的成长速度与成长质量。对于企业成长产生影响的指标有净资产回报率、营业利润比率、固定资产比率、资产负债率等，它们分别反映企业的盈利能力、主业收益稳定性、资产结构、资本结构等对企业成长的影响，综合以上四项指标，可较好地反映企业在未来实现持续成长的潜力和稳定性。

本基金将关注依靠上述方法计算得出成长性指标符合以下一项或者几项标准的企业：

A 高于全市场平均水平；

B 高于行业平均水平；

C 高于企业自身往年平均水平。

② 外部环境分析

A 行业成长前景分析

行业成长前景分析，注重解决的是企业未来的行业成长空间预测问题。本基金认为行业发展前景分析，不能仅仅停留在大行业的一般性粗略分析中，应当深入到相关的细分行业中，做到精耕细作式的深入研究。本基金主要从以下两个方面分析：其一，分析目前的细分行业的市场竞争结构状况，包括企业数量、规模分布、新企业进入障碍、产品差异化程度、厂商成本结构等方面因素，特别是进行市场进入情况分析，判断目前的行业市场空间大小；其二，分析影响和推动行业市场空间变化的国家产业政策、技术创新、上下游产品供求状况等相关因素是否在发生改变以及其对于行业市场空间的影响，研究和判断行业的未来成长空间是否足够以支持企业的长期成长发展需要。

B 突发性环境变化分析

对于国内外突然出现的社会、经济、政治环境的重大变化，例如，战争、恐怖事件、流

行性疾病、重大经济政策转变、金融危机、经济危机、重大的技术突破等，本基金将及时跟进研究，分析其对于相关行业的短期和中长期成长发展的影响，以寻找受益于环境突发性变化而发展壮大的行业。

③企业内部因素分析

A 发展战略分析

企业发展战略是企业在对于市场环境、企业自身、竞争对手等情况进行综合分析判断后形成企业成长发展方向的选择。企业发展战略分析的主要内容是研究企业发展方向的布局以及历史变革情况；业务范围的大小，是坚持主营业务为主，还是多元化业务；特别关注发展战略在企业资金运作上的体现即募集资金的投资项目，分析投资项目是否符合企业发展战略、是强化主营业务还是增加企业业务范围，以及分析和测算投资项目的收益和风险等。

B 管理能力分析

企业管理能力是在企业发展过程中的一种重要的企业能力，是影响其他能力发挥效用的关键因素，因此，企业在成长的同时，客观上要求其管理能力的相应发展和提高，否则，企业的发展将面临无序低效的窘境。成长性良好的企业管理需要先进、科学的经营管理理念，高素质、适度稳定的经营管理团队，健全、高效的组织机构，合理、有效、到位的激励约束机制等，因此，本基金将围绕以上四个方面分析企业的管理能力。其中，本基金将重点关注企业的经营管理团队和激励约束机制。因为，经营管理团队在企业的组织中具有核心和主导地位，通过指挥、协调、管理等作用，深刻影响着企业的生存和发展；激励约束机制直接影响着企业全体员工的工作积极性、主动性和创造性，从而影响员工为企业创造价值的大小。对于经营管理团队分析，主要从职业经历、文化知识结构、核心团队的稳定性、是否具有开拓进取精神等方面开展。对于激励约束机制的分析，主要从绩效考核制度、员工晋升体系、员工培训制度等方面开展。

C 市场开发能力分析

市场开发能力是企业成长发展的内在要求，也是企业成长发展的外在核心表现。市场开发能力主要从产品创新开发能力，以顾客为导向的质量管理能力，品牌管理与营销传播能力，从原材料供应商、生产商、分销商、经销商到最终顾客之间的供应链与销售管理能力，服务与客户关系管理能力等方面展开分析。其中，本基金将重点关注企业以顾客为导向的质量管理能力、供应链与销售管理能力。这是因为对于一家企业而言，拥有顾客是生存和发展的前提，是在激烈的市场竞争中实现增长的关键；良好的供应链与销售管理能力，可以有助于企业降低有关成本，提高对市场的应变速度，增加销售量，提高产品及服务的品质，改善企业

与顾客及供应商等之间的关系。对于以顾客为导向的质量管理能力，在分析质量管理体系、产品质量的基础上，本基金将重点考察企业对顾客需求的识别和满足程度，现有顾客对企业的忠诚度以及企业开发新顾客的能力。对于供应链的分析，主要从企业与外部供应商等企业之间的信息共享程度、是否建立长期互惠互利的战略合作关系、企业是否积极参与外部供应商等的质量管理和质量改进；对于销售管理能力的分析，不仅要考察企业对于分销渠道的管理，还要研究企业对于销售的组织、人员、服务和过程的管理。

D 企业学习与技术创新能力分析

企业在成长壮大的过程中，经常遇到两个重要问题，其一是如何适应和应对环境变化问题，其二是技术瓶颈问题。这两个问题的有效解决，需要企业具备良好的学习与技术创新能力。在市场环境日益变化的知识经济时代，企业具有良好的学习机制，可以使员工和企业通过学习提升员工和企业整体的知识水平，培养员工和企业的持续创新能力，有助于解决企业成长中不断出现的问题，成为不断前进的学习型组织。本基金对于企业学习与技术创新能力的分析，主要从学习机制、创新机制、员工教育培训投入、技术研发投入、技术研发的管理机制和激励机制、研发团队特别是核心技术人员、创新成果以及转化、技术的壁垒和专利保护等方面展开。其中，本基金特别关注科技转化成果、技术壁垒保护的能力，因为只有将技术成功应用于生产，并且产品符合市场需求，才能最终体现出技术的价值，才能促使企业不断成长；因为如果新技术壁垒不强或者企业没有实施有效的专利保护措施，新技术被后来者低成本的模仿，将使企业的技术创新优势逐渐消耗殆尽。

2）经营稳健企业的选择

本基金认为一个经营稳健的企业应包括以下三个有机联系部分：健全有序的内部控制，这是经营稳健的基础；稳健合理的财务安排，这是经营稳健的保障；协调和谐的成长，这是经营稳健的表现。

A 内控健全有序性分析

企业建立并实施有力有序的内部控制，是企业长期成长发展的重要基础。本基金将从企业的内控文化和氛围、内部控制规章制度、内控的组织机构、外部审计报告、是否发生风险事件、舆论报道等方面分析企业内控的健全有序性。

B 财务稳健合理性分析

财务稳健是保持企业长期良好成长性的必然要求。本基金将重点分析企业资本结构的合理性，关注资本成本在企业发展中是否在降低，以及是否合理安排债权资本比例以增加股东利益；分析企业负债结构，研究是否按照合理配比原则统筹安排短、中、长期负债，特别关

注企业对于短期负债比重的控制，是否会发生还债期过于集中和还债高峰出现过早。

C 成长协调和谐性分析

本基金主要从以下几个方面开展企业成长协调和谐性分析：其一，分析企业成长和外部环境以及公司资源、发展阶段的协调性，即分析企业的业务范围、扩张步伐是否和外部环境、公司资源、发展阶段相适应，是否存在不顾公司实力而片面追求企业成长速度的盲目扩张现象；其二，分析企业在资产增加、销售额提高、人员增加、盈利扩大等方面“量”的扩张和在发展战略、企业管理、市场开发、学习与技术创新等内在能力的“质”的提高的协调性，是否根据行业和公司特点，有计划稳妥的处理好“量”的扩张与“质”的提高的和谐成长问题；其三，分析企业的投资额和利润额的协调性，两者是否同步增长或者预期将同步增长，是否存在企业投资额增加速度过快而影响企业利润、股东利益的情形。

3）估值水平和流动性的选择

本基金对于经过上述标准筛选出来的企业，进一步考量企业的估值水平和流动性，以构建股票组合。本基金将根据企业的行业特性和公司自身特征，从绝对估值和相对估值方法的角度开展分析，选择适用于该企业的估值方法，并通过在行业内、全市场内、国际同等发展阶段行业等范围内进行估值水平比较，筛选出具有足够安全边际的企业；此外，本基金还从组合投资流动性需要的角度出发，结合企业价值的判断，对于企业的市值规模和市场交易情况进行分析，筛选出具有足够流动性的企业。

3．债券投资

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。

（1）债券投资组合策略

本基金的投资组合策略采用自上而下进行分析，从宏观经济和货币政策等方面分析，判断未来的利率走势，从而确定债券资产的配置策略；同时，在日常的操作中综合运用久期管理、收益率曲线形变预测等组合管理手段进行债券日常管理。

1）久期管理

本基金通过宏观经济及政策形势分析，对未来利率走势进行判断，在充分保证流动性的前提下，确定债券组合久期以及可以调整的范围。

2）收益率曲线形变预测

收益率曲线形状的变化将直接影响本基金债券组合的收益情况。本基金将根据宏观面、货币政策面等综合因素，对收益率曲线变化进行预测，在保证债券流动性的前提下，适时采用子弹、杠铃或梯形策略构造组合。

（2）个券选择策略

在个券选择上，本基金重点考虑个券的流动性，包括是否可以进行质押融资回购等要素，还将根据对未来利率走势的判断，综合运用收益率曲线估值、信用风险分析等方法来评估个券的投资价值。此外，对于可转换债券等内嵌期权的债券，还将通过运用金融工程的方法对期权价值进行判断，最终确定其投资策略。

本基金将重点关注具有以下一项或者多项特征的债券：

1）信用等级高、流动性好；

2）资信状况良好、未来信用评级趋于稳定或有较大改善的企业发行的债券；

3）在剩余期限和信用等级等因素基本一致的前提下，运用收益率曲线模型或其他相关估值模型进行估值后，市场交易价格被低估的债券；

4）公司基本面良好，具备良好的成长空间与潜力，转股溢价率合理、有一定下行保护的可转债。

4．其他金融工具的投资策略

本基金的权证投资将以保值为主要投资策略，以充分利用权证来达到控制下跌风险、实现保值和锁定收益的目的。本基金在权证投资中以对应的标的证券的基本面为基础，结合权证定价模型、市场供求关系、交易制度设计等多种因素对权证进行定价；利用权证衍生工具的特性，通过权证与证券的组合投资，来达到改善组合风险收益特征的目的，包括但不限于杠杆交易策略、看跌保护组合策略、保护组合成本策略、获利保护策略、买入跨式投资策略等。

对于监管机构允许基金投资的其他金融工具，本基金将在谨慎分析收益性、风险水平、流动性和金融工具自身特征的基础上进行稳健投资，以降低组合风险，实现基金资产的保值增值。

十、投资管理程序

本基金采用投资决策委员会领导下的基金经理负责制。本基金的投资管理程序如下：

1、研究员提供研究报告，以研究驱动投资

本基金严格实行研究支持投资决策机制，加强研究对投资决策的支持工作，防止投资决策的随意性。研究员在熟悉基金投资目标和投资策略的基础上，对其分工的行业和上市公司进行综合研究、深度分析，广泛参考和利用外部研究成果，拜访政府机构、行业协会等，了解国家宏观经济政策及行业发展状况，调查上市公司和相关的供应商、终端销售商，考察上

市公司真实经营状况，并向投资决策委员会和基金经理定期或不定期提供宏观经济分析报告、证券市场行情报告、行业分析报告和上市公司及发债主体研究报告等。

2、投资决策委员会审议并决定基金投资重大事项

投资决策委员会将定期分析投资研究团队所提供的研究报告，在充分讨论宏观经济、股票和债券市场的基础上，根据基金合同规定的投资目标、投资范围和投资策略，依据基金管理人的投资管理制度，确定基金的总体投资计划，包括基金在股票、债券及现金等资产上的投资比例等重大事项。

3、基金经理构建具体的投资组合

基金经理根据投资决策委员会的资产投资比例等决议，参考研究团队的研究成果，根据基金合同，依据专业经验进行分析判断，在授权范围内构建具体的投资组合，并进行组合的日常管理。

4、交易部独立执行投资交易指令

基金管理人设置独立的交易部，由基金经理根据投资方案的要求和授权以及市场的运行特点，作出投资操作的相关决定，向交易部发出投资指令。交易部接到基金经理的投资指令后，根据有关规定对投资指令的合规性、合理性和有效性进行检查，确保投资指令在合法、合规的前提下得到高效的执行，对交易情况及时反馈，对投资指令进行监督；如果市场和个股交易出现异常情况，及时提示基金经理。

5、基金绩效评估

基金经理对投资管理策略进行评估，出具自我评估报告。金融工程小组就投资管理进行持续评估，定期提出评估报告，如发现原有的投资分析和投资决策同市场情况有较大的偏离，立即向主管领导和投资决策委员会报告。投资决策委员会根据基金经理和金融工程小组的评估报告，对于基金业绩进行评估。基金经理根据投资决策委员会的意见对投资组合进行调整。

6、基金风险监控

监察稽核部对投资组合计划的执行过程进行日常监督和实时风险控制，包括投资集中度、投资组合比例、投资限制、投资权限等交易情况，风险控制委员会根据市场变化对基金投资组合进行风险评估，并提出风险防范措施。

7、投资管理程序的调整

基金管理人在保证基金份额持有人利益的前提下，有权根据投资需要和环境变化，对投资管理的职责分工和程序进行调整，并在更新招募说明书中予以公告。

十一、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%。

基于沪深 300 指数和上证国债指数具有覆盖面广、编制合理、透明度高、运用广泛、市场代表性强的特点，本基金采用沪深 300 指数和上证国债指数加权组成的复合型指数作为本基金业绩比较基准，能够真实反映本基金的风险收益特征，同时也能较恰当衡量本基金的投资业绩。

在本基金的运作过程中，如果发生法律法规变化、或者指数编制单位停止计算编制有关指数、或者出现更有代表性、更权威、更为市场普遍接受的业绩比较基准，则基金管理人在履行适当程序后，可以对业绩比较基准进行变更。

十二、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。

十三、基金投资组合报告

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定复核了本投资组合报告内容，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。

本投资组合报告截至时间为2010年9月30日，本报告中所列财务数据未经审计。

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	408,904,867.15	53.64
	其中：股票	408,904,867.15	53.64
2	固定收益投资	188,306,610.20	24.70
	其中：债券	188,306,610.20	24.70
	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	162,337,267.49	21.29
6	其他资产	2,830,176.95	0.37
7	合计	762,378,921.79	100.00

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	11,099,056.50	1.76
C	制造业	246,896,199.30	39.21
C0	食品、饮料	42,119,176.37	6.69
C1	纺织、服装、皮毛	10,840,000.00	1.72
C2	木材、家具	13,851,994.68	2.20
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	29,562,290.00	4.69
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	12,175,951.00	1.93
C7	机械、设备、仪表	61,152,441.22	9.71
C8	医药、生物制品	73,634,030.87	11.69
C99	其他制造业	3,560,315.16	0.57
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	22,277,000.00	3.54
G	信息技术业	52,902,745.47	8.40
H	批发和零售贸易	42,233,333.01	6.71
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	7,011,690.00	1.11
K	社会服务业	16,768,842.87	2.66
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	9,716,000.00	1.54
	合计	408,904,867.15	64.93

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	000858	五 粮 液	719,941	24,715,574.53	3.92
2	002007	华兰生物	459,943	23,457,093.00	3.72
3	600276	恒瑞医药	459,965	22,441,692.35	3.56
4	000999	华润三九	820,596	21,639,116.52	3.44
5	002073	软控股份	1,022,373	21,480,056.73	3.41
6	601111	中国国航	1,800,000	21,402,000.00	3.40

7	600655	豫园商城	1,199,980	18,323,694.60	2.91
8	600298	安琪酵母	449,938	17,403,601.84	2.76
9	600138	中青旅	999,931	16,768,842.87	2.66
10	600271	航天信息	846,441	16,463,277.45	2.61

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	149,200,000.00	23.69
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	26,242,369.00	4.17
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	12,864,241.20	2.04
7	公司债	-	-
8	合计	188,306,610.20	29.90

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	1001032	10 央行票据 32	1,000,000	100,180,000.00	15.91
2	1001023	10 央行票据 23	500,000	49,020,000.00	7.78
3	126001	06 马钢债	238,700	23,392,600.00	3.71
4	113002	工行转债	115,240	12,864,241.20	2.04
5	126013	08 青啤债	31,770	2,849,769.00	0.45

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。

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。

8．投资组合报告附注

（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。

（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。

（3）其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,996,672.78
5	应收申购款	583,504.17

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,830,176.95

（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） 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。

（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。

十四、基金业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

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	5.00%	0.53%	11.74%	1.05%	-6.74%	-0.52%

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%

十五、基金的费用

（一）与基金运作有关的费用

1、基金费用的种类

（1）基金管理人的管理费；

（2）基金托管人的托管费；

（3）因基金的证券交易或结算而产生的费用（包括但不限于经手费、印花税、证管费、过户费、手续费、券商佣金、权证交易的结算费及其他类似性质的费用等）；

（4）基金合同生效以后的信息披露费用；

（5）基金份额持有人大会费用；

（6）基金合同生效以后的会计师费和律师费；

（7）基金资产的资金汇划费用；

（8）按照国家有关法律法规规定可以列入的其他费用。

2、基金费用计提方法、计提标准和支付方式

（1）基金管理人的管理费

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的 1.5%年费率计提。计算方法如下：

H＝E×年管理费率÷当年天数

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。经基金管理人与基金托管人核对一致后，由基金托管人于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日。

（2）基金托管人的托管费

在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的 0.25%年费率计提。计算方法如下：

H＝E×年托管费率÷当年天数

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。经基金管理人与基金托管人核对一致后，由基金托管人于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日。

（3）本条第（一）款第 3 至第 8 项费用由基金管理人和基金托管人根据有关法规及相应协议的规定，列入当期基金费用。

（二）与基金销售相关费用

1、申购费用

本基金的申购费用由申购人承担，主要用于本基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用，不列入基金财产。

本基金的申购费率如下：

单笔申购金额 M	申购费率
M＜100 万	1.50%
100 万≤M＜200 万	1.00%
200 万≤M＜500 万	0.50%
M≥500 万	每笔 1000 元

投资者同日或异日多笔申购，须按每笔申购所对应的费率档次分别计费。当需要采取比例配售方式对有效申购金额进行部分确认时，投资者申购费率按照申购申请确认金额所对应的费率计算，申购申请确认金额不受申购最低限额的限制。

2、赎回费用

赎回费用由基金份额持有人承担，在基金份额持有人赎回基金份额时收取。不低于赎回费总额的 25%应归入基金财产，其余部分用于支付注册登记费等相关手续费。

本基金的赎回费率如下：

持有基金时间 T	赎回费率
T＜1 年	0.60%
1 年≤T＜2 年	0.35%
T≥2 年	0

注：上表中，1 年按 365 天计算。

投资者通过日常申购所得基金份额，持有期限自基金注册登记机构确认登记之日起计算。

3、基金管理人可以在不违反法律法规规定及基金合同约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划，针对以特定交易方式（如网上交易、电话交易等）等进行基金交易的投资者定期或不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间，按相关监管部门要求履行必要手续后，基金管理人可以适当调低基金申购费率和基金赎回费率。

4、基金管理人可以在法律法规和本基金合同规定范围内调整申购费率和调低赎回费率以及调整收费方式。费率或收费方式如发生变更，基金管理人应在调整实施 2 个工作日前在至少一种指定媒体上公告。

十六、对招募说明书更新部分的说明

本更新招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规的要求，对 2010 年 5 月 20 日公布的《民生加银稳健成长股票型证券投资基金招募说明书》进行了更新，主要修改内容如下：

1、在“三、基金管理人”部分，更新了公司“（一）基金管理人概况”中联系人、常设部门、基金管理情况、“（二）主要人员情况”中“1.基金管理人董事会成员”、“2. 基金管理人监事会成员”、“4．本基金基金经理”、“5．投资决策委员会”等相关信息。

2、对“四、基金托管人”的基本情况及相关业务经营情况进行了更新。

3、在“五、相关服务机构”中，对直销机构、代销机构、基金注册登记机构、审计基

金财产的会计师事务所和经办注册会计师的信息进行了更新。

4、在“六、基金的募集”中，删除了有关基金认购的内容，增加了基金发售募集情况。

5、在“七、基金合同的生效”中，对于基金合同生效情况进行了更新。

6、在“八、基金的申购与赎回”中，对“（二）申购与赎回办理的开放日及时间”的申购与赎回的开始时间、“（十一）基金转换”的业务开通情况等内容进行了更新。

7、在“十、基金投资”中，增加了“（十二）基金投资组合报告”内容。

8、增加了“十一、基金业绩”，章节顺序依次调整。

9、在“二十三、对基金份额持有人的服务”中，对“（三）定期定额投资计划”的定期定额投资服务内容进行了更新。

10、在“二十四、其他应披露事项”中，增加了本次更新内容期间的历次公告。

民生加银基金管理有限公司

2011年2月1日