

民生加银稳健成长股票型证券投资基金
2012 年半年度报告
2012 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：中国银行股份有限公司

送出日期：2012 年 8 月 29 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 8 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中的财务资料未经审计，请投资者注意阅读。

本报告期自 2012 年 1 月 1 日起至 2012 年 6 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其它相关资料在	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§ 4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	8
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	8
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	9
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	9
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	10
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	10
§ 5 托管人报告	10
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	10
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	10
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	10
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	10
6.1 资产负债表	10
6.2 利润表	12
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	13
6.4 报表附注	13
§ 7 投资组合报告	25
7.1 期末基金资产组合情况	26
7.2 期末按行业分类的股票投资组合	26
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	27
7.4 报告期内权益投资组合的重大变动	29
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	31
7.6 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	31
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细	31
7.8 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	31
7.9 投资组合报告附注	31
§ 8 基金份额持有人信息	32
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	32
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	32
§ 9 开放式基金份额变动	33

§ 10 重大事件揭示	33
10.1 基金份额持有人大会决议	33
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	33
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	34
10.4 基金投资策略的改变	34
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	34
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	34
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	34
10.8 其它重大事件	36
§ 11 影响投资者决策的其它重要信息	37
§ 12 备查文件目录	37

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	民生加银稳健成长股票型证券投资基金
基金简称	民生加银稳健成长股票
基金主代码	690004
交易代码	690004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 6 月 29 日
基金管理人	民生加银基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	203,227,023.67 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。
投资策略	本基金在资产配置中采取自上而下的策略，并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。 在个股选择上，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；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。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预期风险收益品种。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		民生加银基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张力	唐州徽
	联系电话	0755-23999888	010-66594855
	电子邮箱	zhangli@msjfund.com.cn	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		400-8888-388	95566
传真		0755-23999800	010-66594942
注册地址		深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 42 楼	北京西城区复兴门内大街 1 号
办公地址		深圳市福田区益田路 6009 号新	北京西城区复兴门内大街 1 号

	世界商务中心 42 楼	
邮政编码	518026	100818
法定代表人	万青元	肖钢

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.msjyfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

2.5 其它相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	民生加银基金管理有限公司	深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 42 楼

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
本期已实现收益	1,287,094.10
本期利润	16,659,322.77
加权平均基金份额本期利润	0.0805
本期加权平均净值利润率	11.47%
本期基金份额净值增长率	12.31%
3.1.2 期末数据和指标	2012 年上半年末
期末可供分配利润	-61,146,950.61
期末可供分配基金份额利润	-0.3009
期末基金资产净值	148,448,545.15
期末基金份额净值	0.730
3.1.3 累计期末指标	2012 年上半年末
基金份额累计净值增长率	-27.00%

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期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润期末余额和未分配利润中已实现部分

的期末余额的孰低数。表中的“期末”均指报告期最后一日，即 6 月 30 日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

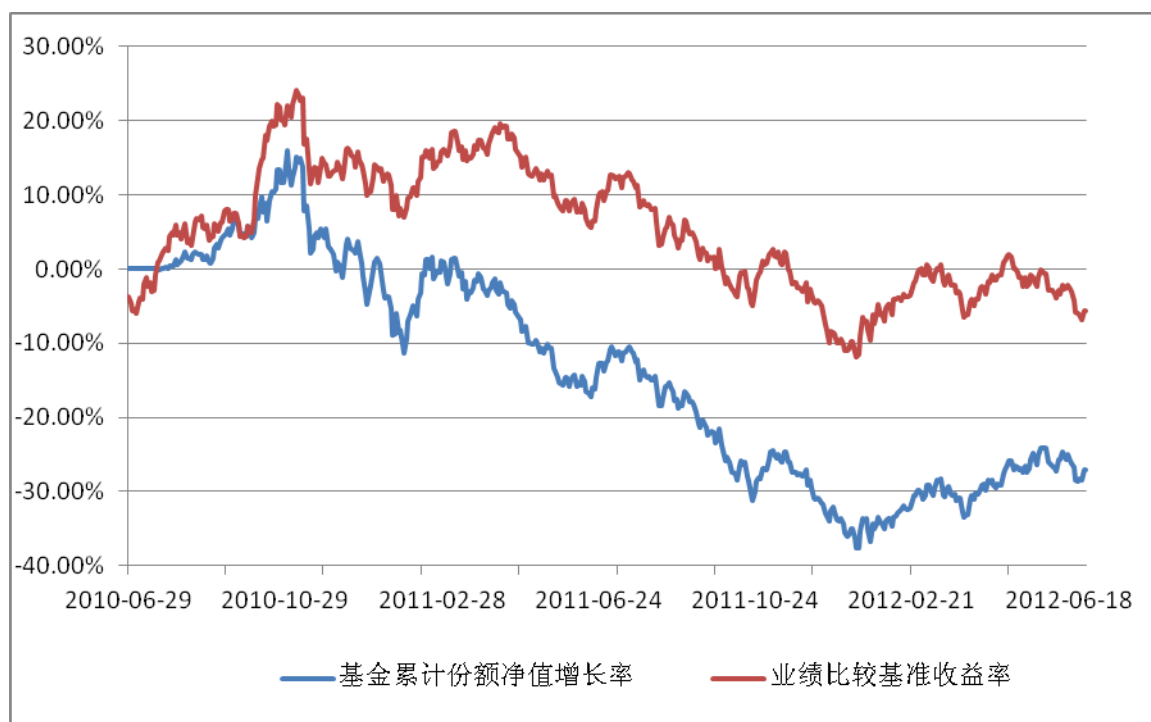
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-3.82%	1.18%	-5.14%	0.87%	1.32%	0.31%
过去三个月	9.28%	1.12%	0.47%	0.90%	8.81%	0.22%
过去六个月	12.31%	1.26%	4.47%	1.06%	7.84%	0.20%
过去一年	-16.48%	1.22%	-14.66%	1.08%	-1.82%	0.14%
自基金合同生效起至今	-27.00%	1.23%	-5.71%	1.11%	-21.29%	0.12%

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

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：根据民生加银稳健成长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十四条（二）投资范围、（九）投资禁止行为与限制的有关约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

民生加银基金管理有限公司（以下简称“公司”）是由中国民生银行股份有限公司、加拿大皇家银行和三峡财务有限责任公司共同发起设立的中外合资基金管理公司。经中国证监会[2008]1187 号文批准，于 2008 年 11 月 3 日在深圳正式成立，注册资本 2 亿元人民币。

截至 2012 年 6 月 30 日，公司共管理八只开放式基金：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、民生加银内需增长股票型证券投资基金、民生加银景气行业股票型证券投资基金、民生加银中证内地资源主题指数型证券投资基金和民生加银信用双利债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 （助理）期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
蔡锋亮	基金经理	2011 年 7 月 29 日	/	6 年	英国格拉斯哥大学国际金融硕士，6 年证券从业经历。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，自 2011 年 1 月至今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助理，自 2011 年 11 月起至今担任民生加银景气行业股票型证券投资基金基金经理。自 2011 年 4 月起至今任民生加银内需增长股票型证券投资基金基金经理；自 2011 年 7 月起至今任本基金基金经理。

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根据本基金管理人于 2011 年 7 月 29 日发布的《民生加银基金管理有限公司基金经理变更公告》，聘任蔡锋亮先生为本基金基金经理，陈东先生不再担任本基金基金经理。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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》（2011 年修订）的要求，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地贯彻执行，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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

年初以来，实体经济回升力度及时间均弱于预期，这基本上形成了一二季度间不同行业的涨跌幅差异。一季度市场在以房地产、有色金属、金融等周期类为主的行业带领下出现一定幅度的反弹走势，而估值与基本面不具备优势的医药、农业、信息类行业则涨幅较低。而进入二季度，在经济增长乏力愈发得以印证、市场对中国经济长期走势愈发彷徨下银行、普通制造业及部分投资品下跌严重，而需求具备刚性的行业及部分成长股涨势较好，充分反映了市场对未来经济形势的担忧。

报告期内，本基金增持部分成长预期良好的医药、科技股及部分稀有金属股等，并维持部分相对看好行业的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.73 元，本报告期内份额净值增长率为 12.31%，同期业绩比较基准增长率为 4.47%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，经济可能出现弱回升的态势但却缺乏新增引导力量，而财政及货币政策的施行也受制于金融危机以来政策刺激的后遗症。总体上我们对后续经济回升力度及持续性偏谨慎，对投资机会的选择上将更加注重需求的稳定及持续性，并对投资组合进行相应的动态调整。

感谢各持有人的信任与支持，我们将继续以勤奋、谨慎、专业及稳健的态度，为实现您的投资增值努力。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定，本基金管理人严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。其中，本基金管理人为了确保估值工作的合规开展，建立了负责估值工作决策和执行的专门机构，组成人员包括分管运营的公司领导、督察长、投资总监、运营管理部、交易部、研究部、投资部、监察稽核部各部门负责人及其指定的相关人员。研究部参加人员应包含金融工程小组及相关行业研究员。分管运营的公司领导任估值小组组长。且基金经理不参与其管理基金的相关估值业务。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《证券投资基金运作管理办法》及本基金的基金合同等规定，本基金本报告期可不进行利润分配。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在民生加银稳健成长股票型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：民生加银稳健成长股票型证券投资基金

报告截止日： 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	6.4.7.1	10,960,055.53	26,934,588.67
结算备付金		989,596.31	1,144,653.52
存出保证金		750,000.00	750,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	133,363,421.55	109,535,690.73
其中：股票投资		133,363,421.55	109,535,690.73
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	15,000,000.00
应收证券清算款		4,145,138.48	-
应收利息	6.4.7.5	2,619.90	6,136.15
应收股利		8,550.00	-
应收申购款		25,799.52	1,383.39
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		150,245,181.29	153,372,452.46
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	15,000,000.00
应付赎回款		725,702.27	54,075.73
应付管理人报酬		185,692.42	181,859.76
应付托管费		30,948.72	30,309.98
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	183,824.09	588,824.32
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	670,468.64	840,153.83
负债合计		1,796,636.14	16,695,223.62
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	203,227,023.67	210,199,349.44
未分配利润	6.4.7.10	-54,778,478.52	-73,522,120.60

所有者权益合计		148,448,545.15	136,677,228.84
负债和所有者权益总计		150,245,181.29	153,372,452.46

注：报告截止日 2012 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.730 元，基金份额总额 203,227,023.67 份。

6.2 利润表

会计主体：民生加银稳健成长股票型证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
一、收入		18,902,024.95	-24,423,345.93
1. 利息收入		180,296.93	135,718.46
其中：存款利息收入	6.4.7.11	98,404.47	135,718.46
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		81,892.46	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益(损失以“-”填列)		3,341,414.67	-13,206,481.43
其中：股票投资收益	6.4.7.12	2,766,727.57	-14,721,312.35
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	574,687.10	1,514,830.92
3. 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.7.16	15,372,228.67	-11,401,515.31
4. 汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5. 其他收入(损失以“-”号填列)	6.4.7.17	8,084.68	48,932.35
减：二、费用		2,242,702.18	4,941,582.87
1. 管理人报酬		1,080,111.79	1,670,636.51
2. 托管费		180,018.57	278,439.40
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	799,363.85	2,787,622.03
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.19	183,207.97	204,884.93
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		16,659,322.77	-29,364,928.80
减：所得税费用		-	-

四、净利润(净亏损以“-”号填列)		16,659,322.77	-29,364,928.80
-------------------	--	---------------	----------------

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：民生加银稳健成长股票型证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	210,199,349.44	-73,522,120.60	136,677,228.84
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	16,659,322.77	16,659,322.77
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-6,972,325.77	2,084,319.31	-4,888,006.46
其中：1. 基金申购款	5,242,142.13	-1,483,742.68	3,758,399.45
2. 基金赎回款	-12,214,467.90	3,568,061.99	-8,646,405.91
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	203,227,023.67	-54,778,478.52	148,448,545.15

项目	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	252,902,887.92	-164,228.45	252,738,659.47
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-29,364,928.80	-29,364,928.80
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-26,004,098.82	922,353.66	-25,081,745.16
其中：1. 基金申购款	8,127,846.53	-500,680.89	7,627,165.64
2. 基金赎回款	-34,131,945.35	1,423,034.55	-32,708,910.80
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	226,898,789.10	-28,606,803.59	198,291,985.51

后附 6.4 报表附注为本财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

俞岱曦
基金管理公司负责人

朱晓光
主管会计工作负责人

洪锐珠
会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

民生加银稳健成长股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2010]589号《关于核准民生加银稳健成长股票型证券投资基金募集的批复》核准,由基金管理人民生加银基金管理有限公司向社会公开发行募集,基金合同于2010年6月29日正式生效,首次设立募集规模为775,700,225.52份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为民生加银基金管理有限公司,注册登记机构为民生加银基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《民生加银稳健成长股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,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。本基金各类资产的投资比例为: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%。本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率 $\times$ 80%+上证国债指数收益率 $\times$ 20%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其它有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于2012年6月30日的财务状况以及2012年1月1日至2012年6月30日止期间的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

1. 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

2. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

3. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴 20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自 2005 年 6 月 13 日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102 号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按 50%计算应纳税所得额；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号《财政部国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》，自 2008 年 10 月 9 日起暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
活期存款	10,960,055.53
定期存款	-
其他存款	-
合计	10,960,055.53

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2012 年 6 月 30 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		123,652,748.08	133,363,421.55	9,710,673.47
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		123,652,748.08	133,363,421.55	9,710,673.47

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融资产/负债余额。

6.4.7.4 买入返售金融资产

本基金本报告期末无买入返售金融资产余额。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	2,174.60
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	445.30
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	2,619.90

6.4.7.6 其它资产

本基金本报告期末无其他资产余额。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	183,824.09
银行间市场应付交易费用	-
合计	183,824.09

6.4.7.8 其它负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	500,000.00
应付赎回费	1,397.92
预提费用	169,070.72
合计	670,468.64

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	210,199,349.44	210,199,349.44
本期申购	5,242,142.13	5,242,142.13
本期赎回(以“-”号填列)	-12,214,467.90	-12,214,467.90
本期末	203,227,023.67	203,227,023.67

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-64,674,556.76	-8,847,563.84	-73,522,120.60
本期利润	1,287,094.10	15,372,228.67	16,659,322.77
本期基金份额交易产生的变动数	2,240,512.05	-156,192.74	2,084,319.31
其中：基金申购款	-1,687,121.99	203,379.31	-1,483,742.68
其中：基金赎回款	3,927,634.04	-359,572.05	3,568,061.99
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-61,146,950.61	6,368,472.09	-54,778,478.52

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	90,759.10

定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	7,628.32
其他	17.05
合计	98,404.47

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	260,758,753.08
减：卖出股票成本总额	257,992,025.51
买卖股票差价收入	2,766,727.57

6.4.7.13 债券投资收益

本基金本报告期无债券投资收益。

6.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	574,687.10
基金投资产生的股利收益	-
合计	574,687.10

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	15,372,228.67
——股票投资	15,372,228.67
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	15,372,228.67

6.4.7.17 其它收入

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	7,085.12
基金转换费收入	999.56
合计	8,084.68

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2. 本基金的转换费由转出基金赎回费和基金申购补差费构成，其中赎回费部分的 25% 归入转出基金的基金资产。

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	799,363.85
银行间市场交易费用	-
合计	799,363.85

6.4.7.19 其它费用

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
信息披露费	149,179.94
审计费用	19,890.78
银行费用	5,137.25
债券账户维护费	9,000.00
其他	-
合计	183,207.97

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

本基金无或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金无资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
民生加银基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司（“中国银行”）	基金托管人、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易**6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易****6.4.10.1.1 股票交易**

基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行股票交易。

6.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.10.1.3 回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行回购交易。

6.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间均未发生应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬**6.4.10.2.1 基金管理费**

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	1,080,111.79	1,670,636.51
其中：支付销售机构的客户维护费	210,851.60	526,469.79

注：1) 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提,逐日累计至每个月月末,按月支付。

2) 基金管理费于2012年上半年末尚未支付的金额为185,692.42元,于2011年末尚未支付的金额为181,859.76元。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	180,018.57	278,439.40

注：1) 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。

2) 基金托管费于2012年上半年末尚未支付的金额为30,948.72元，于2011年末尚未支付的金额为30,309.98元。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期及上年度可比期间均无基金管理人运用固定资金投资本基金的情况。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其它关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末均无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至 2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	10,960,055.53	90,759.10	19,664,017.92	119,454.71

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未发生在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期无利润分配事项。

6.4.12 期末（2012年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2012年6月30日止，本基金没有因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2012年6月30日止，本基金没有因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金，实现基金资产的长期稳定增值”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、金融工程小组和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立合规与风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部负责，协调金融工程小组及其他各部门完成运作风险管理，并进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部对公司总经理负责，并由督察长分管。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。于 2012 年 6 月 30 日及 2011 年 12 月 31 日，本基金未持有交易性债券投资。因此，本基金无重大的信用风险。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等，其余大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2012 年 6 月 30 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产：							
银行存款	10,960,055.53	-	-	-	-	-	10,960,055.53
结算备付金	989,596.31	-	-	-	-	-	989,596.31
存出保证金	-	-	-	-	-	750,000.00	750,000.00
交易性金融资产	-	-	-	-	-	133,363,421.55	133,363,421.55
应收证券清算款	-	-	-	-	-	4,145,138.48	4,145,138.48
应收利息	-	-	-	-	-	2,619.90	2,619.90
应收股利	-	-	-	-	-	8,550.00	8,550.00
应收申购款	2,485.09	-	-	-	-	23,314.43	25,799.52
资产合计：	11,952,136.93	-	-	-	-	138,293,044.36	150,245,181.29
负债：							

应付赎回款	-	-	-	-	-	725,702.27	725,702.27
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	185,692.42	185,692.42
应付托管费	-	-	-	-	-	30,948.72	30,948.72
应付交易费用	-	-	-	-	-	183,824.09	183,824.09
其他负债	-	-	-	-	-	670,468.64	670,468.64
负债合计	-	-	-	-	-	1,796,636.14	1,796,636.14
利率敏感性缺口	11,952,136.93	-	-	-	-	136,496,408.22	148,448,545.15

上年度末 2011 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产：							
银行存款	26,934,588.67	-	-	-	-	-	26,934,588.67
结算备付金	1,144,653.52	-	-	-	-	-	1,144,653.52
存出保证金	-	-	-	-	-	750,000.00	750,000.00
交易性金融资产	-	-	-	-	-	109,535,690.73	109,535,690.73
买入返售金融资产	15,000,000.00	-	-	-	-	-	15,000,000.00
应收利息	-	-	-	-	-	6,136.15	6,136.15
应收申购款	-	-	-	-	-	1,383.39	1,383.39
资产合计：	43,079,242.19	-	-	-	-	110,293,210.27	153,372,452.46
负债：							
应付证券清算款	-	-	-	-	-	15,000,000.00	15,000,000.00
应付赎回款	-	-	-	-	-	54,075.73	54,075.73
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	181,859.76	181,859.76
应付托管费	-	-	-	-	-	30,309.98	30,309.98
应付交易费用	-	-	-	-	-	588,824.32	588,824.32
其他负债	-	-	-	-	-	840,153.83	840,153.83
负债合计	-	-	-	-	-	16,695,223.62	16,695,223.62
利率敏感性缺口	43,079,242.19	-	-	-	-	93,597,986.65	136,677,228.84

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2012 年 6 月 30 日，本基金未持有交易性债券投资（2011 年 12 月 31 日：无），因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响（2011 年 12 月 31 日：同）。

6.4.13.4.2 外汇风险

本基金持有的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其它价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”和“自下而上”相结合的

策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金各类资产的投资比例为：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%。

6.4.13.4.3.1 其它价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日		上年度末 2011 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值 比例 (%)	公允价值	占基金资产净 值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	133,363,421.55	89.84	109,535,690.73	80.14
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
合计	133,363,421.55	89.84	109,535,690.73	80.14

6.4.13.4.3.2 其它价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准(附注 6.4.1)以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额(单位：人民币万元)	
		本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
	1. 业绩比较基准(附注 6.4.1)上升 5%	上升约 823	上升约 756
	2. 业绩比较基准(附注 6.4.1)下降 5%	下降约 823	下降约 756

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其它事项

6.4.14.1 承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的承诺事项。

6.4.14.2 其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	133,363,421.55	88.76
	其中：股票	133,363,421.55	88.76
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	11,949,651.84	7.95
6	其他资产	4,932,107.90	3.28
7	合计	150,245,181.29	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	2,367,500.71	1.59
C	制造业	84,043,445.52	56.61
C0	食品、饮料	11,764,514.64	7.92
C1	纺织、服装、皮毛	3,380,521.10	2.28
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,892,400.00	1.27
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,823,000.00	3.25
C5	电子	14,066,287.00	9.48
C6	金属、非金属	8,183,683.74	5.51
C7	机械、设备、仪表	22,530,454.90	15.18
C8	医药、生物制品	17,402,584.14	11.72
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	3,596,391.12	2.42

G	信息技术业	10,027,467.40	6.75
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	10,437,895.04	7.03
J	房地产业	11,296,980.00	7.61
K	社会服务业	9,121,063.76	6.14
L	传播与文化产业	2,472,678.00	1.67
M	综合类	-	-
	合计	133,363,421.55	89.84

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600702	沱牌舍得	138,000	5,002,500.00	3.37
2	600111	包钢稀土	113,919	4,495,243.74	3.03
3	000651	格力电器	199,604	4,161,743.40	2.80
4	000002	万科A	460,400	4,102,164.00	2.76
5	300088	长信科技	238,000	3,969,840.00	2.67
6	600549	厦门钨业	84,000	3,688,440.00	2.48
7	002004	华邦制药	160,000	3,600,000.00	2.43
8	600059	古越龙山	245,700	3,506,139.00	2.36
9	600369	西南证券	300,000	3,393,000.00	2.29
10	002063	远光软件	230,000	3,337,300.00	2.25
11	000783	长江证券	360,000	3,276,000.00	2.21
12	600104	上汽集团	220,000	3,143,800.00	2.12
13	300039	上海凯宝	133,646	2,980,305.80	2.01
14	600388	龙净环保	120,000	2,968,800.00	2.00
15	000888	峨眉山A	137,953	2,949,435.14	1.99
16	600383	金地集团	447,200	2,897,856.00	1.95
17	002025	航天电器	196,100	2,853,255.00	1.92
18	600887	伊利股份	137,958	2,839,175.64	1.91
19	601318	中国平安	60,000	2,744,400.00	1.85
20	300207	欣旺达	189,530	2,664,791.80	1.80
21	002285	世联地产	180,000	2,664,000.00	1.79
22	300017	网宿科技	149,998	2,444,967.40	1.65
23	000970	中科三环	61,600	2,444,288.00	1.65
24	603128	华贸物流	350,000	2,439,500.00	1.64
25	300267	尔康制药	106,120	2,248,682.80	1.51
26	002680	黄海机械	60,500	2,174,975.00	1.47

27	300261	雅本化学	150,000	2,143,500.00	1.44
28	600787	中储股份	236,700	2,101,896.00	1.42
29	600750	江中药业	73,394	2,048,426.54	1.38
30	300152	燃控科技	217,872	2,008,779.84	1.35
31	002296	辉煌科技	100,000	2,005,000.00	1.35
32	600031	三一重工	140,000	1,948,800.00	1.31
33	000069	华侨城 A	300,000	1,914,000.00	1.29
34	300128	锦富新材	115,000	1,909,000.00	1.29
35	600366	宁波韵升	90,400	1,876,704.00	1.26
36	300058	蓝色光标	106,200	1,772,478.00	1.19
37	002327	富安娜	38,250	1,739,992.50	1.17
38	600993	马应龙	99,924	1,723,689.00	1.16
39	600422	昆明制药	90,000	1,676,700.00	1.13
40	002293	罗莱家纺	21,991	1,640,528.60	1.11
41	600048	保利地产	144,000	1,632,960.00	1.10
42	600395	盘江股份	60,000	1,612,800.00	1.09
43	600332	广州药业	70,000	1,604,400.00	1.08
44	000423	东阿阿胶	38,000	1,520,380.00	1.02
45	600270	外运发展	209,901	1,494,495.12	1.01
46	600261	阳光照明	125,400	1,492,260.00	1.01
47	002643	烟台万润	70,000	1,424,500.00	0.96
48	300004	南风股份	59,901	1,299,851.70	0.88
49	002292	奥飞动漫	60,000	1,256,400.00	0.85
50	600458	时代新材	100,000	1,255,000.00	0.85
51	002183	怡亚通	199,974	1,225,840.62	0.83
52	601336	新华保险	29,921	1,024,495.04	0.69
53	002657	中科金财	30,000	985,500.00	0.66
54	600259	广晟有色	11,447	754,700.71	0.51
55	300251	光线传媒	30,000	700,200.00	0.47
56	300260	新莱应材	49,974	666,653.16	0.45
57	300253	卫宁软件	30,000	656,700.00	0.44
58	002605	姚记扑克	30,000	636,000.00	0.43
59	300075	数字政通	26,000	598,000.00	0.40
60	002051	中工国际	22,300	592,288.00	0.40
61	300219	鸿利光电	53,500	524,300.00	0.35
62	002056	横店东磁	30,000	477,600.00	0.32
63	600197	伊力特	30,000	416,700.00	0.28
64	002429	兆驰股份	1,000	11,300.00	0.01

7.4 报告期内权益投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600031	三一重工	5,053,934.97	3.70
2	600111	包钢稀土	5,008,505.60	3.66
3	600875	东方电气	4,456,759.43	3.26
4	002285	世联地产	4,401,274.20	3.22
5	600259	广晟有色	4,286,461.87	3.14
6	300062	中能电气	4,197,687.07	3.07
7	000651	格力电器	4,189,752.20	3.07
8	600549	厦门钨业	4,151,504.00	3.04
9	002004	华邦制药	4,090,024.51	2.99
10	000776	广发证券	3,994,118.50	2.92
11	000002	万科A	3,975,094.00	2.91
12	002429	兆驰股份	3,894,871.91	2.85
13	601766	中国南车	3,699,818.16	2.71
14	600750	江中药业	3,671,228.64	2.69
15	000783	长江证券	3,664,472.00	2.68
16	002056	横店东磁	3,655,041.89	2.67
17	000157	中联重科	3,596,992.24	2.63
18	601318	中国平安	3,498,248.00	2.56
19	600048	保利地产	3,498,004.01	2.56
20	600059	古越龙山	3,477,676.00	2.54
21	601106	中国一重	3,424,215.00	2.51
22	000540	中天城投	3,390,298.14	2.48
23	600637	百视通	3,383,705.69	2.48
24	601628	中国人寿	3,325,384.00	2.43
25	600369	西南证券	3,299,059.78	2.41
26	000877	天山股份	3,211,210.85	2.35
27	002063	远光软件	3,175,478.70	2.32
28	600887	伊利股份	3,128,482.38	2.29
29	600050	中国联通	2,999,919.00	2.19
30	600785	新华百货	2,999,389.98	2.19
31	601669	中国水电	2,998,698.00	2.19

32	002398	建研集团	2,912,492.20	2.13
33	000888	峨眉山 A	2,864,976.15	2.10
34	300039	上海凯宝	2,773,757.41	2.03
35	300088	长信科技	2,749,244.29	2.01

注：“本期累计买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600875	东方电气	6,971,079.56	5.10
2	002429	兆驰股份	6,278,450.04	4.59
3	000776	广发证券	4,572,637.93	3.35
4	600111	包钢稀土	4,144,483.58	3.03
5	300062	中能电气	4,072,568.37	2.98
6	601766	中国南车	4,008,585.30	2.93
7	000423	东阿阿胶	3,954,869.00	2.89
8	000157	中联重科	3,805,390.32	2.78
9	600030	中信证券	3,783,377.25	2.77
10	002398	建研集团	3,769,379.95	2.76
11	600259	广晟有色	3,714,144.68	2.72
12	000823	超声电子	3,701,962.65	2.71
13	601628	中国人寿	3,626,721.98	2.65
14	000401	冀东水泥	3,595,331.55	2.63
15	600585	海螺水泥	3,553,872.10	2.60
16	300241	瑞丰光电	3,538,107.50	2.59
17	600015	华夏银行	3,504,503.21	2.56
18	600498	烽火通信	3,371,460.43	2.47
19	600011	华能国际	3,334,320.00	2.44
20	601088	中国神华	3,318,025.64	2.43
21	600068	葛洲坝	3,269,700.00	2.39
22	600027	华电国际	3,264,900.00	2.39
23	000937	冀中能源	3,242,852.48	2.37
24	600031	三一重工	3,220,741.62	2.36
25	002005	德豪润达	3,189,946.58	2.33
26	601106	中国一重	3,180,895.98	2.33
27	000540	中天城投	3,145,486.13	2.30
28	000858	五粮液	3,056,080.00	2.24
29	000877	天山股份	3,043,843.09	2.23

30	600348	阳泉煤业	3,033,855.40	2.22
31	600741	华域汽车	3,002,531.00	2.20
32	600000	浦发银行	2,993,200.00	2.19
33	601669	中国水电	2,960,570.00	2.17
34	002056	横店东磁	2,947,469.63	2.16
35	000001	深发展 A	2,933,484.00	2.15
36	002385	大北农	2,894,410.50	2.12
37	600050	中国联通	2,888,913.00	2.11
38	600586	金晶科技	2,864,786.00	2.10
39	000522	白云山 A	2,854,494.42	2.09
40	600637	百视通	2,838,331.17	2.08
41	600383	金地集团	2,804,218.00	2.05
42	600785	新华百货	2,788,400.03	2.04
43	601009	南京银行	2,781,510.60	2.04

注：“本期累计卖出金额”按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	266,447,527.66
卖出股票收入（成交）总额	260,758,753.08

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 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。

7.6 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

本基金本报告期末未持有债券。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3 期末其它各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	4,145,138.48
3	应收股利	8,550.00
4	应收利息	2,619.90
5	应收申购款	25,799.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,932,107.90

7.9.4 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。

7.9.5 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。

7.9.6 投资组合报告附注的其它文字描述部分

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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基 金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份额 比例
7,046	28,842.89	6,259,966.70	3.08%	196,967,056.97	96.92%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
----	-----------	----------

基金管理公司所有从业人员持有本基金	122,025.16	0.06%
-------------------	------------	-------

注：1 本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本只基金份额总量的数量区间是 0-10 万份（含）。

2. 本只基金的基金经理持有本只基金份额总量的数量区间是 0。

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2010 年 6 月 29 日）基金份额总额	775,700,225.52
报告期期初基金份额总额	210,199,349.44
本报告期基金总申购份额	5,242,142.13
减：本报告期基金总赎回份额	12,214,467.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	203,227,023.67

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

10.2.1 基金管理人的重大人事变动

2012 年 1 月 6 日，中国证监会核准张力女士担任本基金管理人督察长，朱晓光先生因工作岗位调动不再担任督察长职务；本基金管理人于 2012 年 2 月 2 日对外公告。

2012 年 1 月 6 日，中国证监会核准朱晓光先生担任本基金管理人副总经理（分管财务和运营），本基金管理人于 2012 年 2 月 2 日对外公告并免除朱晓光先生原督察长职务。

2012 年 2 月 2 日，中国证监会核准俞岱曦先生担任本基金管理人总经理，本基金管理人于 2012 年 2 月 8 日对外公告。

2012 年 3 月 15 日，中国证监会核准吴剑飞先生担任本基金管理人副总经理（分管投资），本基金管理人于 2012 年 3 月 21 日对外公告。

10.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期基金管理人、基金财产、基金托管人基金托管业务没有发生诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略没有改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金所聘用的会计师事务所未发生改变。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金管理人、托管人及其高级管理人员没有发生受监管部门稽查或处罚的情形。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
广发证券股份有限公司	1	109,560,498.72	20.78%	89,018.33	20.13%	-
国信证券股份有限公司	1	26,395,266.49	5.01%	22,669.92	5.13%	-
东方证券股份有限公司	1	163,557,811.97	31.02%	135,871.17	30.72%	-
中航证券有限公司	1	102,453,265.12	19.43%	88,282.90	19.96%	-
金元证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
长江证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
光大证券股份有限公司	1	125,239,438.44	23.76%	106,452.19	24.07%	-

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其它证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
广发证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国信证券股份有限公司	-	-	288,800,000.00	62.08%	-	-
东方证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中航证券有限公司	-	-	87,100,000.00	18.72%	-	-
金元证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
长江证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
光大证券股份有限公司	-	-	89,300,000.00	19.20%	-	-

注：由于四舍五入的原因，百分比分项之和与合计可能有尾差。

①为了贯彻中国证监会的有关规定，我公司制定了选择券商的标准，即：

i 实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于 3 亿元人民币；

ii 研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为基金提供高质量的资讯服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场分析、个股分析报告、市场数据统计及其它专门报告等，并能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告；

iii 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；

iv 经营行为规范，内部管理规范、严格，具备健全的内部控制制度，并能满足基金运作高度保密的要求；

v 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理基金进行证券交易的要求，并能为基金提供全面的信息服务。

②券商专用交易单元选择程序：

i 投研能力打分：由投资、研究、交易部相关人员对券商投研及综合能力进行打分，填写《券商评价表》

ii 指定租用方案：由交易部根据评价结果，结合公司租用席位要求制定具体的席位租用方案；

iii 公司领导审批：公司领导对席位租用方案进行审批或提供修改意见；

iv 交易部洽谈：交易部指派专人就租用事宜等业务与券商一并进行洽谈，并起草相关书面协议；

v 律师审议：席位租用协议交公司监察稽核部的律师进行法律审计；

vi 交易部经办：席位租用协议生效后，由交易部专人与券商进行联系，具体办理租用手续；

vii 连通测试：信息技术部接到交易部通知后，将联络券商技术人员对租用席位进行连通等方面的

测试；

viii 通知托管行：信息技术部测试通过后，应及时通知投资部、交易部及运营部，由运营部通知托管行有关席位的具体信息；

ix 席位启用：交易席位正式使用，投资部、交易部、运营部有关人员须提前做好席位启用的准备工作。

本基金管理人与被选择的券商签订交易单元租用协议，并通知基金托管人。

③本基金本报告期没有新增基金交易单元。

10.8 其它重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	民生加银基金管理有限公司旗下证券投资基金 2011 年 12 月 31 日基金资产净值公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012 年 1 月 4 日
2	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金在部分销售机构开通基金转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012 年 1 月 4 日
3	民生加银稳健成长股票型证券投资基金 2011 年第 4 季度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012 年 1 月 20 日
4	民生加银稳健成长股票型证券投资基金更新招募说明书（2012 年第 1 号）	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012 年 2 月 1 日
5	民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012 年 2 月 2 日
6	民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012 年 2 月 2 日
7	民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012 年 2 月 8 日
8	民生加银基金管理有限公司关于增加代销机构及开通相关业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012 年 2 月 15 日
9	民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012 年 3 月 21 日
10	民生加银稳健成长股票型证券投资基金 2011 年年度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012 年 3 月 26 日
11	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与国泰君安证券自助式交易申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012 年 3 月 30 日
12	民生加银中证内地资源主题指数型证券投资基金开放日常基金转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012 年 4 月 10 日
13	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金在民生证券和中信万通证券开通基金转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012 年 4 月 12 日
14	民生加银稳健成长股票型证券投资基金 2012 年第 1	中国证券报、上海证券	2012 年 4 月 23

	季度报告	报、证券时报、公司网站	日
15	民生加银基金管理有限公司关于提请投资者及时更新过期身份证件或身份证明文件的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012 年 6 月 5 日
16	民生加银基金管理有限公司关于增加日信证券为代销机构及开通相关业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012 年 6 月 14 日
17	民生加银基金关于旗下开放式基金参与交通银行等银行网银和手机银行申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012 年 6 月 29 日

§ 11 影响投资者决策的其它重要信息

无。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 12.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；
- 12.1.2 《民生加银稳健成长股票型证券投资基金招募说明书》
- 12.1.3 《民生加银稳健成长股票型证券投资基金基金合同》；
- 12.1.4 《民生加银稳健成长股票型证券投资基金托管协议》；
- 12.1.5 法律意见书；
- 12.1.6 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 12.1.7 基金托管人业务资格批件、营业执照。

12.2 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。

12.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及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

2012 年 8 月 29 日

