

民生加银精选混合型证券投资基金更新招募说明书摘要 2016 年第 2 号

基金管理人：民生加银基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

二零一六年九月

重要提示

民生加银精选混合型证券投资基金经 2009 年 12 月 8 日中国证监会证监许可

【2009】1323 号文核准募集，基金合同于 2010 年 2 月 3 日正式生效。根据基金管理人 2015 年 8 月 8 日刊登的《民生加银精选股票型证券投资基金更名公告》，民生加银精选股票型证券投资基金自 2015 年 8 月 8 日起更名为民生加银精选混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）。

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，投资人购买基金，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。

基金投资人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人进行长期投资、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，不能保证投资人获得收益，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超过上一日基金总份额的百分之十时，投资人将可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

基金分为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金等不同类型，投资人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，投资人承担的风险也越大。

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，投资人存在遭受损失的风险。

民生加银精选混合型证券投资基金是混合型基金，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。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。投资人在投资本基金前，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、由于基金投资人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。

投资人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人的风险承受能力相适应。投资人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本基金份额发售公告。

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，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。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人基金投资的“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，由投资人自行承担。

本招募说明书所载内容截止日为 2016 年 8 月 3 日，有关财务数据和净值表现截止日为 2016 年 6 月 30 日（财务数据未经审计）。

目 录

重要提示 2

一、基金管理人	5
二、基金托管人	9
三、相关服务机构	12
四、基金的名称	30
五、基金的类型	30
六、基金的投资目标	30
七、基金的投资方向	30
八、基金的投资策略	31
九、业绩比较基准	39
十、风险收益特征	39
十一、基金投资组合报告	40
十四、基金业绩	43
十五、基金的费用	44
十六、对招募说明书更新部分的说明	46

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西、福中路北新世界商务中心 4201.4202-B.4203-B.4204

办公地址：深圳市福田区益田路西、福中路北新世界商务中心 4201.4202-B.4203-B.4204

法定代表人：万青元

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：人民币叁亿元

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 63.33%）、加拿大皇家银行（持股 30%）、三峡财务有限责任公司（持股 6.67%）。

电话：010-88566521

传真：010-88566500

联系人：李良翼

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、合规与风险管理委员会、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。投资决策委员会下设公募投资决策委员会和专户投资决策委员会；常设部门包括：深圳管理总部、工会办公室、监察稽核部、风险管理部、投资部、研究部、专户理财一部、专户理财二部、固定收益部、产品部、渠道管理部、市场策划中心、机构一部、机构二部、机构三部客户服务部、电子商务部、运营管理部、交易部、信息技术部、综合管理部、国际业务部、渠道部华东、华南、华北、西南区。

截至 2016 年 8 月 3 日，民生加银基金管理有限公司管理 30 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、民生加银精选混合型证券投资基金、民生加银稳健成长混合型证券投资基金、民生加银内需增长混合型证券投资基金、民生加银景气行业混合型证券投资基金、民生加银中证内地资源主题指数投资基金、民生加银信用双利债券型证券投资基金、民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金、民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金、民生加银现金增利货币市场基金、民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金、民生加银家盈理财 7 天债券型证券投资基金、民生加银转债优选债券型证券投资基金、民生加银家盈理财月度债券型证券投资基金、民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金、民生加银岁岁增利定期开放债券型证券投资基金、民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金、民生加银现金宝货币市场基金、民生加银城镇化灵活配置混合型证券投资基金、民生加银优选股票型证券投资基金、民生加银新动力灵活配置混合型证券投资基金、民生加银研究精选灵活配置混合型证券投资基金、民生加银新战略灵活配置混合型证券投资基金、民生加银新收益债券型证券投资基金、民生加银和鑫债券型证券投资基金、民生加银量化中国灵活配置混合型证券投资基金、民生加银鑫瑞债券型证券投资基金、民生加银现金添利货币市场基金、民生加银鑫盈债券型证券投资基金。

（二）主要人员情况

1. 基金管理人董事会成员

万青元先生：董事长，硕士，高级编辑。历任中国人民银行金融时报社记者部副主任，中国民生银行总行办公室公关策划处处长，主任助理、副主任，企业文化部副总经理（主持工作）。现任中国民生银行董事会秘书、民生加银基金管理有限公司党委书记、董事长、民生加银资产管理有限公司董事长。

吴剑飞先生：董事、总经理，硕士。16 年证券从业经历。历任长盛基金管理公司研究员；泰达宏利基金管理有限公司基金经理助理和基金经理；建信基金管理有限公司基金经理、投资决策委员会委员及投资部副总监；2009 年至 2011 年，任职于平安资产管理公司，担任股票投资部总经理；2011 年 9 月加入民生加银基金管理有限公司，自 2011 年 9 月至 2015 年 5 月担任公司副总经理（分管投研）；现任总经理、党委委员、投资决策委员会主席、公募投资决策委员会主席。

林海先生：董事，督察长，硕士。1995 年至 1999 年历任中国民生银行办公室秘书、宣传处副处长；1999 年至 2000 年，任中国民生银行北京管理部阜成门支行副行长；2000 年至 2012 年，历任中国民生银行金融同业部处长、公司银行部处长、董事会战略发展与投资管理委员会办公室处长；2012 年 2 月加入民生加银基金管理有限公司，2012 年 5 月至 2014 年 4 月担任民生加银基金管理有限公司副总经理，现任民生加银基金管理有限公司督察长、党委委员。

Clive Brown 先生：董事，学士。历任 Price Waterhouse 审计师、高级经理，JP Morgan 资产管理亚洲业务、JP Morgan EMEA 和 JP Morgan 资产管理的首席执行官。现任加拿大皇家

银行环球资产管理（英国）有限公司亚洲区和 RBC EMEA 全球资产管理首席执行官。

王维绛先生：董事，学士。历任外汇管理局储备管理司副司长及首席投资官、汇丰集团伦敦总部及香港分行全球市场部董事总经理、加拿大皇家银行香港分行资本市场部董事总经理。现任加拿大皇家银行中国区董事总经理、北京分行行长。

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、投资银行部副经理、经理。现任三峡财务有限责任公司党委书记、总经理。

任淮秀，独立董事，经济学博士。历任中国人民大学工业经济系讲师，基本建设经济教研室主任、党支部书记，投资经济系副系主任，投资经济系副教授，财金学院投资经济系系主任，人民大学财金学院副院长，现任中国人民大学财政金融学院教授委员会副主席。

于学会先生：独立董事，学士。从事过 10 年企业经营管理工作。历任北京市汉华律师事务所律师、北京市必浩得律师事务所合伙人、律师。现任北京市众天律师事务所合伙人、律师。

杨有红先生：独立董事，会计学博士。1987 年 7 月起至今，先后曾任北京工商大学商学院讲师、副教授、教授，会计学院副院长、书记、院长，商学院院长，现任科技处处长。

2. 基金管理人监事会成员

朱晓光先生：监事会主席，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副总经理兼财务总监，民生加银基金管理有限公司督察长。现任民生加银基金管理有限公司监事会主席、纪委书记、党委委员。

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，股权投资管理部副经理，现任创新业务部经理。

于善辉先生：监事，硕士。曾任职于天相投资顾问有限公司，任分析师、金融创新部经理、总裁助理、副总经理等职。2012 年加入民生加银基金管理有限公司，曾兼任金融工程与产品部总监，现任民生加银基金管理有限公司总经理助理兼专户理财二部总监、专户投资总监、投资决策委员会委员、专户投资决策委员会主席。

董文艳女士：监事，学士。曾就职于河南叶县教育局办公室从事统计工作，中国人民银行外管局从事稽核检查工作。2008 年加盟民生加银基金管理有限公司，现任民生加银基金管理有限公司深圳管理总部负责人兼工会办公室主任。

申晓辉先生：监事，学士。历任长盛基金管理有限公司市场部机构经理，摩根士丹利华鑫基金管理有限公司市场部总监助理、北京中心总经理，光大保德信基金管理有限公司北京分公司总经理助理，益民基金管理有限公司机构业务部总经理。2012 年加入民生加银基金管理有限公司，现任民生加银基金管理有限公司直销部（原机构一部）总监。

3. 基金管理人高级管理人员

万青元先生：董事长，简历见上。

吴剑飞先生：董事，总经理，简历见上。

林海先生：督察长，简历见上。

4. 本基金基金经理

孙伟先生，北京大学工商管理硕士，5 年证券从业经历。曾任国信证券经济研究所分析师。2012 年 2 月加入民生加银基金管理有限公司，曾任计算机、传媒、电子行业研究员，基金

经理助理。自 2014 年 7 月至今担任民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金、民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 7 月至今担任民生加银精选混合型证券投资基金基金经理。

历任基金经理：自 2011 年 1 月 26 日至 2011 年 12 月 20 日傅晓轩先生担任本基金基金经理。自 2010 年 6 月 11 日至 2011 年 1 月 26 日杨军先生担任本基金基金经理。自 2010 年 2 月 3 日至 2010 年 11 月 7 日黄钦来先生担任本基金基金经理。自 2011 年 12 月至 2014 年 7 月江国华先生担任本基金基金经理。自 2014 年 7 月至 2016 年 7 月蔡锋亮先生担任本基金基金经理。

5. 投资决策委员会

投资决策委员会下设公募投资决策委员会和专户投资决策委员会，由 8 名成员组成。由吴剑飞先生担任投资决策委员会主席、公募投资决策委员会主席，简历见上；于善辉先生，担任专户投资决策委员会主席、投资委员会委员，简历见上；杨林耘女士，投资决策委员会委员、公募投资决策委员会委员，现任公司总经理助理兼固定收益部总监；牛洪振先生，投资决策委员会委员、公募投资决策委员会委员、专户投资委员会委员，现任公司交易部总监；陈廷国先生，公募投资决策委员会委员，现任研究部首席分析师；宋磊先生，公募投资决策委员会委员、专户投资决策委员会委员、投资决策委员会委员，现任研究部总监；张岗先生，公募投资决策委员会委员、投资决策委员会委员，现任投资部总监；李宁宁女士，专户投资决策委员会委员、投资决策委员会委员，现任总经理助理兼专户理财一部总监。

6. 上述人员之间不存在亲属关系。

二、基金托管人

一、基金托管人情况

(一) 基本情况

名称：中国建设银行股份有限公司(简称：中国建设银行)

住所：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：王洪章

成立时间：2004 年 09 月 17 日

组织形式：股份有限公司

注册资本：贰仟伍佰亿壹仟零玖拾柒万柒仟肆佰捌拾陆元整

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]12 号

联系人：田青

联系电话：(010)6759 5096

中国建设银行成立于 1954 年 10 月，是一家国内领先、国际知名的大型股份制商业银行，总部设在北京。本行于 2005 年 10 月在香港联合交易所挂牌上市(股票代码 939)，于 2007 年 9 月在上海证券交易所挂牌上市(股票代码 601939)。

2015 年末，本集团资产总额 18.35 万亿元，较上年增长 9.59%；客户贷款和垫款总额 10.49 万亿元，增长 10.67%；客户存款总额 13.67 万亿元，增长 5.96%。净利润 2,289 亿元，增长 0.28%；营业收入 6,052 亿元，增长 6.09%，其中，利息净收入增长 4.65%，手续费及佣金净收入增长 4.62%。平均资产回报率 1.30%，加权平均净资产收益率 17.27%，成本收入比 26.98%，资本充足率 15.39%，主要财务指标领先同业。

物理与电子渠道协同发展。营业网点“三综合”建设取得新进展，综合性网点数量达

1.45 万个，综合营销团队 2.15 万个，综合柜员占比达到 88%。启动深圳等 8 家分行物理渠道全面转型创新试点，智慧网点、旗舰型、综合型和轻型网点建设有序推进。电子银行主渠道作用进一步凸显，电子银行和自助渠道账务性交易量占比达 95.58%，较上年提升 7.55 个百分点；同时推广账号支付、手机支付、跨行付、龙卡云支付、快捷付等五种在线支付方式，成功实现绝大多数主要快捷支付业务的全行集中处理。

转型业务快速增长。信用卡累计发卡量 8,074 万张，消费交易额 2.22 万亿元，多项核心指标继续保持同业领先。金融资产 1,000 万以上的私人银行客户数量增长 23.08%，客户金融资产总量增长 32.94%。非金融企业债务融资工具累计承销 5,316 亿元，承销额市场领先。资产托管业务规模 7.17 万亿元，增长 67.36%；托管证券投资基金数量和新增只数均为市场第一。人民币国际清算网络建设再获突破，继伦敦之后，再获任瑞士、智利人民币清算行资格；上海自贸区、新疆霍尔果斯特殊经济区主要业务指标居同业首位。

2015 年，本集团先后获得国内外各类荣誉总计 122 项，并独家荣获美国《环球金融》杂志“中国最佳银行”、香港《财资》杂志“中国最佳银行”及香港《企业财资》杂志“中国最佳银行”等大奖。本集团在英国《银行家》杂志 2015 年“世界银行品牌 1000 强”中，以一级资本总额位列全球第二；在美国《福布斯》杂志 2015 年度全球企业 2000 强中位列第二。

中国建设银行总行设资产托管业务部，下设综合处、基金市场处、证券保险资产市场处、理财信托股权市场处、QFII 托管处、养老金托管处、清算处、核算处、跨境托管运营处、监督稽核处等 10 个职能处室，在上海设有投资托管服务上海备份中心，共有员工 220 余人。自 2007 年起，托管部连续聘请外部会计师事务所对托管业务进行内部控制审计，并已经成为常规化的内控工作手段。

（二）主要人员情况

赵观甫，资产托管业务部总经理，曾先后在中国建设银行郑州市分行、总行信贷部、总行信贷二部、行长办公室工作，并在中国建设银行河北省分行营业部、总行个人银行业务部、总行审计部担任领导职务，长期从事信贷业务、个人银行业务和内部审计等工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

张军红，资产托管业务部副总经理，曾就职于中国建设银行青岛分行、中国建设银行总行零售业务部、个人银行业务部、行长办公室，长期从事零售业务和个人存款业务管理工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

张力铮，资产托管业务部副总经理，曾就职于中国建设银行总行建筑经济部、信贷二部、信贷部、信贷管理部、信贷经营部、公司业务部，并在总行集团客户部和中国建设银行北京市分行担任领导职务，长期从事信贷业务和集团客户业务等工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

黄秀莲，资产托管业务部副总经理，曾就职于中国建设银行总行会计部，长期从事托管业务管理工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

（三）基金托管业务经营情况

作为国内首批开办证券投资基金托管业务的商业银行，中国建设银行一直秉持“以客户为中心”的经营理念，不断加强风险管理和内部控制，严格履行托管人的各项职责，切实维护资产持有人的合法权益，为资产委托人提供高质量的托管服务。经过多年稳步发展，中国建设银行托管资产规模不断扩大，托管业务品种不断增加，已形成包括证券投资基金、社保基金、保险资金、基本养老个人账户、QFII、企业年金等产品在内的托管业务体系，是目前国内托管业务品种最齐全的商业银行之一。截至 2016 年一季度末，中国建设银行已托管 584 只证券投资基金。中国建设银行专业高效的托管服务能力和业务水平，赢得了业内的高度认同。中国建设银行自 2009 年至今连续六年被国际权威杂志《全球托管人》评为

“中国最佳托管银行”。

二、基金托管人的内部控制制度

（一）内部控制目标

作为基金托管人，中国建设银行严格遵守国家有关托管业务的法律法规、行业监管规章和本行内有关管理规定，守法经营、规范运作、严格监察，确保业务的稳健运行，保证基金财产的安全完整，确保有关信息的真实、准确、完整、及时，保护基金份额持有人的合法权益。

（二）内部控制组织结构

中国建设银行设有风险与内控管理委员会，负责全行风险管理与内部控制工作，对托管业务风险控制工作进行检查指导。资产托管业务部专门设置了监督稽核处，配备了专职内控监督人员负责托管业务的内控监督工作，具有独立行使监督稽核工作职权和能力。

（三）内部控制制度及措施

资产托管业务部具备系统、完善的制度控制体系，建立了管理制度、控制制度、岗位职责、业务操作流程，可以保证托管业务的规范操作和顺利进行；业务人员具备从业资格；业务管理严格实行复核、审核、检查制度，授权工作实行集中控制，业务印章按规程保管、存放、使用，账户资料严格保管，制约机制严格有效；业务操作区专门设置，封闭管理，实施音像监控；业务信息由专职信息披露人负责，防止泄密；业务实现自动化操作，防止人为事故的发生，技术系统完整、独立。

三、基金托管人对基金管理人运作基金进行监督的方法和程序

（一）监督方法

依照《基金法》及其配套法规和基金合同的约定，监督所托管基金的投资运作。利用自行开发的“托管业务综合系统——基金监督子系统”，严格按照现行法律法规以及基金合同规定，对基金管理人运作基金的投资比例、投资范围、投资组合等情况进行监督，并定期编写基金投资运作监督报告，报送中国证监会。在日常为基金投资运作所提供的基金清算和核算服务环节中，对基金管理人发送的投资指令、基金管理人对各基金费用的提取与开支情况进行检查监督。

（二）监督流程

- 1.每工作日按时通过基金监督子系统，对各基金投资运作比例控制等情况进行监控，如发现投资异常情况，向基金管理人进行风险提示，与基金管理人进行情况核实，督促其纠正，并及时报告中国证监会。
- 2.收到基金管理人的划款指令后，对指令要素等内容进行核查。
- 3.根据基金投资运作监督情况，定期编写基金投资运作监督报告，对各基金投资运作的合法合规性和投资独立性等方面进行评价，报送中国证监会。
- 4.通过技术或非技术手段发现基金涉嫌违规交易，电话或书面要求基金管理人进行解释或举证，并及时报告中国证监会。

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西、福中路北新世界商务中心 4201.4202-B.4203-B.4204

办公地址：深圳市福田区益田路西、福中路北新世界商务中心 4201.4202-B.4203-B.4204

法定代表人：万青元

客服电话：400-8888-388

联系人：汤敏
电话：0755-23999809
传真：0755-23999810
网址：www.msjfund.com.cn

2. 代销机构

(1) 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：王洪章
电话：010-66275654
传真：010-66275654
联系人：张静
客服电话：95533
网址：www.ccb.com

(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：洪崎
客服电话：95568
联系人：穆婷
电话：010-58560666
传真：010-57092611
网址：www.cmbc.com.cn

(3) 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：田国立
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

(4) 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：刘玲
客服电话：95561
网址：www.cib.com.cn

(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：牛锡明

客服电话：95559

联系人：曹榕

电话：021-58781234

传真：021-58408483

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：李建红

客户电话：95555

联系人：邓炯鹏

电话：0755-83198888

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

办公地址：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：常振明

客服电话：95558

联系人：廉赵峰

电话：010-65550827

传真：010-65550827

网址：<http://bank.ecitic.com>

(8) 平安银行股份有限公司

注册地址：广东省深圳市深南东路 5047 号

办公地址：广东省深圳市深南东路 5047 号

法定代表人：孙建一

联系人：张莉

联系电话：021-38637673

客户服务电话：95511-3

开放式基金业务传真：021-50979507

网址：www.bank.pingan.com

(9) 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：025-86775337

传真：025-86775352

网址：www.njcb.com.cn

(10) 中国邮政储蓄银行有限责任公司

注册地址：北京市西城区金融大街 3 号

办公地址：北京市西城区金融大街 3 号

法定代表人：李国华
客户服务电话：95580
联系人：陈春林
电话：010-68858095
传真：010-68858116
网址：www.psb.com

(11) 北京银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街甲 17 号首层
办公地址：北京市西城区金融大街丙 17 号
法定代表人：闫冰竹
客户服务电话：95526
联系人：谢小华
电话：010-66223587
传真：010-66226045
网址：www.bankofbeijing.com.cn

(12) 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：范一飞
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：夏雪
联系电话：021-68475888
网址：www.bankofshanghai.com

(13) 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：夏平
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

(14) 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：天津市河东区海河东路 218 号渤海银行大厦
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

(15) 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：陈有安

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

（16）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：王常青

开放式基金咨询电话：400-8888-108

联系人：魏明

电话：010-85130579

传真：010-65182261

网址：www.csc108.com

（17）国泰君安证券股份有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路 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：杨德红

客户服务热线：95521

联系人：芮敏祺

电话：021-38676666

传真：021-38670666

网址：www.gtja.com

（18）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：谢永林

业务咨询电话：95511 转 8

联系人：石静武

传真：0755-82400862

网站：stock.pingan.com

（19）申万宏源证券有限公司

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：李梅

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

（20）华泰证券股份有限公司

注册地址：江苏省南京市江东中路 228 号办公地址：江苏省南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场

法定代表人：周易

客户服务电话：95597

联系人：庞晓芸

电话：0755-82492193

传真：0755-82492962

网址：www.htsc.com.cn

（21）中信证券（山东）有限责任公司

注册地址：青岛市崂山区深圳路 222 号青岛国际金融广场 1 号楼 20 层

办公地址：青岛市崂山区深圳路 222 号青岛国际金融广场 1 号楼 20 层

法定代表人：杨宝林

客服电话：95548

联系人：吴忠超

电话：0532-85022326

传真：0532-85022605

网址：www.citicssd.com

（22）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

（23）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：95562

联系人：谢高得

电话：021-38565785

传真：021-38565955

网址：www.xyzq.com.cn

（24）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

（25）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 5、18、19、36、38、39、41、42、43、44 楼

法定代表人：孙树明
客服电话：95575 或致电各地营业网点
联系人：黄岚
开放式基金咨询电话：020-87555888
开放式基金业务传真：020-87555303
网址：www.gf.com.cn

(26) 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.hfzq.com.cn

(27) 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：0755-82133302
网址：www.guosen.com.cn

(28) 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：0755-82558305
开放式基金业务传真：0755-82558355
网址：www.essence.com.cn

(29) 中国中投证券有限责任公司

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 层及第 04 层 01、02、03、05、11、12、13、15、16、18、19、20、21、22、23 单元
办公地址：深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 栋第 04、18 层至 21 层
法定代表人：龙增来
客服电话：4006-008-008、95532
联系人：刘毅
电话：0755-82023442
传真：0755-82026539
网址：www.china-invs.cn

(30) 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：姚志勇
客服电话：400-888-5288
联系人：沈刚
电话：0510-82831662
传真：0510-82830162
网址：www.glsc.com.cn

（31）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：余政
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.msyzq.com

（32）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
法定代表人：菅明军
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

（33）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：上海市浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦
法定代表人：赵俊
客服电话：400-888-8588、95531
联系人：王一彦
电话：021-20333333
传真：021-50498825 网址：www.longone.com.cn

（34）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：薛峰
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

（35）长江证券股份有限公司

注册地址：武汉市新华路特 8 号长江证券大厦

办公地址：武汉市新华路特 8 号长江证券大厦

法人代表人：

客户服务热线：95579 或 4008-888-999

联系人：奚博宇

电话：027-65799999

传真：027-85481900

网址：www.95579.com

（36）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：许方迪

电话：0755-83025022

传真：0755-83025625

网址：www.jyzq.cn

（37）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

法定代表人：郝力平

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

（38）中信证券股份有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

法定代表人：王东明

客服电话：95558

联系人：陈忠

电话：010-60838888

传真：010-60836221

网址：www.citics.com

（39）英大证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层

办公地址：深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层

法定代表人：吴骏

客服电话：400-018-8688

联系人：吴尔晖

电话：0755-83007159

传真：0755-83007034

公司网站：www.ydsc.com.cn

（40）日信证券有限责任公司

注册地址：呼和浩特市新城区锡林南路 18 号
办公地址：北京西城区闹市口大街 1 号长安兴融中心西楼 11 层
法定代表人：孔佑杰
客服电话：400-660-9839
联系人：文思婷
电话：010-83991737
传真：010-66412537
网址：www.rxzq.com.cn

(41) 上海好买基金销售有限公司

注册地址：上海市虹口区场中路 685 弄 37 号 4 号楼 449 室
办公地址：上海市浦东新区 1118 号鄂尔多斯国际大厦 903~906 室
法定代表人：杨文斌
客服电话：400-700-9665
联系人：张茹
电话：021-20613600
传真：021-68596916
网址：www.ehowbuy.com

(42) 深圳众禄金融控股股份有限公司

注册地址：深圳市罗湖区梨园路物资控股置地大厦 8 楼
办公地址：深圳市罗湖区梨园路物资控股置地大厦 8 楼
法定代表人：薛峰
客服电话：400-6788-887
联系人：童彩平
电话：0755-33227950
传真：0755-33227951
公司网站：www.zlfund.cn 及 www.jjmmw.com

(43) 杭州数米基金销售有限公司

注册地址：杭州市余杭区仓前街道海曙路东 2 号
办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道 3588 号恒生大厦 12 楼
法定代表人：陈柏青
客服电话：4000-766-123
联系人：徐映绯电话：021-60897840
传真：0571-26698533
数米网站：www.fund123.cn

(44) 哈尔滨银行股份有限公司

注册地址：哈尔滨市道里区尚志大街 160 号
办公地址：哈尔滨市道里区尚志大街 160 号
法定代表人：郭志文
客服电话：95537 或 400-60-95537
联系人：王超
电话：0451-86779007
传真：0451-86779218
公司网站：www.hrbb.com.cn

(45) 包商银行股份有限公司

注册地址：内蒙古包头市钢铁大街 6 号
办公地址：内蒙古包头市青山区钢铁大街 10 号中环大厦 B 座 1804 室
法定代表人：李镇西
客服电话：96016 或 010-96016 或各城市分行咨询电话
联系人：刘芳
电话：0472-5189051
传真：0472-5188086
公司网站：www.bsb.com.cn

(46) 上海天天基金销售有限公司

注册地址：上海市徐汇区龙田路 190 号 2 号楼 2 层
办公地址：上海市徐汇区龙田路 195 号 3C 座 10 楼
法定代表人：其实
客服电话：400-1818-188
联系人：高莉莉
电话：020-87599121
传真：020-87597505
公司网站：www.1234567.com.cn

(47) 和讯信息科技有限公司

公司地址：北京市朝阳区朝外大街 22 号泛利大厦 10 层
法定代表人：王莉
客服电话：400-920-0022
联系人：吴阿婷
电话：0755-82721106
网站：<http://licaike.hexun.com/>

(48) 深圳腾元基金销售有限公司

公司地址：深圳市福田区金田路卓越世纪中心 1 号楼 1806-1808 单元
法定代表人：曾革
客户电话：40068877899
网站：<http://www.tenyuanfund.com/>

(49) 日发资产管理（上海）有限公司

注册地址：上海市花园石桥路 66 号 1307 室
办公地址：上海市花园石桥路 66 号 1307 室
法定代表人：周泉恭
联系人：杨迎雪
电话：021-61600500
传真：021-61600502
网站：www.rffund.com

(50) 浙江同花顺基金销售有限公司

注册地址：浙江省杭州市文二西路 1 号元茂大厦 903
办公地址：浙江省杭州市西湖区翠柏路 7 号电子商务产业园 2 号楼 2 楼
法定代表人：凌顺平
联系人：吴强
电话：0571-88911818
传真：0571-86800423

网站: www.10jqka.com.cn

(51) 北京展恒基金销售有限公司

注册地址: 北京市顺义区后沙峪镇安富街 6 号

办公地址: 北京市朝阳区华严北里 2 号民建大厦 6 层

法定代表人: 闫振杰

联系人: 朱亚菲

电话: 010-62020088

传真: 010-62020355

网站: www.myfund.com

(52) 上海汇付金融服务有限公司

注册地址: 上海市黄浦区中山南路 100 号 19 层

办公地址: 上海市黄浦区中山南路 100 号金外滩国际广场 19 层

法定代表人: 冯修敏

联系人: 陈云卉

电话: 021-33323999-5611

传真: 021-33323830

网站: www.bundwealth.com/

(53) 上海陆金所资产管理有限公司

注册地址: 上海市浦东新区陆家嘴环路 1333 号 14 楼 09 单元

办公地址: 上海市浦东新区陆家嘴环路 1333 号 14 楼 09 单元

法定代表人: 郭坚

客服电话: 4008-2190-31

联系人: 宁博宇

电话: 021-20665952

传真: 021-22066653

网站: www.lufunds.com

(54) 北京微动利投资管理有限公司

注册地址: 北京市石景山区古城西路 113 号景山财富中心 341

办公地址: 北京市石景山区古城西路 113 号景山财富中心 341

法定代表人: 梁洪军

客服电话: 400-819-6665

联系人: 季长军

电话: 010-68854005

传真: 010-38854009

网站: www.buyforyou.com

(55) 北京钱景财富投资管理有限公司

注册地址: 北京市海淀区丹棱街 6 号丹棱 SOHO 1008-1012

办公地址: 北京市海淀区丹棱街 6 号丹棱 SOHO 1008-1012

法定代表人: 赵荣春

客服电话: 400-893-6885

联系人: 高静

电话: 010-57418813

传真: 010-57569671

网站: www.qianjing.com

(56) 珠海盈米财富管理有限公司

注册地址：珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-3491

办公地址：广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 12 楼 B1201-1203

法定代表人：肖雯

客服电话：020-89629066

联系人：吴煜浩

电话：020-89629021

传真：020-89629011

网站：www.yingmi.cn

(57) 北京乐融多源投资咨询有限公司

注册地址：北京市朝阳区西大望路 1 号 1 号楼 16 层 1603 室

办公地址：北京市朝阳区西大望路 1 号 1 号楼 16 层 1603 室

法定代表人：董浩

客服电话：400-068-1176

联系人：张婷婷

网站：www.jimufund.com

(58) 诺亚正行（上海）基金销售投资顾问有限公司

注册地址：上海市虹口区飞虹路 360 弄 9 号 3724 室

办公地址：上海市杨浦区昆明路 508 号北美广场 B 座 12 楼

法定代表人：汪静波

客服电话：400-821-5399

联系人：张裕

电话：021-38509735

传真：021-38509777

网站：www.noah-fund.com

(59) 深圳市新兰德证券投资咨询有限公司

注册地址：深圳市福田区华强北路赛格科技园 4 栋 10 层 1006#

办公地址：北京市西城区宣武门外大街 28 号富卓大厦 16 层

法定代表人：杨懿

客服电话：400-166-1188

联系人：张燕

电话：010-83363099

传真：010-83363072

网站：<http://8.jrj.com.cn>

(60) 北京广源达信投资管理有限公司

注册地址：北京市西城区新街口外大街 28 号 C 座六层 605 室

办公地址：北京市朝阳区望京东园四区浦项中心 B 座 19 层

法定代表人：齐剑辉

客服电话：4006236060

联系人：王永霞

电话：4006236060

传真：010-8205586061

网址：<https://www.niuniufund.com/>

(61) 中民财富管理（上海）有限公司

注册地址：上海市黄浦区中山南路 100 号 7 层 05 单元

办公地址：上海市黄浦区中山南路 100 号 17 层

法定代表人：弭洪军

客服电话：待定

联系人：茅旦青

电话：021-33355392

传真：021-33355288

网址：www.cmiwm.com

（62）北京肯特瑞财富投资管理有限公司

注册地址：北京市海淀区海淀东三街 2 号 4 层 401-15

法定代表人：陈超

客服电话：95118，400 098 8511

联系人：万容

电话：010-89189297

传真：010-89188000

网址：http://fund.jd.com

（63）深圳市金斧子投资咨询有限公司

注册地址：深圳市南山区南山街道科苑路 18 号东方科技大厦 18F

办公地址：深圳市南山区南山街道科苑路 18 号东方科技大厦 18F

法定代表人：赖任军

客服电话：4009-500-888

联系人：张烨

电话：0755-84034499

传真：0755-84034477

网址：www.jfzinv.com/

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西、福中路北新世界商务中心 4201.4202-B.4203-B.4204

办公地址：深圳市福田区益田路西、福中路北新世界商务中心 4201.4202-B.4203-B.4204

法定代表人：万青元

电话：0755-23999888

传真：0755-23999833

联系人：蔡海峰

（三）出具法律意见书的律师事务所和经办律师

名称：上海源泰律师事务所

注册地址：上海市浦东南路 256 号华夏银行大厦 1405 室

办公地址：上海市浦东南路 256 号华夏银行大厦 1405 室

负责人：廖海

经办律师：廖海、吴军娥

电话：021-51150298

传真：021-51150398

联系人：吴军娥

（四）审计基金财产的会计师事务所和经办注册会计师

名称：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市东城区东长安街1号东方广场毕马威大楼8层

办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场毕马威大楼8层

执行事务合伙人：吴钟鸣

经办注册会计师：窦友明、吴钟鸣

电话：010-85085000 0755-25473378

传真：010-85085111 0755-82668930

联系人：吴钟鸣

四、基金的名称

民生加银精选混合型证券投资基金

五、基金的类型

混合型

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，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。

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。

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。

基金的投资组合比例为：股票等权益类资产占基金资产的60%-95%，其中，权证投资比例占基金资产净值的比例不高于3%；债券等固定收益类资产占基金资产的0%-35%，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%。

八、基金的投资策略

（一）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。

（二）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。

1. 资产配置

本基金在遵守基金合同规定的投资范围和投资比例的前提下，以现代投资组合理论、经济周期理论为指导，从经济层面和市场层面运用定性分析和定量分析，预测宏观经济的发展趋势，判断中国经济周期，评价未来一段时间内股票、债券、现金等大类资产的预期收益率和风险，确定基金资产在各大类资产之间的资产配置方案。

（1）经济层面

经济层面因素是影响各类资产市场的预期收益率和风险的重要因素，因此，经济层面因素

是本基金进行大类资产配置的重要依据。经济层面因素包括宏观经济层面和中观经济层面。在宏观经济层面，本基金的主要考察指标包括但不限于：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 增速等指标的变化、宏观经济增长模式以及财政政策、货币政策、产业政策的变化及含义等；在中观经济层面，本基金的主要考察指标包括但不限于：大宗商品价格的波动、重要行业指数的变动、重要行业的盈利情况等。

（2）市场层面

本基金对市场层面的主要考察因素包括但不限于市场 PE、PB 估值水平、A-H 股溢价、成交量变化及政府市场政策等。

此外，本基金定期或不定期根据经济变化、市场变动对于资产配置方案进行评估，在基金合同规定的投资范围和投资比例限制内对资产配置方案进行适时调整。

2. 股票投资

（1）行业配置

本基金通过分析全球宏观经济发展趋势、中国经济发展周期与经济结构调整等宏观经济因素，研究各个行业的景气度；同时在研究行业特性、行业发展规律的基础上，开展现有行业内的竞争对手、顾客议价能力、供货厂商议价能力、潜在竞争对手的威胁、替代产品的压力的行业竞争结构研究，分析行业的内在投资价值，结合行业的估值水平，确定和动态调整本基金股票资产的各行业投资比例。

（2）个股选择

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。

1) 构建初选股票池

为控制股票投资风险、提高工作效率，本基金对于股票市场上明显不具备投资价值的企业进行筛选和剔除，例如 ST 和 *ST 股票、涉及重大案件和诉讼的股票、禁止投资的关联方股票等，构建初选股票池。

2) 构建精选股票池

本基金在初选股票池的基础上，通过民生加银核心竞争力识别系统筛选出具有核心竞争力优势企业，然后通过严谨的财务分析进行验证分析，构建精选股票池。

① 核心竞争力识别系统

本基金认为在激烈的市场竞争中，具有核心竞争力优势的企业能够在市场中持续的比其他竞争对手更有效率、更有效益的提供产品或者服务，赢得企业持续有利的生存和发展空间。企业核心竞争力优势的形成是一个复杂的系统性工程，既包括展现在表面的直接体现竞争力强弱的资源获取能力、生产制造能力、市场营销能力等外部因素，也包括支持企业竞争力生存和保持持续优势的公司治理能力、战略管理能力、企业文化能力等内在根基性因素。因此，

本基金将分别通过民生加银核心竞争力外部特征识别系统、民生加银核心竞争力内在根基识别系统，由外及内、由浅到深的逐步细致深入分析和评价企业的竞争力，精选出具有核心竞争力优势的企业作为股票投资备选对象。

A 核心竞争力外部特征识别

不同行业、不同产业价值链环节的企业的核心竞争力的关键要素是不同的。例如，上游企业的核心竞争力优势主要体现在资源获取能力上，表现为占有大量的优质资源；中游企业的核心竞争力优势主要体现在生产制造能力上，表现为以较高的效率、较低的成本制造出

较好的产品或者提供更好的服务；下游企业的核心竞争力优势主要体现在市场营销能力上，表现为有较强的产品开发创新能力、强大的渠道营销能力、具有良好形象和影响力的品牌等。此外，企业无论处于何种行业、位于哪个价值链的环节都离不开技术创新能力；同时，具有核心竞争力优势最终必然导致企业展现出较强的核心业务盈利能力。因此，本基金采用全面分析和关键因素分析相结合的方法，运用核心竞争力外部特征识别系统，在全面综合分析企业核心竞争力的外部素质表现的基础上，根据企业所处的行业领域的不同、产业价值链环节的不同，抓住其关键因素进行深入细致的研究论证，寻找符合本基金投资要求的企业。

表 1：民生加银核心竞争力外部特征识别系统

识别指标 识别内容

资源获取能力 资源的稀缺性与替代性、资源的利用前途、资源价格趋势、资源的占有与垄断状况、资源的获取途径

生产制造能力 产能利用率、产能扩张、企业规模经济与范围经济所处阶段、企业生产成本管理、企业生产运作体系、劳动力生产效率、产品设计、外协生产

市场营销能力 产品开发能力、产品创新能力、渠道营销能力、品牌、市场占有率、产品出口率、新市场开拓情况、老市场维护情况

技术创新能力 技术的独特性与难度以及领先性、专利技术与专有技术的数量和水平、技术转化生产能力、研发经费投资入比、研发团队实力、技术创新机制

核心业务盈利能力 核心业务收入占总收入比例、核心利润率、核心业务收入增长率

a 资源获取能力

企业进行生产经营活动必须掌握一定的自然资源，在自然资源特别是不可再生资源日益稀缺的形势下，资源的价值越来越宝贵，特别是对于上游企业而言，资源获取能力往往能够决定其在行业和市场中的竞争地位。本基金通过分析企业所涉及的资源的稀缺性、替代性、利用前途等因素，预测资源的未来价格趋势；同时，研究企业对于资源的占有、垄断情况以及资源的获取途径，综合判断资源对于企业的价值大小以及其资源获取能力的强弱。

b 生产制造能力

生产制造能力是企业竞争能力不能忽视的一个因素，对于中游企业而言，更加重要。本基金除了研究产能、规模经济与范围经济、生产管理、劳动力生产效率等对于生产效率、生产效果的影响之外；还特别关注产品设计和外部协助主体的生产制造能力。因为产品设计阶段不仅确定整个产品的结构、规格，而且确定整个生产系统的布局，对于企业的生产制造能力有着全局性和基础性作用；在生产分工合作不断深化、产品质量变得日益重要的形势下，外部协助主体的生产制造质量的好坏、效率的高低，直接影响着合作企业的竞争地位优劣，因此，本基金将研究的视野前移至产品设计环节、拓宽到企业的重要业务协助主体，更全面深入的考察分析企业的生产制造水平和能力。

c 市场营销能力

市场营销能力在企业生存发展中非常重要，其帮助企业与客户进行联系沟通，促使客户接受和购买企业的产品或者服务。本基金对于市场营销能力的分析包括产品开发能力、产品创新能力、渠道营销能力、品牌、市场占有率、产品出口率、新市场开拓、老市场维护等方面。对于产品开发能力，本基金主要关注产品开发定位策略、产品组合策略、产品线的完善程度、产品开发效率；对于企业的产品创新能力，本基金主要从新产品成功率、新产品销售额占企业全部产品销售额的百分比、新产品销售额占全行业新产品销售额的百分比等方面进行分析；对于渠道营销能力，本基金主要从营销模式、渠道的激励机制、营销网络的布局、企业对于营销网络的影响控制力、渠道的实力和忠诚度等角度展开研究。此外，市场营销能力强弱还体现在企业的品牌竞争力和市场占有情况上。本基金将从品牌的价值、

知名度、美誉度、忠诚度等角度，深入分析企业的品牌竞争力，从市场占有率、产品出口率、新市场开拓情况、老市场维护情况等方面研究判断企业产品或者服务的市场占有率情况。

d 技术创新能力

企业科技水平的高低、技术创新能力的强弱直接影响着企业在市场中所处的竞争地位。本基金评估企业的技术创新能力，首先研究业务和技术的关系以及技术的独特性、难度和领先性，然后研究企业现有的专利技术、专有技术的数量和水平、技术转化生产的能力，此外，还分析支持企业长期技术实力发展的研发经费投入比、研发团队实力、技术创新机制等。

e 核心业务盈利能力

企业具有核心竞争力优势终将体现在核心业务具有较高的盈利能力，可以通过核心业务收入占总收入比例、核心业务利润率、核心业务收入增长率等指标分析。

B 核心竞争力内在根基识别

企业具有核心竞争力优势不仅体现在外部表面特征上，更体现在公司治理能力、战略管理能力、企业文化能力等支持公司长期生存发展、永葆活力的内在根基性因素上。本基金将通过民生加银核心竞争力内在根基识别系统对于企业进行深入分析，判断企业是否具有保持持续核心竞争力的内在根基。

表 2: 民生加银核心竞争力内在根基识别系统

识别指标 识别内容

公司治理能力 股权结构和控制人、股东权益保护、现代企业的“三会”、独立董事、激励约束机制、信息披露、利益相关者治理

战略管理能力 战略规划、战略实施、战略评价与调整

企业文化能力 企业远景、企业使命、经营哲学、价值观、企业道德、企业制度、企业精神

a 公司治理能力

公司治理结构是企业生存发展的基础性因素。本基金主要从以下几个方面分析：第一，分析公司的股权结构，特别关注控制人的情况，分析控制人与上市公司之间的关联交易以及是否实现了人员、资产、财务、机构和业务的分离；第二，关注上市公司对于股东权益的保护状况，尤其是对中小股东、社会公众股东的权益保护；第三，现代企业的“三会”（股东大会、董事会、监事会）健全和运行情况，关注独立董事在公司中的作用；第四，激励与约束机制，分析重点为高管和公司利益的相关性；第五，上市公司的信息披露与透明度状况；第六，分析上市公司对于员工、债权人、社区等相关者的利益处理状况。

b 战略管理能力

战略管理涉及到企业的全局性、长远的发展问题，企业欲取得竞争优势，必须在战略上布局成功而且实施得当。本基金从战略规划、战略实施、战略评价与调整三个方面考察企业的战略管理能力。

c 企业文化能力

企业文化是企业的灵魂，是企业发展的重要动力，其通过企业远景、企业使命的导向、激励作用，引导和促使员工为一个共同的目标而不断努力；通过经营哲学、价值观、企业道德、企业制度的规范协调作用，影响和约束企业及员工的思想行为；通过企业精神的凝聚作用，创造一个积极向上的和谐工作氛围。因此，本基金从企业远景、企业使命、经营哲学、价值观、企业道德、企业制度、企业精神等方面分析企业文化对于企业核心竞争力的影响。

② 财务分析

企业竞争优势的好坏必然体现在企业的一系列财务数据中，因此，本基金运用财务分析

的方法，分析有关指标和数据，以细化、深化对于企业核心竞争力优势的理解，同时，揭示企业核心竞争力优势的真实面目。本基金通过计算和分析企业的毛利率、净利率、总资产回报率、净资产回报率、营业收入增长率等指标，评价企业的盈利能力；通过计算和分析企业的营业利润比重、盈利现金比率等指标，评价企业的盈利质量；通过分析和计算企业的存货周转率、应收账款周转率等指标，评价企业的营运能力；通过分析和计算企业的资产负债率、流动比率、速动比率等指标，评价企业的偿债能力；通过分析和计算企业的现金流量结构、每股经营性现金流净额、销售现金比率、全部资产现金回收率等指标，评价企业的经营性现金流获取能力。在对企业财务数据的分析过程中，本基金将重点关注指标处于全市场前二分之一或处于所在行业前二分之一的公司，以验证核心竞争力识别系统的分析结果。

3) 估值水平和流动性筛选个股，构建股票投资组合

本基金认为上市公司即使本身具有核心竞争力优势，如果忽视公司股票价格远远高于企业价值，或者忽视公司股票流动性存在问题而盲目投资，都有可能将给基金资产造成损失。因此，本基金在精选股票池的基础上，从估值水平、流动性的角度选择具有足够安全边际和流动性的公司筛选个股，构建股票投资组合。

① 估值筛选

本基金运用绝对估值法和相对估值法相结合的方法对于企业进行谨慎合理的估值，即根据上市公司所属的行业特征、企业所处的发展阶段等因素分析，在 DCF、DDM 等绝对估值方法的基础上，选择具体适用的 PE、PB、PEG、EV/EBITDA 等相对估值方法进行估值。

② 流动性筛选

本基金将根据股票的市值规模、市场交易活跃情况等考察其流动性，筛选出具有足够流动性的上市公司。

4) 风险评估，优化股票投资组合

根据本基金的投资策略，在构建完成股票投资组合之后，本基金运用国际通行的风险管理方法，对股票投资组合的整体风险进行适时评估，动态调整以优化投资组合。

① 个股相关性分析和行业集中度风险评估

本基金对于进入精选股票池的股票进行审慎研究，特别是持续进行个股相关性矩阵分析，通过选择使投资组合内个股之间相关性最小的股票，达到降低投资组合非系统性风险的目标；同时，本基金参照自上而下制订的行业配置比例，对于个股的行业集中度风险进行评估并适当调整，建立适度均衡稳健的行业配置比例，从而优化投资组合的风险收益特征。

② 风险价值 VaR 测算

风险价值 VaR 是一种在正常市场环境下，在一定的时间区间和置信度水平之下，测度预期最大损失的方法。该指标的含义可用公式表示如下：在某一时间段内，在给定的置信水平 $(1-\alpha\%)$ 下，发生的损失超过风险价值 VaR 的概率只有 $\alpha\%$ ，即

本基金通过计算股票投资组合的 VaR，以此度量并控制股票组合的整体风险水平。

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

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) 信用等级较高、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。

(三) 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撰写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、债券及现金等大类资产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，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，并在招募说明书或其更新中予以公告。

九、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%。

本基金是混合型基金，基于本基金资产配置比例、股票投资对象和指数的市场代表性，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的业绩比较基准，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，如果法律法规变化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，则基金管理人与基金托管人协商一致，并报中国证监会核准后公告，对业绩比较基准进行变更。

十、风险收益特征

本基金属于混合型证券投资基金，预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。

十一、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。

基金托管人中国建设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 2016 年 6 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 190,618,711.46 87.02

其中：股票 190,618,711.46 87.02
 2 基金投资 --
 3 固定收益投资 --
 其中：债券 --
 资产支持证券 --
 4 贵金属投资 --
 5 金融衍生品投资 --
 6 买入返售金融资产 --
 其中：买断式回购的买入返售金融资产 --
 7 银行存款和结算备付金合计 27,678,286.00 12.64
 8 其他资产 760,635.32 0.35
 9 合计 219,057,632.78 100.00

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

(1) 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	4,820,975.00	2.22
C	制造业	138,497,662.17	63.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	--	--
E	建筑业	105,478.64	0.05
F	批发和零售业	3,847,692.00	1.77
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	33,394,037.53	15.39
J	金融业	5,721,404.00	2.64
K	房地产业	--	--
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	4,231,462.12	1.95
S	综合	--	--
	合计	190,618,711.46	87.88

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	000887	中鼎股份	574,233	12,696,291.63	5.85
2	002691	冀凯股份	463,579	12,270,936.13	5.66
3	000070	特发信息	429,400	11,258,868.00	5.19
4	300408	三环集团	602,232	10,816,086.72	4.99
5	603601	再升科技	180,800	8,701,904.00	4.01

6 002436 兴森科技 342,900 7,814,691.00 3.60
7 002273 水晶光电 264,204 7,395,069.96 3.41
8 300338 开元仪器 342,394 6,786,249.08 3.13
9 300098 高新兴 414,000 6,574,320.00 3.03
10 600887 伊利股份 389,115 6,486,547.05 2.99

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. 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。

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。

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投资。

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。

9.报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

(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。

(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。

10.报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

(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。

(2) 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

(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。

11.投资组合报告附注

(1) 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现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、处罚的情形。

(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 274,228.12

2 应收证券清算款 -

3 应收股利 -

4 应收利息 7,241.65

5 应收申购款 479,165.55

6 其他应收款 -

7 待摊费用 -

8 其他 -

9 合计 760,635.32

(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

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 002691 冀凯股份 12,270,936.13 5.66 重大事项

2 300338 开元仪器 6,786,249.08 3.13 重大事项

(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 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

2015 年度 60.82% 3.10% 6.98% 1.99% 53.84% 1.11%

2014 年度 17.18% 1.21% 41.16% 0.97% -23.98% 0.24%

2013 年度 -2.20% 1.51% -5.30% 1.11% 3.10% 0.40%

2012 年度 4.16% 1.23% 7.04% 1.02% -2.88% 0.21%

2011 年度 -30.78% 1.16% -19.67% 1.04% -11.11% 0.12%

2010 年度

(自 2010 年 2 月 3 日至 12 月 31 日) 0.70% 1.20% 0.57% 1.28% 0.13% -0.08%

2016 年

(2016 年 1 月 1 日至 6 月 30 日) -15.17% 2.60% -11.93% 1.47% -3.24% 1.13%

自基金合同生效起至今(2016 年 6 月 30 日) 13.50% 1.80% 8.91% 1.30% 4.59% 0.50%

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、与基金运作相关费用列示

- (1) 基金管理人的管理费;
- (2) 基金托管人的托管费;
- (3) 基金财产划拨支付的银行费用;
- (4) 基金合同生效后的基金信息披露费用;
- (5) 基金份额持有人大会费用;
- (6) 基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费;
- (7) 基金的证券交易费用;

(8) 在中国证监会规定允许的前提下, 本基金可以从基金财产中计提销售服务费, 具体计提方法、计提标准在招募说明书或相关公告中载明;

(9) 依法可以在基金财产中列支的其他费用。

2、与基金运作相关费用计提方法、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:

$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{当年天数}$

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。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起 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：

$H = E \times \text{年托管费率} \div \text{当年天数}$

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。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起 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支付。

(3) 除管理费和托管费之外的基金费用，由基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定，按费用支出金额支付，列入或摊入当期基金费用。

(二) 与基金销售相关费用

1、申购费用

本基金申购费用由投资人承担，不列入基金财产，主要用于本基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用。本基金的申购费率如下：

单次申购金额 M 申购费率

$M < 100$ 万 1.50%

$100 \text{ 万} \leq M < 200$ 万 1.00%

$200 \text{ 万} \leq M < 500$ 万 0.50%

$M \geq 500$ 万 每次 1000 元

投资人同日或异日多次申购，须按每次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，投资人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

投资人可将其持有的全部或部分基金份额赎回。赎回费用由赎回基金份额的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，其余用于支付注册登记费和其他必要的手续费。

本基金的赎回费率如下：

持有基金时间 T 赎回费率

$T < 1$ 年 0.50%

$1 \text{ 年} \leq T < 2$ 年 0.30%

$T \geq 2$ 年 0

注：上表中，1 年按 365 天计算。

投资人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、基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整费率或收费方式，并最迟于新的费率或收费方式实施日前依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒体上公告。

4、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人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。

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 2016 年 3 月 17 日公布的《民生加银精选混合型证券投资基金更新招募说明书 2016 年第 1 号》进行了更新，本更新招募说明书所载内容截止日为 2016 年 8 月 3 日，有关财务数据和净值表现截止日为 2016 年 6 月 30 日，主要修改内容如下：

- 1、在“重要提示”中，对招募说明书所载内容截止日期以及有关财务数据和净值表现截止日期进行了更新。
- 2、在“三、基金管理人”部分，更新了“（二）主要人员情况”中董事会成员、高级管理人员、基金经理、投资决策委员会委员变动的相关信息。
- 3、对“四、基金托管人”的基本情况进行了更新。
- 4、在“五、相关服务机构”中，对销售机构以及会计师事务所变动的相关信息进行了更新。
- 5、在“八、基金份额的申购、赎回”中，对“（五）申购和赎回的金额”内容进行了更新。
- 6、在“九、基金的投资”中，对“（十二）基金投资组合报告”内容进行了更新。
- 7、在“十、基金业绩”中，对基金业绩进行了更新。
- 8、在“二十二、其他应披露事项”中，更新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

2016 年 9 月 14 日