

民生加银红利回报灵活配置混合型
证券投资基金 **2012** 年年度报告
2012 年 12 月 31 日

基金管理人：民生加银基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：**2013 年 3 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 3 月 25 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。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2012 年 8 月 9 日（基金合同生效日）起至 2012 年 12 月 31 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	6
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况	9
§4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
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	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	12
§5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	13
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	13
§6 审计报告	14
6.1 审计报告基本信息	14
6.2 审计报告的基本内容	14
§7 年度财务报表	16
7.1 资产负债表	16
7.2 利润表	17
7.3 所有者权益（基金净值）变动表	18
7.4 报表附注	19
§8 投资组合报告	38
8.1 期末基金资产组合情况	38
8.2 期末按行业分类的股票投资组合	38
8.3 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	39
8.4 报告期内权益投资组合的重大变动	41
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	43
8.6 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	43
8.7 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	43

8.8 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	44
8.9 投资组合报告附注	44
§9 基金份额持有人信息	45
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	45
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况	45
§10 开放式基金份额变动	46
§11 重大事件揭示	47
11.1 基金份额持有人大会决议	47
11.2 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	47
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	47
11.4 基金投资策略的改变	47
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	47
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	47
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	47
11.8 其它重大事件	51
§12 影响投资者决策的其它重要信息	53
§13 备查文件目录	53

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	民生加银红利回报混合
基金主代码	690009
交易代码	690009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月9日
基金管理人	民生加银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	2,262,117,904.10 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过灵活的资产配置,重点投资于历史分红政策良好或股息率较高、分红意愿强的上市公司,在充分控制基金资产风险和保证基金资产流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的投资回报,争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在制定投资策略时,将充分考虑国家财政政策、货币政策以及产业政策,并及时依据政策的变化而对投资策略进行相应的调整;本基金资产配置是在战略性资产配置(SAA)基准上,更注重运用战术性资产配置(TAA)来构建和动态调整股票、债券等大类资产配置。本基金在进行股票配置时,将从分红能力和动力、盈利前景、估值水平等角度筛选出具有良好盈利前景和分红潜力的公司进行投资。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。
业绩比较基准	中证红利指数收益率*60%+中证国债指数收益率*40%
风险收益特征	本基金属于主动式混合型证券投资基金,通常预期风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。

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	中国建设银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	张力
	联系电话	0755-23999888
	电子邮箱	zhangli@msjyfund.com.cn
客户服务电话	400-8888-388	010-67595096
传真	0755-23999800	010-66275853

注册地址	深圳市福田区益田路 6009 号 新世界商务中心 42 楼	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址	深圳市福田区益田路 6009 号 新世界商务中心 42 楼	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码	518026	100033
法定代表人	万青元	王洪章

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》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.msjfund.com.cn
基金年度报告备置地点	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
会计师事务所	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室
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、基金净值表现及利润分配情况

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 8 月 9 日（基金合同生效日）至 2012 年 12 月 31 日
本期已实现收益	-99,069,560.79
本期利润	-43,220,171.48
加权平均基金份额本期利润	-0.0159
本期加权平均净值利润率	-1.62%
本期基金份额净值增长率	-1.20%
3.1.2 期末数据和指标	2012 年末
期末可供分配利润	-91,252,814.67
期末可供分配基金份额利润	-0.0403
期末基金资产净值	2,235,797,570.37
期末基金份额净值	0.988
3.1.3 累计期末指标	2012 年末
基金份额累计净值增长率	-1.20%

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 12 月 31 日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

④本基金合同于 2012 年 8 月 9 日生效。

3.2 基金净值表现

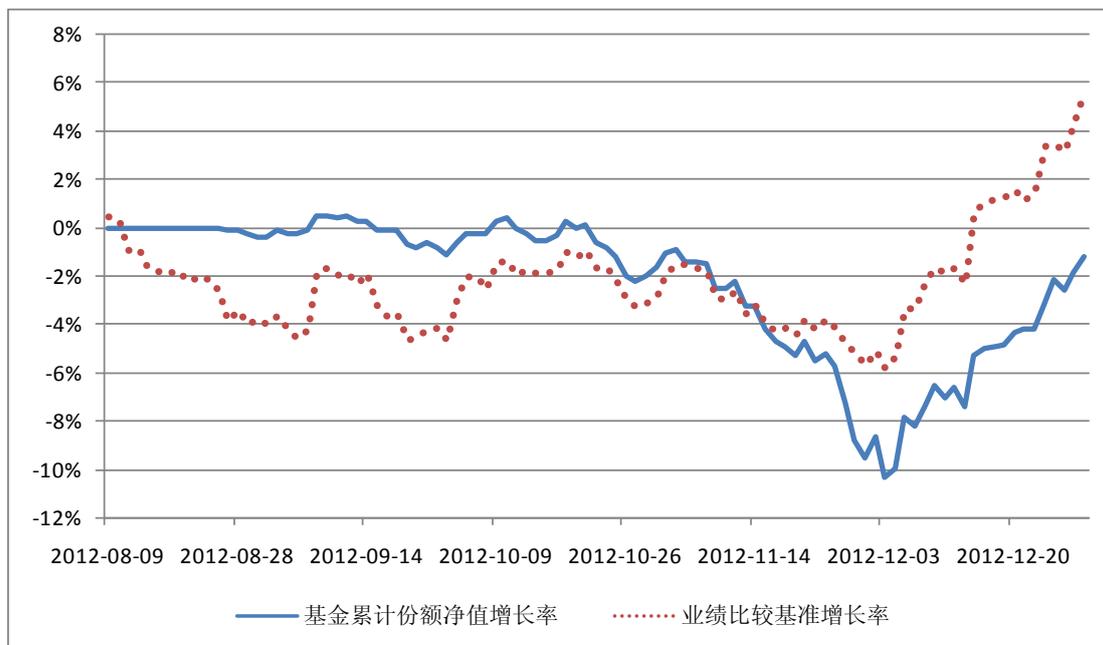
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	-1.00%	0.79%	7.84%	0.75%	-8.84%	0.04%

自基金合同生效起至今	-1.20%	0.63%	5.62%	0.75%	-6.82%	-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

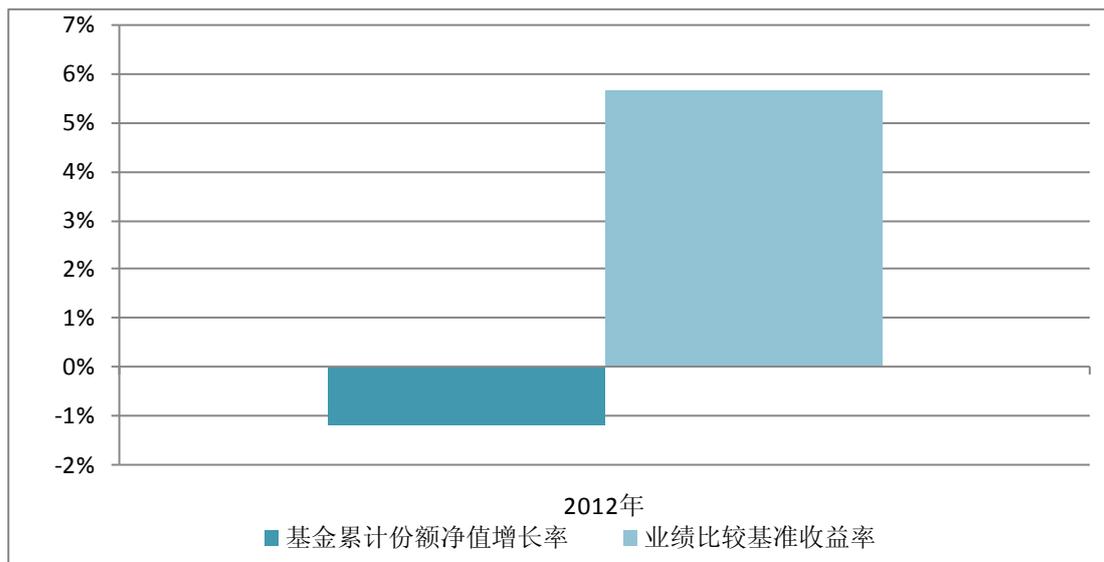
基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同于 2012 年 8 月 9 日生效，本基金至报告期末成立未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金合同于 2012 年 8 月 9 日生效，截止报告期末，本基金合同生效未满一年。合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金基金合同于 2012 年 8 月 9 日生效，本报告期本基金未实施利润分配。

§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，2012 年注册资本增加至 3 亿元人民币。

截至 2012 年 12 月 31 日，公司共管理十一只开放式基金：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、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。

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		
吴剑飞	基金经 理、公司 副总理、投资 决策委员 会主席	2012 年 8 月 9 日	/	12 年	1996 年毕业于中国人民大学财政金融系，2002 年毕业于北京大学光华管理学院。2000 年至 2003 年，任职于长盛基金管理公司，担任研究员；2003 年至 2005 年，任职于泰达宏利基金管理有限公司，历任基金经理助理和基金经理；2005 年至 2009 年，任职于建信基金管理有限公司，历任基金经理、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，现任公司副总经理、投资决策委员会主席。2012 年 8 月 9 日任本基金的基金经理。

注：①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②上述任职日期为基金合同生效日。

③证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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 公平交易制度和控制方法

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

对于场内交易，公司启用了交易系统内的公平交易程序，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。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

公司于每季度、每年度对旗下管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率进行分析，对连续四个季度期间内不同时间窗下（日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析。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。

4.3.3 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

本基金 2012 年 8 月成立以来，在四个月建仓期内，经历了市场的大幅波动，特别是十一月份的暴跌和十二月份市场情绪和风格的强烈逆转，到期终基本实现了预定目标，即在年底前在保护持有人基本不赔钱的基础上建立适当的仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 12 月 31 日, 本基金份额净值为 0.988 元, 本报告期内份额净值增长率为-1.20%, 同期业绩比较基准增长率为 5.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国未来一两年的基本经济格局将保持不变, GDP 增长将保持 6.5%-8.5%的温和可控区间, 总体货币流动性充足, 地方投资冲动依旧, 内需保持旺盛, 其他国家经济环境不断好转。同时, 经济实体的活力有所缩减, 传统行业产能利用率较低, 相对于新增定单的存货量仍然较高, 中央和地方财政压力增加, 通胀压力渐趋显现。

对应于 A 股市场, 我们认为今年的总体形势将好于去年。特别是随着新一届党中央和政府领导人确立的战略方针和政策的逐步推进, 新的投资机会将不断出现。在基本维持上述长期看好行业的基础上, 我们将围绕新型城镇化, 研究相关产业变迁方向, 同时, 我们也将对一些可能的新兴增长极加大研究投资力度, 其中包括移动互联、军工、智能电视及家居、节能环保、生物医药和现代农业、新能源装备、3D 打印等行业等。

最后, 本基金将一如既往地保持组合管理、动态调整的风格, 均衡投资于优秀企业, 秉承“超越、反思”之团队文化, 充分发挥公募基金之平台优势, 进一步挖掘机制潜力, 以持续优秀的业绩回报持有人。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内, 管理人内部对本基金的监察稽核工作主要针对本基金投资运作的合法、合规性, 由督察长领导独立于各业务部门的监察稽核部进行监察, 通过实时监控、定期检查、专项检查、不定期抽查等方式, 及时发现问题, 提出整改意见并跟踪改进落实情况, 并按照中国证监会的要求将《季度监察稽核报告》和《年度监察稽核报告》提交给公司全体董事审阅, 并向中国证监会、深圳证监局上报。

4.7 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。

4.8 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遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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基金托管人应尽的义务。

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

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

§6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	安永华明（2013）审字第 60950520_H010 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告	
审计报告收件人	民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金全体基金份额持有人	
引言段	我们审计了后附的民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金财务报表,包括 2012 年 12 月 31 日的资产负债表和 2012 年 8 月 9 日(基金合同生效日)至 2012 年 12 月 31 日止期间的利润表及所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。	
管理层对财务报表的责任段	编制和公允列报财务报表是基金管理人民生加银基金管理有限公司的责任。这种责任包括:(1)按照企业会计准则的规定编制财务报表,并使其实现公允反映;(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。	
注册会计师的责任段	<p>我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价基金管理人选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。</p>	
审计意见段	我们认为,上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金 2012 年 12 月 31 日的财务状况以及 2012 年 8 月 9 日(基金合同生效日)至 2012 年 12 月 31 日止期间的经营成果和净值变动情况。	
注册会计师的姓名	张小东	周 刚

会计师事务所的名称	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
会计师事务所的地址	中国 北京
审计报告日期	2013 年 3 月 25 日

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2012 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2012 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	7.4.7.1	149,727,746.81
结算备付金		6,448,568.37
存出保证金		-
交易性金融资产	7.4.7.2	1,808,004,874.81
其中：股票投资		1,587,057,874.81
基金投资		-
债券投资		220,947,000.00
资产支持证券投资		-
衍生金融资产	7.4.7.3	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-
应收证券清算款		289,761,266.08
应收利息	7.4.7.5	5,084,548.19
应收股利		-
应收申购款		15,026.37
递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.6	-
资产总计		2,259,042,030.63
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012 年 12 月 31 日
负 债：		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债	7.4.7.3	-
卖出回购金融资产款		-
应付证券清算款		-
应付赎回款		16,170,493.68
应付管理人报酬		2,795,369.56
应付托管费		465,894.93
应付销售服务费		-
应付交易费用	7.4.7.7	2,516,695.74
应交税费		1,092,800.00
应付利息		-
应付利润		-

递延所得税负债		-
其他负债	7.4.7.8	203,206.35
负债合计		23,244,460.26
所有者权益：		
实收基金	7.4.7.9	2,262,117,904.10
未分配利润	7.4.7.10	-26,320,333.73
所有者权益合计		2,235,797,570.37
负债和所有者权益总计		2,259,042,030.63

注：（1）报告截止日 2012 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.988 元，基金份额总额 2,262,117,904.10 份。

（2）本基金合同于 2012 年 8 月 9 日生效，故无上年度可比期间数据。

7.2 利润表

会计主体：民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2012 年 8 月 9 日(基金合同生效日)至 2012 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2012 年 8 月 9 日（基金合同生效日）至 2012 年 12 月 31 日
一、收入		-20,054,960.62
1.利息收入		20,426,416.29
其中：存款利息收入	7.4.7.11	1,861,000.09
债券利息收入		13,776,991.17
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		4,788,425.03
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-97,488,032.25
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-94,212,559.24
基金投资收益		-
债券投资收益	7.4.7.13	-3,383,189.87
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益	7.4.7.14	-
股利收益	7.4.7.15	107,716.86
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	55,849,389.31
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	1,157,266.03
减：二、费用		23,165,210.86
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	15,784,605.13
2. 托管费	7.4.10.2.2	2,630,767.51
3. 销售服务费		-
4. 交易费用	7.4.7.18	4,569,053.65

5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 其他费用	7.4.7.19	180,784.57
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-43,220,171.48
所得税费用（以“-”号填列）		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-43,220,171.48

注：本基金合同于2012年8月9日生效，故无上年度可比期间数据。

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2012年8月9日(基金合同生效日)至2012年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2012年8月9日（基金合同生效日）至2012年12月31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）	3,045,236,217.81	-	3,045,236,217.81
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-43,220,171.48	-43,220,171.48
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）	-783,118,313.71	16,899,837.75	-766,218,475.96
其中：1.基金申购款	5,490,375.24	-202,813.87	5,287,561.37
2.基金赎回款	-788,608,688.95	17,102,651.62	-771,506,037.33
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）	2,262,117,904.10	-26,320,333.73	2,235,797,570.37

注：本基金合同于2012年8月9日生效，故无上年度可比期间数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列单位/负责人签署：

基金管理公司负责人：俞岱曦 主管会计工作负责人：朱晓光 会计机构负责人：洪锐珠

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

民生加银银红利回报灵活配置混合型证券投资基金 (以下简称“本基金”), 系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[2012]843 号文《关于核准民生加银银红利回报灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》的核准, 由民生加银基金管理有限公司作为发起人于 2012 年 7 月 9 日起至 2012 年 8 月 7 日止向社会公开募集, 募集期结束经安永华明会计师事务所验证并出具安永华明验字 (2012) 第 60950520_H04 号验资报告后, 向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于 2012 年 8 月 9 日生效。本基金为契约型开放式, 存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金 (本金) 为人民币 3,044,375,836.76 元, 在募集期间产生的活期存款利息为人民币 860,381.05 元, 以上实收基金 (本息) 合计为人民币 3,045,236,217.81 元, 折合 3,045,236,217.81 份基金份额。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, 基金托管人为中国建设银行股份有限公司 (以下简称“中国建设银行”)。

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 (含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、股指期货、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 (但须符合中国证监会相关规定)。

基金的投资组合比例为: 股票、权证、股指期货等权益类资产占基金资产的 30%-80%; 债券、货币市场工具、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 20%-70%。其中, 基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%; 本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后, 应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金股票资产部分至少 80% 投资于红利股票。本基金的业绩比较基准为: 中证红利指数收益率*60%+中证国债指数收益率*40%。

7.4.2 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。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

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12月31日的财务状况以及2012年8月9日（基金合同生效日）至2012年12月31日止期间的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期财务报表的实际编制期间系 2012 年 8 月 9 日（基金合同生效日）至 2012 年 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

(1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项；

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括股票投资、债券投资和衍生工具（主要系权证投资）。

(2) 金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金持有的金融负债划分为其他金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券等，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。每日，本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益；

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该金融资产已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该金融负债或其一部分将终止确认；

金融资产转移，是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）；本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

本基金主要金融工具的成本计价方法具体如下：

(1) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资，股票投资成本，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账；

卖出股票于成交日确认股票投资收益，卖出股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(2) 债券投资

买入债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账，其中所包含的债券应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

卖出债券于成交日确认债券投资收益，卖出债券的成本按移动加权平均法结转。

(3) 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资。权证投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账；

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益，卖出权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(4) 分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于获得日，按可分离权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本，按实际支付的全部价款扣减可分离权证确定的成本确认债券成本；

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算。

(5) 回购协议

基金持有的回购协议（封闭式回购），以成本列示，按实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在实际持有期间内逐日计提利息。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。本基金的公允价值的计量分为三个层次，第一层次是本基金在计量日能获得相同资产或负债在活跃市场上报价的，以该报价为依据确定公允价值；第二层次是本基金在计量日能获得类似资产或负债在活跃市场上的报价，或相同或类似资产或负债在非活跃市场上的报价的，以该报价为依据做必要调整确定公允价值；第三层次是本基金无法获得相同或类似资产可比市场交易价格的，以其他反映市场参与者对资产或负债定价时所使用的参数为依据确定公允价值。本基金主要金融工具的估值方法如下：

1) 股票投资

(1) 上市流通的股票的估值

上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值。估值日无交易的但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价值。

(2) 未上市的股票的估值

A. 送股、转增股、公开增发新股或配股的股票，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的估值方法估值；

B. 首次公开发行的股票，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按其成本价计算；

首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的估值方法估值；

C. 非公开发行有明确锁定期的股票的估值

本基金投资的非公开发行的股票按以下方法估值：

a. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票初始取得成本时，采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值；

b. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票初始取得成本时，按中国证监会相关规定处理。

2) 债券投资

(1) 证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘价估值。估值日无交易的但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事

件的，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价值；

(2) 证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值。估值日无交易的但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日债券收盘净价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价值；

(3) 未上市债券、交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本进行后续计量；

(4) 在全国银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种，采用估值技术确定公允价值；

3) 权证投资

(1) 上市流通的权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值。估值日无交易的但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价值；

(2) 未上市流通的权证，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；

(3) 因持有股票而享有的配股权证，采用估值技术确定公允价值进行估值。

4) 分离交易可转债

分离交易可转债，上市日前，采用估值技术分别对债券和权证进行估值；自上市日起，上市流通的债券和权证分别按上述2)、3)中的相关原则进行估值。

5) 其他

(1) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映金融资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；

(2) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执

行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/(累计亏损)”。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

- (1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账；
- (2) 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；
- (3) 资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在证券实际持有期内逐日计提；
- (4) 买入返售金融资产收入，按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；
- (5) 股票投资收益/(损失)于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账；
- (6) 债券投资收益/(损失)于卖出债券成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；
- (7) 衍生工具收益/(损失)于卖出衍生工具成交日确认，并按卖出衍生工具成交金额与其成本的差额入账；
- (8) 股利收益于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；
- (9) 公允价值变动收益/(损失)系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；
- (10) 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

7.4.4.10 费用的确认和计量

- (1) 基金管理费按前一日基金资产净值的1.50%的年费率逐日计提；
- (2) 基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提；

- (3) 卖出回购证券支出，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提；
- (4) 其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第四位的，则采用待摊或预提的方法。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1) 本基金每季度进行收益监控，进行收益分配评估，如果基金自上次基金收益分配除息日至本次可供分配利润计算截至日（即收益分配基准日）的基金份额净值增长率超过本基金业绩比较基准，且符合其他基金分红条件，本基金将研究证券市场趋势，预测和比较未来短期和中长期投资收益和风险，判断进行季度收益分配。季度收益监控和评估并不排除本基金在其他时间进行收益分配。基金管理人负责进行季度收益监控。

(2) 本基金每年收益分配次数最多为12次，每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的40%，若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配；

(3) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

(4) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；

(5) 每一基金份额享有同等分配权；

(6) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期无其他重要的会计政策和会计估计需要披露。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 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。

7.4.6 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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2012年12月31日
----	--------------------

活期存款	149,727,746.81
定期存款	-
其他存款	-
合计	149,727,746.81

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2012年12月31日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	1,531,149,816.47	1,587,057,874.81	55,908,058.34
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	221,005,669.03	220,947,000.00
	合计	221,005,669.03	220,947,000.00
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	1,752,155,485.50	1,808,004,874.81	55,849,389.31

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金于本期末无衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金于本期末无买入返售金融资产余额。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金于本期末无期末买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2012年12月31日
应收活期存款利息	74,169.38
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	3,191.98
应收债券利息	5,007,186.83
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	5,084,548.19

7.4.7.6 其他资产

本基金于本期末无其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	2,509,871.40
银行间市场应付交易费用	6,824.34
合计	2,516,695.74

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	73,206.35
预提费用	130,000.00
合计	203,206.35

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2012 年 8 月 9 日（基金合同生效日）至 2012 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	3,045,236,217.81	3,045,236,217.81
本期申购	5,490,375.24	5,490,375.24
本期赎回（以“-”号填列）	-788,608,688.95	-788,608,688.95
本期末	2,262,117,904.10	2,262,117,904.10

注：（1）申购含转换入份额，赎回含转换出份额。

（2）本基金合同于 2012 年 8 月 9 日生效。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为人民币 3,044,375,836.76 元，在募集期间产生的利息为人民币 860,381.05 元，以上实收基金（本息）合计为人民币 3,045,236,217.81 元，折合 3,045,236,217.81 份基金份额。

7.4.7.10 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
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	-99,069,560.79	55,849,389.31	-43,220,171.48

本期基金份额交易产生的变动数	7,816,746.12	9,083,091.63	16,899,837.75
其中：基金申购款	-94,312.92	-108,500.95	-202,813.87
基金赎回款（以“-”号填列）	7,911,059.04	9,191,592.58	17,102,651.62
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-91,252,814.67	64,932,480.94	-26,320,333.73

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年8月9日（基金合同生效日）至2012年 12月31日
活期存款利息收入	1,791,393.07
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	69,606.96
其他	0.06
合计	1,861,000.09

注：其他为直销申购款利息收入。

7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年8月9日（基金合同生效日）至2012 年12月31日
卖出股票成交总额	952,969,955.06
减：卖出股票成本总额	1,047,182,514.30
买卖股票差价收入	-94,212,559.24

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年8月9日（基金合同生效日）至2012 年12月31日
卖出债券（、债转股及债券到期 兑付）成交总额	1,132,281,890.54
减：卖出债券（、债转股及债券 到期兑付）成本总额	1,100,283,687.97
减：应收利息总额	35,381,392.44
债券投资收益	-3,383,189.87

7.4.7.14 衍生工具收益

本基金于本期无衍生金融工具收益。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 8 月 9 日（基金合同生效日）至 2012 年 12 月 31 日
股票投资产生的股利收益	107,716.86
基金投资产生的股利收益	-
合计	107,716.86

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2012 年 8 月 9 日（基金合同生效日）至 2012 年 12 月 31 日
1.交易性金融资产	55,849,389.31
——股票投资	55,908,058.34
——债券投资	-58,669.03
——资产支持证券投资	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
合计	55,849,389.31

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 8 月 9 日（基金合同生效日）至 2012 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	1,154,700.62
转换费收入	2,565.41
合计	1,157,266.03

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。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 8 月 9 日（基金合同生效日）至 2012 年 12 月 31 日
交易所市场交易费用	4,555,003.65

银行间市场交易费用	14,050.00
合计	4,569,053.65

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年8月9日（基金合同生效日）至2012 年12月31日
审计费	70,000.00
信息披露费	90,000.00
其他费用	900.00
银行费用	16,884.57
债券账户维护费	3,000.00
合计	180,784.57

注：其他为股东账户开户费。

7.4.7.20 分部报告

截至本期末，本基金仅在中国大陆境内从事证券投资单一业务，因此，无需作披露的分部报告。

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准日，本基金无需作披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

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
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金代销机构
中国民生银行股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
加拿大皇家银行	基金管理人的股东
三峡财务有限责任公司	基金管理人的股东

注：于 2012 年度，并无与本基金存在控制关系或其他重大影响关系的关联方发生变化的情况。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

注：本基金合同于 2012 年 8 月 9 日生效，故无上年度可比期间数据。

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易**7.4.10.1.1 股票交易**

本基金于本期无通过关联方交易单元进行的股票交易。

7.4.10.1.2 权证交易

本基金于本期无通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

本基金于本期末无应支付关联方的佣金。

7.4.10.2 关联方报酬**7.4.10.2.1 基金管理费**

单位：人民币元

项目	本期 2012年8月9日(基金合同生效日)至2012 年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	15,784,605.13
其中：支付销售机构的客户维护费	1,665,346.58

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年末尚未支付的金额为2,795,369.56元。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2012年8月9日(基金合同生效日)至2012 年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	2,630,767.51

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年末尚未支付的金额为465,894.93元。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金于本期末与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况**7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

基金管理人于本期末运用固有资金投资本基金。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金于本期末未有除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

7.4.10.5 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8月9日（基金合同生效日）至2012年 12月31日	
	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	149,727,746.81	1,791,393.07

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金于本期末在承销期内参与关联方承销证券。

7.4.11 利润分配情况

本基金于本年度未进行利润分配。

7.4.12 期末（2012年12月31日）本基金持有的流通受限证券**7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金于本期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购**

截至本报告期末 2012 年 12 月 31 日止，本基金未持有从事银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2012 年 12 月 31 日止，本基金未持有从事交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.13 金融工具风险及管理**7.4.13.1 风险管理政策和组织架构**

本基金属于主动式混合型证券投资基金。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和债券型基金而低于股票型基金，谋求稳定和可持续的绝对收益”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。

7.4.13.2 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建设银行，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割和款项清算，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 12 月 31 日，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金资产净值的比例分别为 9.88%。因此，本基金无重大的信用风险。

7.4.13.3 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 7.4.12 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,其余金融资产均能以合理价格适时变现。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。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 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。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,并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。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。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位:人民币元

本期末 2012 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	149,727,746.81	-	-	-	-	-	149,727,746.81
结算备付金	6,448,568.37	-	-	-	-	-	6,448,568.37

交易性金融资产		- 20,142,000.00	200,805,000.00		-	-1,587,057,874.81	1,808,004,874.81
应收证券清算款		-	-	-	-	289,761,266.08	289,761,266.08
应收利息		-	-	-	-	5,084,548.19	5,084,548.19
应收申购款		-	-	-	-	15,026.37	15,026.37
资产总计:	156,176,315.18	20,142,000.00	200,805,000.00		-	-1,881,918,715.45	2,259,042,030.63
负债:							
应付赎回款		-	-	-	-	16,170,493.68	16,170,493.68
应付管理人报酬		-	-	-	-	2,795,369.56	2,795,369.56
应付托管费		-	-	-	-	465,894.93	465,894.93
应付交易费用		-	-	-	-	2,516,695.74	2,516,695.74
应交税费		-	-	-	-	1,092,800.00	1,092,800.00
其他负债		-	-	-	-	203,206.35	203,206.35
负债总计		-	-	-	-	23,244,460.26	23,244,460.26
利率敏感度缺口	156,176,315.18	20,142,000.00	200,805,000.00		-	-1,858,674,255.19	2,235,797,570.37

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2012 年 12 月 31 日，本基金持有交易性债券投资占基金资产净值的比例为 9.88%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

7.4.13.4.2 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。

7.4.13.4.3 其他价格风险

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、权证、股指期货等权益类资产占基金资产的 30%-80%；债券、货币市场工具、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 20%-70%。其中，基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%；本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金股票资产部分至少 80% 投资于红利股票。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	1,587,057,874.81	70.98
衍生金融资产-权证投资	-	-
合计	1,587,057,874.81	70.98

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于 2012 年 12 月 31 日，本基金成立尚未满一年，无足够历史经验数据计算其他价格风险对基金资产净值的影响。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项**7.4.14.1 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。

7.4.14.2 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。

7.4.14.3 财务报表的批准

本财务报表已于 2013 年 3 月 25 日经本基金的基金管理人批准。

§8 投资组合报告

8.1 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	1,587,057,874.81	70.25
	其中：股票	1,587,057,874.81	70.25
2	固定收益投资	220,947,000.00	9.78
	其中：债券	220,947,000.00	9.78
	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	156,176,315.18	6.91
6	其他资产	294,860,840.64	13.05
7	合计	2,259,042,030.63	100.00

8.2 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	48,054,798.84	2.15
B	采掘业	187,187,146.57	8.37
C	制造业	1,069,966,931.99	47.86
C0	食品、饮料	174,631,984.74	7.81
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	24,539,427.40	1.10
C4	石油、化学、塑胶、塑料	176,246,536.26	7.88
C5	电子	128,676,797.61	5.76
C6	金属、非金属	191,307,997.60	8.56
C7	机械、设备、仪表	169,167,593.37	7.57
C8	医药、生物制品	205,396,595.01	9.19
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,672,010.00	0.30
E	建筑业	-	-

F	交通运输、仓储业	7,225,246.18	0.32
G	信息技术业	157,586,136.95	7.05
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	44,650,124.45	2.00
J	房地产业	51,280,977.17	2.29
K	社会服务业	2,908,960.00	0.13
L	传播与文化产业	5,704,000.00	0.26
M	综合类	5,821,542.66	0.26
	合计	1,587,057,874.81	70.98

8.3 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	600519	贵州茅台	448,273	93,698,022.46	4.19
2	600458	时代新材	7,159,088	93,426,098.40	4.18
3	600993	马应龙	5,710,863	80,066,299.26	3.58
4	600271	航天信息	4,930,804	73,074,515.28	3.27
5	600111	包钢稀土	1,905,792	71,371,910.40	3.19
6	600495	晋西车轴	4,432,547	62,853,516.46	2.81
7	600489	中金黄金	3,741,809	62,226,283.67	2.78
8	600559	老白干酒	1,518,046	56,152,521.54	2.51
9	600547	山东黄金	1,465,921	55,939,545.36	2.50
10	300088	长信科技	3,664,036	55,693,347.20	2.49
11	002155	辰州矿业	2,605,396	52,316,351.68	2.34
12	600118	中国卫星	3,967,525	48,522,830.75	2.17
13	002299	圣农发展	4,499,513	48,054,798.84	2.15
14	600893	航空动力	3,699,764	46,728,019.32	2.09
15	600549	厦门钨业	1,095,095	42,686,803.10	1.91
16	000538	云南白药	599,906	40,793,608.00	1.82
17	002407	多氟多	2,738,975	39,057,783.50	1.75
18	002501	利源铝业	1,816,000	34,667,440.00	1.55
19	000919	金陵药业	3,982,216	27,397,646.08	1.23
20	000024	招商地产	896,061	26,783,263.29	1.20
21	600267	海正药业	1,732,909	25,803,015.01	1.15
22	600425	青松建化	2,537,922	25,100,048.58	1.12
23	002108	沧州明珠	3,246,687	25,064,423.64	1.12
24	600963	岳阳林纸	5,999,860	24,539,427.40	1.10

25	300115	长盈精密	833,610	22,324,075.80	1.00
26	600030	中信证券	1,500,000	20,040,000.00	0.90
27	002104	恒宝股份	2,000,000	18,580,000.00	0.83
28	600085	同仁堂	999,953	17,819,162.46	0.80
29	002415	海康威视	519,174	16,151,503.14	0.72
30	002065	东华软件	981,100	13,794,266.00	0.62
31	000563	陕国投 A	1,049,660	13,645,580.00	0.61
32	600048	保利地产	999,929	13,599,034.40	0.61
33	300119	瑞普生物	715,178	13,516,864.20	0.60
34	601717	郑煤机	1,156,057	11,930,508.24	0.53
35	002439	启明星辰	768,458	11,334,755.50	0.51
36	000758	中色股份	548,162	11,182,504.80	0.50
37	002618	丹邦科技	892,431	11,039,371.47	0.49
38	601766	中国南车	2,000,000	9,920,000.00	0.44
39	000869	张裕 A	199,902	9,395,394.00	0.42
40	600640	号百控股	1,143,091	8,710,353.42	0.39
41	000629	攀钢钒钛	2,027,553	8,353,518.36	0.37
42	600372	中航电子	500,000	7,925,000.00	0.35
43	002638	勤上光电	700,000	7,420,000.00	0.33
44	002648	卫星石化	400,000	6,668,000.00	0.30
45	000895	双汇发展	103,691	6,003,708.90	0.27
46	002526	山东矿机	999,915	5,859,501.90	0.26
47	000540	中天城投	838,839	5,821,542.66	0.26
48	601336	新华保险	200,000	5,764,000.00	0.26
49	600373	中文传媒	400,000	5,704,000.00	0.26
50	002013	中航精机	499,991	5,684,897.67	0.25
51	600318	巢东股份	499,919	5,544,101.71	0.25
52	600376	首开股份	407,604	5,347,764.48	0.24
53	601018	宁波港	2,000,000	5,140,000.00	0.23
54	600600	青岛啤酒	149,902	4,955,760.12	0.22
55	000970	中科三环	150,000	4,888,500.00	0.22
56	600636	三爱富	299,924	3,967,994.52	0.18
57	000885	同力水泥	299,931	3,584,175.45	0.16
58	600887	伊利股份	162,478	3,571,266.44	0.16
59	600028	中国石化	500,000	3,460,000.00	0.15
60	600582	天地科技	300,000	3,405,000.00	0.15
60	000059	辽通化工	500,000	3,405,000.00	0.15
61	601139	深圳燃气	300,000	2,859,000.00	0.13

62	600383	金地集团	400,000	2,808,000.00	0.13
63	600239	云南城投	317,100	2,742,915.00	0.12
64	002018	华星化工	294,899	2,595,111.20	0.12
65	000993	闽东电力	235,000	2,194,900.00	0.10
66	000550	江铃汽车	117,700	2,116,246.00	0.09
67	002306	湘鄂情	213,000	2,112,960.00	0.09
68	300350	华鹏飞	129,438	2,085,246.18	0.09
69	000525	红太阳	175,500	2,062,125.00	0.09
70	600761	安徽合力	228,987	2,047,143.78	0.09
71	300322	硕贝德	100,000	1,921,000.00	0.09
72	600391	成发科技	199,950	1,871,532.00	0.08
73	300309	吉艾科技	105,970	1,770,758.70	0.08
74	601166	兴业银行	100,000	1,669,000.00	0.07
75	600452	涪陵电力	175,500	1,618,110.00	0.07
76	600036	招商银行	100,000	1,375,000.00	0.06
77	002073	软控股份	153,800	1,162,728.00	0.05
78	601601	中国太保	49,880	1,122,300.00	0.05
79	600015	华夏银行	99,927	1,034,244.45	0.05
80	600702	沱牌舍得	29,688	855,311.28	0.04
81	600138	中青旅	50,000	796,000.00	0.04
82	000937	冀中能源	21,092	291,702.36	0.01
83	002690	美亚光电	10,000	243,500.00	0.01
84	300229	拓尔思	16,600	228,416.00	0.01

8.4 报告期内权益投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 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	占期末基金资产净值比例（%）
1	600111	包钢稀土	115,518,565.80	5.17
2	002155	辰州矿业	103,800,794.11	4.64
3	600458	时代新材	97,129,222.55	4.34
4	600519	贵州茅台	96,415,781.11	4.31
5	600993	马应龙	92,898,625.80	4.16
6	002501	利源铝业	76,521,709.77	3.42
7	600489	中金黄金	76,170,496.61	3.41
8	600271	航天信息	73,492,059.91	3.29
9	601669	中国水电	72,932,024.81	3.26

10	000758	中色股份	72,894,585.20	3.26
11	600495	晋西车轴	69,750,504.08	3.12
12	600010	包钢股份	68,340,816.04	3.06
13	600549	厦门钨业	68,314,107.33	3.06
14	600559	老白干酒	65,217,074.11	2.92
15	600547	山东黄金	62,580,091.66	2.80
16	601336	新华保险	59,200,855.11	2.65
17	601766	中国南车	57,179,995.67	2.56
18	300088	长信科技	54,210,439.40	2.42
19	000563	陕国投 A	53,006,597.43	2.37
20	002407	多氟多	46,187,190.02	2.07
21	002299	圣农发展	46,176,113.93	2.07

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。

8.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 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	占期末基金资产净值比例（%）
1	601669	中国水电	67,372,896.16	3.01
2	600010	包钢股份	55,204,191.69	2.47
3	601766	中国南车	50,907,013.03	2.28
4	600111	包钢稀土	50,575,132.66	2.26
5	000758	中色股份	48,598,267.45	2.17
6	601336	新华保险	46,125,534.73	2.06
7	600528	中铁二局	42,280,914.68	1.89
8	600537	亿晶光电	38,853,336.50	1.74
9	002501	利源铝业	38,322,003.36	1.71
10	000563	陕国投 A	38,269,815.76	1.71
11	002155	辰州矿业	37,385,038.95	1.67
12	601118	海南橡胶	33,331,909.21	1.49
13	601601	中国太保	25,305,218.30	1.13
14	002104	恒宝股份	24,656,240.86	1.10
15	600559	老白干酒	24,521,876.32	1.10
16	600401	海润光伏	24,214,445.06	1.08
17	600694	大商股份	23,840,769.01	1.07
18	002477	雏鹰农牧	21,138,046.64	0.95

19	600495	晋西车轴	20,862,427.81	0.93
20	600549	厦门钨业	19,407,821.42	0.87

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。

8.4.3 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	2,578,332,330.77
卖出股票收入（成交）总额	952,969,955.06

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。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	220,947,000.00	9.88
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	220,947,000.00	9.88

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
1	041256014	12 包钢集 CP001	500,000	50,270,000.00	2.25
2	041260026	12 乌兰煤炭 CP001	500,000	50,225,000.00	2.25
3	041254021	12 利港 CP001	300,000	30,156,000.00	1.35
4	041263003	12 京煤 CP001	300,000	29,964,000.00	1.34
5	041264003	12 青国投 CP001	200,000	20,142,000.00	0.90

8.7 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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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、处罚的情形。

8.9.2 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。

8.9.3 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	-
2	应收证券清算款	289,761,266.08
3	应收股利	-
4	应收利息	5,084,548.19
5	应收申购款	15,026.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	294,860,840.64

8.9.4 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。

8.9.5 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。

8.9.6 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 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
17,650	128,165.32	243,410,455.58	10.76%	2,018,707,448.52	89.24%

9.2 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	1,290,510.41	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该只基金份额总量的数量区间是 100 万份以上。

2. 本只基金的基金经理持有该只基金份额总量的数量区间是 0。

§10 开放式基金份额变动

单位: 份

基金合同生效日(2012年8月9日)基金份额总额	3,045,236,217.81
基金合同生效日(2012年8月9日)起至报告期期末基金总申购份额	5,490,375.24
减: 基金合同生效日(2012年8月9日)起至报告期期末基金总赎回份额	788,608,688.95
基金合同生效日(2012年8月9日)起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,262,117,904.10

§11 重大事件揭示

11.1 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。

11.2 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

11.2.1 基金管理人的重大人事变动

1. 2012 年 2 月 2 日，本基金管理人公告原督察长朱晓光先生担任本公司副总经理，张力女士接任督察长。
2. 2012 年 2 月 8 日，本基金管理人公告俞岱曦先生担任本公司总经理。
3. 2012 年 3 月 21 日，本基金管理人公告吴剑飞先生担任本公司副总经理。
4. 2012 年 12 月 1 日，本基金管理人公告林海先生担任本公司副总经理。

11.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

2012 年 11 月 15 日，经中国建设银行研究决定，聘任杨新丰为中国建设银行投资托管业务部总经理，其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可〔2012〕961 号）。聘任郑绍平为中国建设银行投资托管业务部副总经理，其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可〔2012〕1036 号）。

11.3 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。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略没有改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期支付给安永华明会计师事务所的报酬为 70,000.00 元人民币。截至本报告期末，该事务所已向本基金提供 1 年的审计服务。

11.6 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。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 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	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票	佣金	占当期佣金	

	数量		成交总额的 比例		总量的比例	
中信证券股份有 限公司	1	1,040,933,043.12	29.48%	943,186.74	29.73%	-
国信证券股份有 限公司	1	460,028,063.37	13.03%	405,648.85	12.79%	-
民生证券股份有 限公司	1	373,006,814.71	10.56%	337,446.64	10.64%	-
招商证券股份有 限公司	1	359,825,322.06	10.19%	318,409.52	10.04%	-
海通证券股份有 限公司	1	201,945,439.40	5.72%	183,850.05	5.79%	-
广发证券股份有 限公司	1	132,466,153.66	3.75%	120,597.34	3.80%	-
华泰证券股份有 限公司	1	132,411,373.82	3.75%	120,546.44	3.80%	-
国泰君安证券股 份有限公司	1	121,940,959.03	3.45%	107,088.01	3.38%	-
银河证券股份有 限公司	2	111,828,671.27	3.17%	101,809.23	3.21%	-
国金证券股份有 限公司	1	110,883,131.68	3.14%	100,947.53	3.18%	-
安信证券股份有 限公司	2	106,559,446.22	3.02%	94,427.95	2.98%	-
申银万国证券股 份有限公司	1	91,493,277.52	2.59%	83,295.78	2.63%	-
中银国际证券有 限责任公司	2	70,038,442.18	1.98%	61,762.39	1.95%	-
中信建投证券有 限责任公司	1	67,028,249.03	1.90%	61,022.44	1.92%	-
长江证券股份有 限公司	1	45,220,597.82	1.28%	40,015.63	1.26%	-
光大证券股份有 限公司	1	37,685,223.48	1.07%	33,347.72	1.05%	-
山西证券股份有 限公司	1	27,271,090.90	0.77%	23,112.21	0.73%	-
平安证券有限责 任公司	1	24,420,542.60	0.69%	21,318.93	0.67%	-
中国中投证券有 限责任公司	1	16,316,443.96	0.46%	14,854.47	0.47%	-
中国国际金融有 限公司	2	-	-	-	-	-

东海证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
金元证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
兴业证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
齐鲁证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
东吴证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-

11.7.2 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
中信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
民生证券股份有限公司	-	-	60,000,000.00	0.91%	-	-
招商证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
海通证券股份有限公司	-	-	600,000,000.00	9.08%	-	-
广发证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华泰证券股份有限公司	-	-	500,000,000.00	7.57%	-	-
国泰君安证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
银河证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国金证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
安信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
申银万国证券股份有限公司	-	-	150,000,000.00	2.27%	-	-

中银国际证券有 限责任公司	-	-	-	-	-	-
中信建投证券有 限责任公司	-	-	-	-	-	-
长江证券股份有 限公司	-	-	-	-	-	-
光大证券股份有 限公司	-	-	-	-	-	-
山西证券股份有 限公司	-	-	-	-	-	-
平安证券有限责 任公司	-	-	3,295,000,000.00	49.89%	-	-
中国中投证券有 限责任公司	-	-	-	-	-	-
中国国际金融有 限公司	-	-	2,000,000,000.00	30.28%	-	-
东海证券有限责 任公司	-	-	-	-	-	-
金元证券股份有 限公司	-	-	-	-	-	-
兴业证券股份有 限公司	-	-	-	-	-	-
齐鲁证券有限责 任公司	-	-	-	-	-	-
东吴证券股份有 限公司	-	-	-	-	-	-

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本基金合同于 2012 年 8 月 9 日生效，根据以上标准，本期分别选择了安信证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、平安证券有限责任公司、山西证券股份有限公司、申银万国证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、中国国际金融有限公司、中国中投证券有限责任公司、中信建投证券有限责任公司、中信证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、金元证券股份有限公司、东海证券有限责任公司、东吴证券股份有限公司、齐鲁证券有限责任公司、中银国际证券有限责任公司、民生证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司的交易单元作为本基金交易单元。

11.8 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	民生加银红利回报混合型证券投资基金基金份额发售公告	中国证券报、公司网站	2012 年 7 月 5 日
2	民生加银红利回报混合型证券投资基金基金合同摘要	中国证券报、公司网站	2012 年 7 月 5 日
3	民生加银红利回报混合型证券投资基金招募说明书	中国证券报、公司网站	2012 年 7 月 5 日
4	民生加银红利回报混合型证券投资基金基金合同	公司网站	2012 年 7 月 5 日
5	民生加银红利回报混合型证券投资基金托管协议	公司网站	2012 年 7 月 5 日
6	关于民生红利回报基金增加华福证券为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012 年 7 月 24 日
7	关于旗下开放式基金参与上海好买基金非现场方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 7 月 25 日
8	关于旗下开放式基金增加上海好买基金销售有限公司为代销机构的公	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012 年 7 月 25 日

	告		
9	关于旗下基金增加深圳众禄基金为代销机构及开通定投、转换等相关业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012年8月3日
10	民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同生效公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012年8月10日
11	关于旗下基金增加哈尔滨银行为代销机构并开通定投和转换的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012年8月13日
12	关于旗下基金增加包商银行为代销机构并开通定投和转换的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012年9月7日
13	民生红利回报混合基金参与部分销售机构定期定额申购费率优惠或网上交易等电子渠道申购费率优惠公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012年9月26日
14	民生加银红利回报灵活配置混合型基金开放日常申购、赎回、转换和基金定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012年9月26日
15	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12月1日
16	民生加银基金管理有限公司关于再次提请投资者及时更新已过期身份证件或者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12月26日
17	民生加银基金管理有限公司关于增加注册资本及修改《公司章程》的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2012年12月31日

§12 影响投资者决策的其它重要信息

- 1、2012 年 1 月 16 日, 托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长任职的公告, 自 2012 年 1 月 16 日起, 王洪章先生就任本行董事长、执行董事。
- 2、2012 年 11 月 15 日, 根据工作需要, 中国建设银行投资托管服务部更名为投资托管业务部。

§13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- 13.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；
- 13.1.2 《民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 13.1.3 《民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 13.1.4 《民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 13.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 13.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

13.2 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。

13.3 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

2013 年 3 月 29 日