

民生加银策略精选灵活配置混合型
证券投资基金
2013 年第 4 季度报告

2013 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

报告送出日期：2014 年 1 月 20 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 1 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2013 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	民生加银策略精选混合
基金主代码	000136
交易代码	000136
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 6 月 7 日
报告期末基金份额总额	140,564,998.41 份
投资目标	争取实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金基于宏观经济政策和资本市场长期发展趋势对大类资产进行灵活配置，采用定量与定性分析相结合的方法确定本基金的资产配置。在行业配置策略上，我们结合经济周期的波动规律、行业景气度以及行业估值水平紧密监测行业之间的轮动，动态调整行业配置比例。在股票投资方面，本基金运用主题、选股等多种策略，并深度挖掘具有估值优势和成长价值型的个股构建基金股票投资组合。在债券投资方面，结合经济周期、宏观经济政策、资金供求分析、货币政策、财政政策来对债券的收益率进行研判，在保证流动性和风险可控的前提下，实施积极的债券投资组合管理。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中债国债总指数收益率(全价)×40%
风险收益特征	本基金属于主动式混合型证券投资基金，属于较高风险、较高收益的证券投资基金，通常预期风险与预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	民生加银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2013 年 10 月 1 日 — 2013 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-1, 568, 715. 97
2. 本期利润	-11, 888, 963. 40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0847
4. 期末基金资产净值	141, 182, 358. 58
5. 期末基金份额净值	1. 004

注：①所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

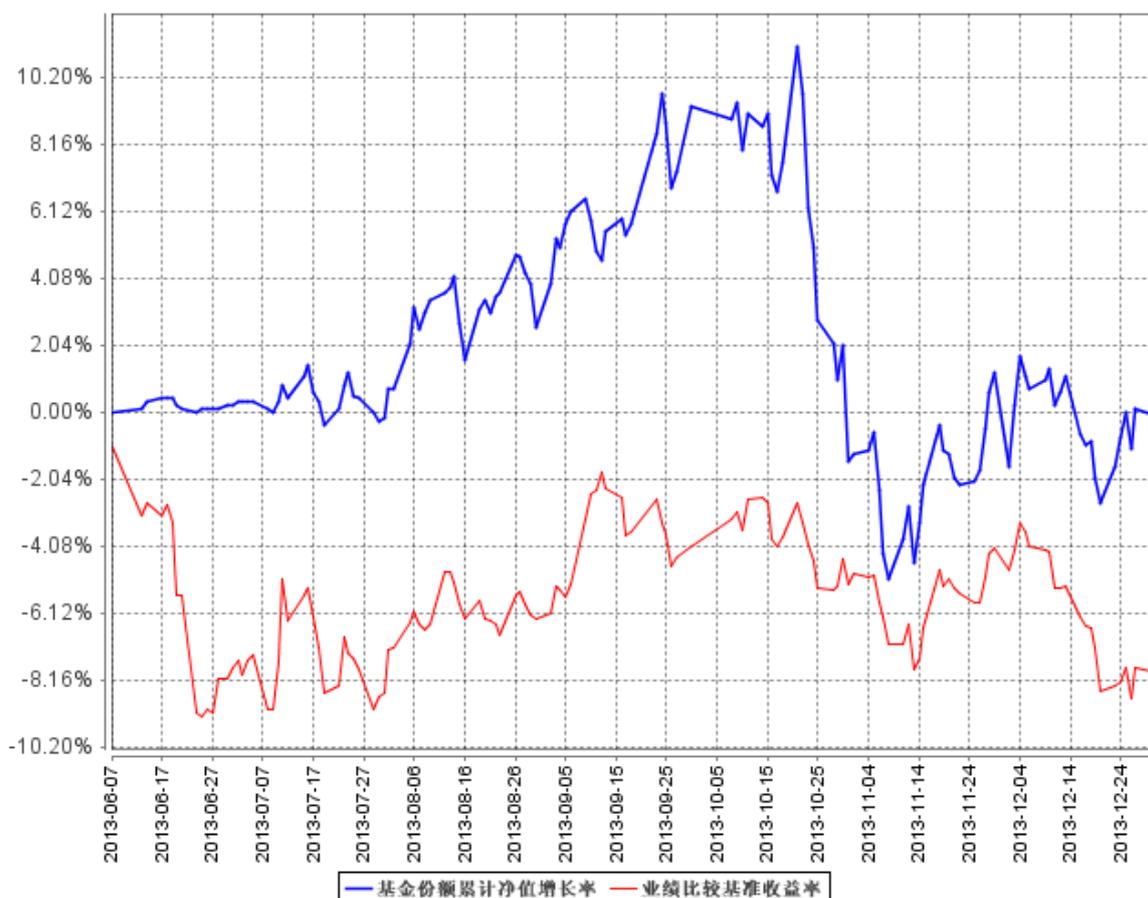
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	-8.14%	1.30%	-3.19%	0.69%	-4.95%	0.61%

注：业绩比较基准=沪深 300 指数收益率×60%+中债国债总指数收益率（全价）×40%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计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 2013 年 6 月 7 日生效，截至本报告期末基金合同生效未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月，截至建仓期结束及本报告期末，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
乐瑞祺	民生加银增强收益债券、民生加银景气行业股票、民生加银信用双利债券、民生加银转债优选、民生加银策略精选混合、民生加银现金宝货	2013年6月7日	-	9年	复旦大学数量经济学硕士。自 2002 年起任衡泰软件定量研究部定量分析师，从事固定收益产品定价及风险管理软件开发工作；2004 年加入博时基金管理有限公司，任固定收益部基金经理助理，从事固定收益投资及研究业

	币基金经理；公司 投资部副总监				务；2009 年加入本公司，曾 任基金经理助理。
--	--------------------	--	--	--	-----------------------------

注：①上述任职日期、离任日期根据本基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

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

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

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

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013 年 4 季度，接近年底的流动性紧张、利率市场化对金融系统的冲击以及经济复苏的疲软给债券市场以及股票市场均带来较大冲击，具体表现为 10 年期国债利率大幅上升，并创近几年历史新高，信用债发行利率节节攀升，股票指数大幅下跌。

在 4 季度的操作中，受成长股大幅回调的影响，我们未能及时守住 3 季度的盈利，造成了基金净值的下跌。此次净值的回调也给我们一个警示，适度均衡以及回归公司基本面，淡化市场风格将会是 2014 年的主要投资思路。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.004 元，本报告期内份额净值增长率为-8.14%，同期业绩比较基准收益率为-3.19%。

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 2014 年 1 季度，我们认为宏观经济仍然缺乏亮点，改革与转型将是主基调，权益市场将迎来 IPO 的重启，我们认为 IPO 的重启将会使得优质企业的投资价值更加凸显。债券市场整体收益率则有望企稳，继续攀升的可能性不大，但仍需警惕个别的信用风险。

投资策略上我们在 2014 年 1 季度将继续以挖掘结构性行情为主，汽车、食品饮料以及医药是我们较为看好的板块，另外对于符合经济转型以及科技发展趋势的行业以及公司将保持密切关注。

感谢持有人对基金经理的信任，我们将在严格控制风险的基础上，通过分享企业的价值成长，力争获取相对稳健的回报，为您的财富增值做出应有的努力与贡献。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	122,516,346.69	84.74
	其中：股票	122,516,346.69	84.74
2	固定收益投资	2,292,748.30	1.59
	其中：债券	2,292,748.30	1.59
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	7,000,000.00	4.84
	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	10,760,422.76	7.44
6	其他资产	2,013,236.43	1.39
7	合计	144,582,754.18	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	1,364,000.00	0.97
B	采矿业	-	-
C	制造业	101,009,783.50	71.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	6,904,013.19	4.89
G	交通运输、仓储和邮政业	974,000.00	0.69
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,853,050.00	5.56
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,039,000.00	0.74
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,777,500.00	1.26
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	1,595,000.00	1.13
S	综合	-	-
	合计	122,516,346.69	86.78

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600066	宇通客车	500,000	8,780,000.00	6.22
2	000895	双汇发展	159,937	7,529,833.96	5.33
3	600418	江淮汽车	800,000	6,984,000.00	4.95
4	600276	恒瑞医药	169,990	6,456,220.20	4.57
5	600315	上海家化	135,000	5,701,050.00	4.04
6	600535	天士力	119,990	5,146,371.10	3.65
7	600587	新华医疗	64,946	4,540,374.86	3.22
8	600887	伊利股份	110,000	4,298,800.00	3.04

9	000963	华东医药	90,000	4,140,000.00	2.93
10	000625	长安汽车	350,000	4,007,500.00	2.84

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,962,747.20	1.39
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	330,001.10	0.23
8	其他	-	-
9	合计	2,292,748.30	1.62

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	126015	08 康美债	20,000	1,958,800.00	1.39
2	128002	东华转债	2,350	330,001.10	0.23
3	126013	08 青啤债	40	3,947.20	0.00

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金以避险保值和有效管理为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组，授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批

事项，同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。本基金参与股指期货交易，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

本基金在进行股指期货投资中，将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约，通过研究现货和期货市场的发展趋势，运用定价模型对其进行合理估值，谨慎利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，及时调整投资组合仓位，以降低组合风险、提高组合的运作效率。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

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

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

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

2013 年 11 月 20 日，上海家化联合股份有限公司因涉嫌未按照规定披露信息，收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》，并于同日收到上海证监局《行政监管措施决定书》，但本基金投资上述股票的决策程序符合相关法律法规的要求。

本基金持有的其余九名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	174,001.53
2	应收证券清算款	1,702,595.18
3	应收股利	-
4	应收利息	13,782.59

5	应收申购款	122,857.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,013,236.43

5.10.4 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。

5.10.5 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	000625	长安汽车	4,007,500.00	2.84	临时停牌

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	151,819,233.30
报告期期间基金总申购份额	29,511,555.81
减：报告期期间基金总赎回份额	40,765,790.70
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	140,564,998.41

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金的情况。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内披露的主要事项

1. 2013 年 10 月 24 日，发布了《民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金 2013 年第 3 季度报告》

2. 2013 年 12 月 27 日，发布了《关于旗下部分开放式基金增加和讯信息科技有限公司为代销机构并开通基金定期定额投资和转换业务，同时参加申购费率优惠活动的公告》

8.2 其他相关信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；
- 9.1.2 《民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 9.1.3 《民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.4 《民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 9.1.5 法律意见书；
- 9.1.6 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 9.1.7 基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的住所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

民生加银基金管理有限公司
2014 年 1 月 20 日