民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金 2009年半年度报告摘要

2009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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇〇九年八月二十五日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年8月24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2009年3月27日起至2009年6月30日止。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	民生加银品牌蓝筹混合
交易代码	690001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月27日
报告期末基金份额总额	1,368,921,153.04份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过积极灵活的资产配置,并重点投资于具有品牌优势的监筹企业,在充分控制基金资产风险的前提下,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健增值。
投资策略	本基金将综合运用"自上而下"和"自下而上"相结合的投资策略,在资产配置层面与个股选择层面对投资组合进行优化配置,争取实现基金资产超越业绩比较基准的稳健增值。 本基金的资产配置主要分为战略性资产配置(SAA)和战术性资产配置(TAA);股票投资策略主要包括行业配置与个股选择,本基金在个股选择上采取"核心-卫星策略",即本基金股票的核心资产部分投资于具有品牌优势的监筹企业,此部分投资不低于股票资产的80%,卫星股票资产部分投资于具有品牌优势监筹企业之外的优质公司;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×60%+上证国债指数收益率×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	朱晓光	尹东
	联系电话	0755-23999888	010-67595003
	电子邮箱	zhuxiaoguang@msjyfund.com.cn	yindong@ccb.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42,43楼	北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
邮政编码		518026	100140
法定代表人		杨东	郭树清

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 其他有关资料

项目	注册登记机构
名称	民生加银基金管理有限公司
办公地址	深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心42,43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	2009年3月27日至2009年6月30日
本期已实现收益	5,825,904.66
本期利润	92,137,876.05
加权平均基金份额本期利润	0.0443
本期加权平均净值利润率	4.40%
本期基金份额净值增长率	5.70%
3.1.2 期末数据和指标	2009年3月27日至2009年6月30日
期末可供分配利润	8,067,394.65
期末可供分配基金份额利润	0.0059
期末基金资产净值	1,446,816,711.28
期末基金份额净值	1.057
3.1.3 累计期末指标	2009年3月27日至2009年6月30日
基金份额累计净值增长率	5.70%

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本基金合同于2009年3月27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
过去一个月	6.88%	0.59%	8.58%	0.73%	-1.70%	-0.14%
过去三个月	5.70%	0.50%	15.38%	0.93%	-9.68%	-0.43%
自基金合同生效起至今	5.70%	0.49%	16.12%	0.91%	-10.42%	-0.42%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009年3月27日至2009年6月30日)

注:①本基金合同于2009年3月27日生效。2009年4月27日开始办理申购、赎回业务。截至本报告日本基金合同生效未满一年。

②根据民生加银品牌蓝筹混合基金的基金合同规定,本基金应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十二条(二)投资范围、(七)投资限制的有关约定。

3.3 自基金合同生效以来每年的基金利润分配情况

本基金自基金合同生效截至本报告期末无利润分配事项。

§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成立于2008年11月3日,是经中国证监会证监许可【2008】1187号批准设立的中外合资基金管理公司。公司注册资本为2亿元人民币,公司的股权结构为中国民生银行股份有限公司(持股60%)、加拿大皇家银行(持股30%)、三峡财务有限责任公司(持股10%)。截至2009年6月30日,本基金管理人管理着一只开放式基金——民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金。

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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈东	基金经理	2009年3月27日	/	11年	武汉大学经济学博士。曾任广发证券公司研发中心副总经理,天相投资顾问有限公司研究总监,德邦证券总裁助理兼研究所所长。2008年进入民生加银基金管理有限公司,现任公司研究部总监。
黄钦来	基金经理	2009年3月31日	/	11年	厦门大学经济学硕士。1998年7月进入国泰君安证券研究所,2000年7月加入鹏华基金管理有限公司,先后任研究员、鹏华普惠封闭基金基金经理助理、鹏华普天收益混合基金基金经理、鹏华中国50混合基金基金经理、基金管理部副总监、基金管理部总监、机构理财部总监兼研究总监,现任民生加银基金管理有限公司总经理助理兼投资总监、投资决策委员会主席。
傅晓轩	基金经理助理	2009年3月27日	/	13年	上海交通大学硕士。曾任大鹏证券综合研究所债券高级分析师,2004年加盟中国民生银行,曾任金融市场部发债融资中心高级经理,金融市场部代客资产管理中心投资组合经理。2008年进入民生加银基金管理有限公司,负责固定收益投资及研究业务。

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 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》的要求,完成公司公平交易制度的制定工作,并从投资、研究、交易流程设计、组织结构设计、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发,逐步建设形成有效的公平交易执行体系。截至本报告期末,本基金为基金管理人管理的唯一投资组合,尚不存在不同组合之间不公平的问题。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

截至本报告期末,本基金为基金管理人管理的唯一投资组合,暂不存在其他风格相似的不同投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期未发现本基金存在违反法律、法规,中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。

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 本基金业绩表现

截至2009年6月30日,本基金份额净值为1.057元,本报告期份额净值增长率为5.70%,同期业绩比较基准增长率为16.12%。

4.4.2 行情回顾及运作分析

今年以来,在政府积极财政政策和适度宽松货币政策的指导下,银行信贷急剧扩张,市场流动性极其充裕。受此影响,股票市场持续走高。

本基金于3月27日正式成立。作为公司管理的第一只基金,我们对基金的建仓策略非常慎重。基金成立之初我们就确立了稳步建仓、短期内淡化排名,力争实现一定绝对收益的建仓策略。鉴于一季度市场的行情主要围绕小盘股和各种题材、概念股展开,市场投机气氛极重,我们判断4,5月份市场可能会有一定的调整,在建仓速度上也较为保守。随着市场不断的上涨和热点的切换,我们逐步改变了对市场趋势的判断。一方面,在政府出台的一系列保增长措施的作用下,宏观经济开始企稳回升,企业盈利逐渐改善,投资者信心不断增强;另一方面,我们发现虽然股指由最低点以来上涨幅度已较大,但市场并未形成全面的泡沫化,而是局部的和结构性的泡沫。基于这一判断,我们从5月份以后逐步加大了建仓力度。通过仔细的分析和行业上的比较,我们认为银行、钢铁、食品饮料、商业零售、医药等行业估值上仍具有较明显的优势,对这些行业进行了重点的投资并取得了一定的收益。遗憾的是,由于建仓时间较晚,我们错过了地产和煤炭行业的最佳投资时机,未能对这两个行业进行重点投资。

作为基金管理人,本着为投资人负责的精神,我们始终把持有人的利益放在第一位,严格控制风险,追求有安全边际的合理回报。感谢投资人对我们的信任,我们将加倍努力、勤勉尽责,争取为投资人创造更好的回报。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年的宏观经济、证券市场及行业趋势,我们的主要判断是:

中长期看:下半年宏观经济整体处于GDP、CPI(错误!)双双恢复回升的大趋势之中,三季度政府4万亿投资拉动经济的效果开始明显显现,四季度欧美经济有望回升并带动中国出口,这些都使宏观经济呈现大的上升格局;政府货币、财政双宽松的政策没有逆转,整体风险溢价恢复正常,流动性充裕的大局难以改变;上市公司业绩将到是权重行业如金融、煤炭、石油采掘业、与政府4万亿投资相关的投资品行业、消费品行业等上半年应开是主要趋势;这些基本面因素决定了市场大的上升趋势不变。我们认为逆转这种上升趋势的风险因素是:经济出现二次回落,通胀恶化与出现全面的资产泡沫等等。

就中短期而言:自1664见底以来市场累计上涨已达一倍左右,而目前宏观经济回升的基础并不扎实,市场整体估值水平较高。因此,我们认为发生一定程度的调整是大概率事件。但基于我们对中长期宏观经济、证券市场趋势的认识,我们认为这种调整不会改变整体市场向上的大趋势,调整是吸纳优质监筹公司的机会。

宏观经济开始进入全面复苏:从领先指标看,中国7月PMI为53.3%,6月PMI为53.2%,比6月升0.1个百分点。连续5月稳定在50%经济繁荣临点线以上。国家统计局7月16日公布今年上半年中国全社会固定资产投资同比增长33.5%,增速比上年同期加快7.2%。从同步指标看,国内生产总值(GDP)一季度增幅为6.1%,二季度回升至7.9%。这是中国经济自2007年三季度以来同比增速连续七个季度回落后的首次正向回升。经济超预期回升从电力数据可以得到进一步确认。中电联6月分全国用电量和发电量的统计快报显示,6月份我国全社会用电量和发电量分别同比正增长3.79%和4.7%,而此前1-5月均为负值。

通胀更多的只是预期;价格回升慢于市场预期,我们判断直到2010年第二季度前,我们都处于CPI不高于4%、GDP增速高于7%的良性宏观经济发展期。上半年居民消费价格指数(CPI)同比下降1.1%。其中,六月份同比下降1.7%,降幅超过市场预期。工业品出厂价格指数(PPI)同比下降5.9%。一至六月PPI降幅逐月扩大,六月降幅为7.8%,创下十余年的新低。

微调,但宽松的总基调不变;风险溢价恢复正常,流动性充裕的大局难以改变。中国人民银行7月8日披露,6月金融机构人民币贷款新增15304亿元,存款新增20022亿元。同时央行发布公告:将于7月9日发行1000亿央票,其中500亿为1年期,这是自去年12月以来首次重启1年期央票发行。另外,7月7日,央行通过正回购回笼资金1700亿,创下今年公开市场操作单日资金回笼的最高水平。六月末,广义货币供应量(M2)余额56.9万亿元,同比增长28.5%;狭义货币供应量(M1)余额19.3万亿元,增长24.8%,双双创十余年的新高。上半年,新增贷款7.4万亿元,同比多增4.9万亿元。我们判断:下半年政府考虑到经济企稳的基础尚不稳固,仍倾向于保持政策的连续性和稳定性,因此适度宽松政策的基调短期内不会改变。央行央票发行及正回购规模看似较大,实则源于七月公开市场有大量现金流到期(回购与央票到期合计达9600亿)。

消费企稳,并已经处于连续回升之中;上半年我国社会消费品零售总额58711亿元,同比增长15%,扣除价格因素,实际增长16.6%,同比增长3.7%。

进出口出现企稳回升的趋势;国民经济三驾马车中只有进出口仍处于低迷的状态,但也出现了企稳回升之势。上半年进出口总额同比下降23.5%。其中,出口下降21.8%;进口4246亿美元,下降25.4%。贸易顺差969亿美元,同比略有减少。6月我国出口下降21.4%,进口降13.2%。6月份进出口同比降幅比今年前5个月累计同比降幅分别减少7%和0.5%。剔除美元计价因素,真实的进出口回升发生更早。PMI中反映出口订单状况的新出口订单指数已连续7个月上升,进出口进一步向好的趋势或已形成。

美、欧经济领先指标连续回暖:6月美国供应管理协会(ISM)非制造业指数升至47%,较5月的44%上升3个百分点,4月该指数为43.7%。由于该指数几乎涵盖整体经济的90%,说明美经济处于积极的恢复之中。另一重要领先指标美国NAR成屋销售连续3个月上涨,我们判断:美国经济应于四季度出现年度同比正的增长。

投资策略:我们将运用交集策略,把握行业轮动规律,重点配置金融、房地产、采掘、钢铁、食品饮料、商贸、医药等行业中的监筹公司。近期除了超配金融地产、消费品行业和上游资源,我们认为可以关注中游如钢铁、水泥、化工的行业轮动机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内,本基金管理人根据相关法律法规的要求和业务发展需要,进一步完善了旗下证券投资基金的估值政策和程序,进一步确保基金估值的公平、合理。

(1)参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

本基金管理人成立了负责估值工作的专门机构,组成人员包括督察长、营运总监、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。研究部参加人员包含了金融工程小组及相关行业研究员。分管运营的营运总监任组长。估值机构负责对各类投资品种的估值方法、估值模型等进行研究和验证,组织制定和适时修订基金估值政策和程序,指导和监督整个估值流程。

估值机构成员具有多年的证券、基金从业经验,熟悉相关法律法规,具备基金估值运作、行业研究、风险管理或法律合规等方面的专业胜任能力。

(2)基金经理参与或决定估值的程度

基金经理参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

(3)参与估值流程各方之间是否存在任何重大利益冲突

基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

(4)无签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

基金管理人未签署与估值相关的任何定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同生效日为2009年3月27日,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 半年度财务报表

6.1 资产负债表

会计主体:民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2009年6月30日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2009年6月30日
资产:		
银行存款	6.4.7.1	96,958,534.35
结算备付金		16,866,808.16
存出保证金		250,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	1,376,061,559.05
其中:股票投资		904,526,559.05
基金投资		-
债券投资		471,535,000.00
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	-
应收证券清算款		-
应收利息	6.4.7.5	3,117,359.00
应收股利		1,696,491.69
应收申购款		645,944.66
递延所得税资产		-
其他资产	6.4.7.6	-
资产总计		1,495,596,696.91
负债和所有者权益	附注号	本期末 2009年6月30日
负债:		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债		-
卖出回购金融资产款		-
应付证券清算款		7,443,167.59
应付赎回款		35,125,813.05
应付管理人报酬	6.4.10.2.1	2,031,961.79
应付托管费	6.4.10.2.2	338,660.29
应付销售服务费		-
应付交易费用	6.4.7.7	2,096,571.39
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	1,743,811.52
负债合计		48,779,985.63
所有者权益:		
实收基金	6.4.7.9	1,368,921,153.04
未分配利润	6.4.7.10	77,895,558.24
所有者权益合计		1,446,816,711.28
负债和所有者权益总计		1,495,596,696.91

注:①报告截止日2009年6月30日,基金份额净值1.057元,基金份额总额1,368,921,153.04份。

②本基金合同于2009年3月27日生效,本报告期自2009年3月27日至2009年6月30日。

注:后附6.4报表附注为本财务报表的组成部分。

6.2 利润表

会计主体:民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2009年3月27日(基金合同生效日)至2009年6月30日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2009年3月27日至2009年6月30日
一、收入		105,198,701.13
1.利息收入		4,975,984.79
其中:存款利息收入	6.4.7.11	1,199,175.91
债券利息收入		2,114,598.88
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		1,662,210.00
其他利息收入		-
2.投资收益(损失以"-"填列)		12,176,768.49
其中:股票投资收益	6.4.7.12	3,490,810.07
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.13	308,062.89
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	8,377,895.53
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	6.4.7.16	86,311,971.39
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	1,733,976.46
二、费用(以"-"号填列)		-13,060,825.08
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	-8,144,367.17
2.托管费	6.4.10.2.2	-1,357,394.48
3.销售服务费		-
4.交易费用	6.4.7.18	-3,434,017.75
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	-125,045.68
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		92,137,876.05
所得税费用(以"-"号填列)		-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		92,137,876.05

注:后附6.4报表附注为本财务报表的组成部分。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2009年3月27日(基金合同生效日)至2009年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2009年3月27日(基金合同生效日)至2009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)	2,718,576,495.31	-	2,718,576,495.31
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	92,137,876.05	92,137,876.05
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)	-1,349,655,342.27	-14,242,317.81	-1,363,897,660.08
其中:1.基金申购款	23,098,399.03	177,955.89	23,276,354.92
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-1,372,753,741.30	-14,420,273.70	-1,387,174,015.00
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)	1,368,921,153.04	77,895,558.24	1,446,816,711.28

注:后附6.4报表附注为本财务报表的组成部分。

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金(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【2009】76号《关于核准民生加银品牌蓝筹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依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《关于证券投资基金运作管理办法》的有关规定,并于2009年3月25日至2009年3月27日公开发行,募集期间,共募集资金2,718,246,402.33元(不含认购资金利息),业经普华永道中天会计师事务所普华永道中天【2009】验字第43号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金合同》于2009年3月27日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为2,718,576,495.31份基金份额,其中认购资金利息折合330,092.98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。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《关于证券投资基金运作管理办法》的有关规定,本基金可投资于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。

本财务报表由本基金的基金管理人民生加银基金管理有限公司于2009年8月24日批准报出

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会基金部通知【2009】4号关于发布《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>(试行)》等问题的通知、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如报表附注6.4.4所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.4.3 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2009年6月30日的财务状况以及2009年3月27日(基金合同生效日)起至2009年6月30日止期间的经营成果和净值变动情况等相关信息。

6.4.4 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。

6.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1)金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前暂无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2)金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,应当单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量,应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值:

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券行业协会、证券行业机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具,如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在活跃市场,采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时,尽可能最大程度使用市场参数,减少使用与本基金特定相关的参数。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。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。

6.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现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损益占基金净值比例计算的金额。未实现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损益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认列,并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

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

根据本基金收益分配政策,本基金管理人于2009年8月3日宣告2009年度第一次分红,向截至2009年8月6日止在本基金注册登记人登记在册的全体基金份额持有人,按每10份基金份额派发红利0.30元。具体分配方案请查阅相关公告。

除上述事项外,截至本财务报表批准报出日,本基金并无其它需作披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 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、基金注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司("建设银行")	基金托管人、基金销售机构
中国民生银行股份有限公司("民生银行")	基金管理人的股东、基金销售机构
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、基金份额持有人

注:民生加银基金管理有限公司股东及持股比例如下:

持股单位	权益比例
中国民生银行股份有限公司	60%
加拿大皇家银行	30%
三峡财务有限责任公司	10%
合计	100%

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

本基金本报告期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

本基金本报告期未有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 2009年3月27日(基金合同生效日)至2009年6月30日
当期应支付的管理费	8,144,367.17
其中:当期已支付	6,112,405.38
期末未支付	2,031,961.79

注:①支付基金管理人民生加银基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

②基金管理人报酬计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2009年3月27日(基金合同生效日)至2009年6月30日
当期应支付的托管费	1,357,394.48
其中:当期已支付	1,018,734.19
期末未支付	338,660.29

注:①支付基金托管人建设银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

②基金托管费计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

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

本基金本报告期无基金管理人运用固有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他关联方投资本基金的情况

关联方名称	本期末 2009年6月30日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
三峡财务有限责任公司	9,999,000.00	0.73%

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 2009年3月27日(基金合同生效日)至2009年6月30日	
	期末余额	当期利息收入
建设银行	96,958,534.35	1,124,376.56

注:本基金的银行存款由基金托管人建设银行保管,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

本基金本报告期未通过关联方购买其承销的证券。

6.4.11 利润分配情况

本基自基金合同生效至本报告期末无利润分配事项。

6.4.12 期末2009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股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌股票。

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2009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2009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

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息