诺安灵活配置混合型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年9月30日

基金管理人:诺安基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2009年10月29日

§1 重要提示

本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。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年10月23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,保证复核内容的真实性、准确性和完整性,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	诺安灵活配置混合
交易代码:	320006
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2008年5月20日
报告期末基金份额总额:	453,978,315.30份
投资目标:	积极调整,稳健投资,力图在将风险控制在一定水平的基础上获得超过比较基准的投资收益。
投资策略:	本基金实施积极主动的投资策略,具体由资产配置策略,股票投资策略,债券投资策略和权证投资策略四部分组成。 (1)在资产配置方面,本基金自上而下进行,具体由类别资产配置和行业资产配置组成。 (2)在股票投资方面,本基金综合运用优势企业增长策略、内在价值低估策略、景气回归上升策略这三种策略构建股票组合。 (3)在债券投资方面,本基金将实施利率预测策略、收益率曲线模拟、收益率溢价策略、个券估值策略以及无风险套利策略等投资策略,力求获取高于市场平均水平的投资回报。 (4)在权证投资方面,本基金主要运用的策略包括:价值发现策略、价差策略、对敲策略、卖出有担保的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。作为辅助性投资工具,本基金会结合自身资产状况审慎投资,力图获得最佳风险调整收益。
业绩比较基准:	本基金业绩比较基准是沪深300指数以及上证国债指数的复合指数即: 60%×沪深300指数+40%×上证国债指数 如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的股票指数时,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。
风险收益特征:	较高风险,较高收益。
基金管理人:	诺安基金管理有限公司
基金托管人:	中国工商银行股份有限公司

§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(2009年07月01日至2009年09月30日)
1.本期已实现收益	43,428,316.82
2.本期利润	33,399,978.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.074
4.期末基金资产净值	475,447,590.10
5.期末基金份额净值	1.047

注:①上述基金业绩指标不包括持有人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	7.85%	1.74%	-2.51%	1.45%	10.36%	0.29%

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

§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		
林健标	本基金的基金经理、诺安平衡证券投资基金的基金经理。	2008年5月20日	-	6	MBA,具有基金从业资格。曾任职于广东移动通信有限责任公司、博时基金管理有限公司、华西证券;2006年7月加入诺安基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理,2008年1月起担任诺安平衡证券投资基金基金经理,2008年5月起担任诺安灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:①此处的任职日期为诺安灵活配置混合型证券投资基金基金合同生效之日;
②证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期间,诺安灵活配置混合型证券投资基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规,遵守了《诺安灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,遵守了本公司管理制度。本基金投资管理未发生违法违规行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,并根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》制定了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》以及相应的流程,并通过系统和人工等方式在各环节严格控制,保证了公平交易的严格执行,本报告期内未出现任何违反公平交易制度的行为。

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

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 基金管理回顾

在过去的三季度里,宽松刺激政策的效果逐步显现,支撑经济基本面走出复苏之旅(主要体现在微观企业盈利改善上),也令市场对于今年GDP保8"任务更有信心。但是,伴随而来的问题就是"刺激政策退出问题",到底会是"骤而急"还是"晚而急"的方式目前尚无定论,但市场对于这个问题的担忧还是在三季度的走势中得到了充分的体现。尽管此前我们预期到了"关于宽松货币政策退出"带来的市场风险,但8月份单月A股市场完成了近25%的回调,这样的调整幅度还是超出了我们的预期。

不过,好在我们对这个潜在风险已经有了提前的准备,三季度基金运作过程中始终保持对这一风险的警惕,组合构建上更加突出选择有业绩支撑的防御性组合。通过整个三季度的运作,这一策略还是取得了比较好的效果。

4.4.2 基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.047,本报告期基金份额净值增长率为7.85%,同期业绩比较基准收益率为-2.51%。

4.4.3 基金管理展望

经历了三季度的调整之后,四季度的市场重心将重回基本面。无论是领先指标(如:PMI)还是同步指标(如:当期宏观数据及信贷数据等)显示,目前实体经济仍处于复苏过程中,至于复苏的速度及程度是否符合预期则是见仁见智了。

在此背景下,A股市场在四季度有几大看点可以关注:首先是十月份集中公布的上市公司三季度业绩,这也是判断后续民间投资能否继续启升的重要依据;其次是房地产行业的销售及开工数据;另外年底还有中央经济工作会议和即本哈根会议等一系列事件,对于判断2010年国内经济政策走势和新能源领域发展前景至关重要;此外,出口的恢复程度也是一个十分关键的变量。

参考过去几年的历史经验,第四季度往往是来年市场趋势性选择的关键时点,05年至08年四年中,三次牛熊市转换都发生在四季度前后。从最新公布的国内外经济数据来看,我们有理由相信在百年不遇的经济危机冲击之后,复苏之路不会一帆风顺,但也不会仅是半年到一年的"昙花一现"。

四季度的市场既然定调为重回基本面,那么在投资上就要更加注重对于基本面的研究,尤其是对于本轮经济危机冲击促成的国际分工体系、国内经济结构、行业竞争格局等变革带来的投资机会。二十世纪三十年代的那次全球经济危机之后,世界范围内变革无处不在。那么这次危机会带给我们什么呢?这是一个值得我们去思考的问题。

§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	352,218,351.98	67.97
	其中:股票	352,218,351.98	67.97
2	固定收益投资	0.00	0.00
	其中:债券	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	162,192,584.25	31.30
6	其他资产	3,747,874.10	0.72
7	合计	518,158,810.33	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	0.00	0.00
B	采掘业	0.00	0.00
C	制造业	59,139,096.37	12.44
C0	食品、饮料	11,892,200.00	2.50
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	7,705,600.00	1.62
C4	石油、化学、塑胶、塑料	15,428,750.00	3.25
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	0.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	13,295,146.37	2.80
C8	医药、生物制品	10,817,400.00	2.28
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	34,711,092.80	7.30
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	40,565,882.43	8.53
G	信息技术业	39,666,110.38	8.34
H	批发和零售贸易	57,523,890.00	12.10
I	金融、保险业	76,273,500.00	16.04
J	房地产业	40,734,100.00	8.57
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	3,604,680.00	0.76
M	综合类	0.00	0.00
	合计	352,218,351.98	74.08

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	600729	重庆百货	1,779,000	38,533,140.00	8.10
2	600787	中储股份	3,680,631	31,395,782.43	6.60
3	600487	亨通光电	1,398,645	31,189,783.50	6.56
4	600036	招商银行	1,800,000	26,604,000.00	5.60
5	600016	民生银行	3,900,000	26,286,000.00	5.53
6	601601	中国太保	1,050,000	23,383,500.00	4.92
7	600863	内蒙华电	2,750,000	19,167,500.00	4.03
8	000002	万 科A	1,700,000	17,714,000.00	3.73
9	000024	招商地产	530,000	13,250,000.00	2.79
10	600688	S上石化	1,250,000	12,987,500.00	2.73

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期期末未持有债券。

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
本基金本报告期期末未持有债券。

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
本基金本报告期期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金本报告期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、处罚的证券。

5.8.2 本基金本报告期投资的前十名股票中没有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,421,267.78
2	应收证券清算款	755,102.28
3	应收股利	0.00
4	应收利息	24,278.55
5	应收申购款	1,547,225.49
6	其他应收款	0.00
7	其他	0.00
8	合计	3,747,874.10

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 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	600729	重庆百货	38,533,140.00	8.10	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	308,278,042.26
报告期期间基金总申购份额	410,788,294.39
报告期期间基金总赎回份额	265,088,021.35
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00
报告期期末基金份额总额	453,978,315.30

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

①中国证券监督管理委员会批准诺安灵活配置混合型证券投资基金募集的文件。
②《诺安灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
③《诺安灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
④基金管理人业务资格批件、营业执照。
⑤诺安灵活配置混合型证券投资基金2009年第三季度报告正文。
⑥报告期内诺安灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

7.2 存放地点
基金管理人、基金托管人住所。

7.3 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。
投资者对本报告书如有疑问,可致电本基金管理人客户服务中心电话:0755-83026888,或全国统一客户服务电话:400-888-8998,亦可登陆基金管理人网站www.lionfund.com.cn查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2009年10月29日

民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年9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:2009年10月29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2009年10月28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2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

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03月27日
报告期末基金份额总额	829,526,665.78份
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蓝筹企业,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蓝筹企业,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蓝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。
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(2009年07月01日-2009年09月30日)
1.本期已实现收益	100,515,836.11
2.本期利润	52,207,211.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0532
4.期末基金资产净值	869,182,238.30
5.期末基金份额净值	1.048

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	1.65%	1.77%	-2.51%	1.45%	4.16%	0.32%

注: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%。

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

注:根据民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型基金的基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二条(二)投资范围、(七)投资限制的有关约定。

本基金至报告期末成立不满1年。

§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		
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,民生加银增强收益债券基金基金经理。
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。

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。

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

本报告期内,公司暂不存在其他与本投资组合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

本报告期内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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 本基金业绩表现

截至2009年9月30日,本基金份额净值为1.048元,本报告期份额净值增长率为1.65%,同期业绩比较基准增长率为-2.51%。

4.4.2 行情回顾及运作分析

三季度,受政府宏观调控政策微调和市场扩容影响,A股市场走出了冲高回落、先扬后抑的走势。

本基金在三季度较好地把握了市场投资机会。在股票仓位方面,我们于季度初进行了积极的加仓,较好地分享了七月份持续上涨的行情,在市场进入调整后,我们又及时进行了主动的减仓,较好地规避了市场下跌中的风险。行业配置方面,我们坚持在行业比较的基础上寻找较把握行业轮动规律。季度初,我们对有色金属、化工等行业进行了积极的增持,取得了较好的收益,在市场进入调整后,我们逐步加大了组合的防御性,对金融服务、商业零售、生物医药、食品饮料以及家电等服务和消费类行业进行了重点的投资,同时对钢铁、有色金属、地产、化工等周期性行业进行了主动的减持,取得了较好的效果。不足的是,本基金三季度未能把握机械和汽车行业的投资机会。

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。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望2009年四季度,我们判断宏观经济由复苏开始进入加速回升阶段,重要的经济领先指标与同步指标如PMI、发电量、工业增加值等均出现超预期回升,房地产投资的恢复也显示经济正在快速回暖。投资有望保持高位运行,消费稳中有升、出口虽无明显改善,但预期随着四季度欧美经济的加快恢复,出口回升是大趋势。

流动性充裕的大局面没有改变,信贷增量虽较上半年回落,但货币存量依然维持高位,M2增速维持高位、M1增速加速回升,通缩的压力逐渐减轻。四季度宏观经济的亮点是上市公司业绩加速回升和出口的恢复。预计2009Q4经济整体进入GDP、CPI双回升的复苏与扩张期。宏观经济二次回落的风险至少在09年下半年不会显现。

虽然短期证券市场承受来自扩容、流动性收缩的预期与海外市场调整的压力,或延续震荡行情,但下跌空间不会太大。另外,从估值的层面看,目前无论是PE还是PB,A股的估值均处于合理区间。因此,我们判断四季度证券市场将在"出口+业绩"双轮驱动下呈现底部回升的态势。

我们判断大的上升趋势不变,大类资产配置策略是超配股票、低配债券。四季度我们认为股价的上升的主要驱动因素不再是单纯的流动性推动,而是转向业绩推动及出口超预期带来的行业机会。投资线索主要有三:1、关注复苏先导行业:如汽车、房地产、银行、保险等行业的投资机会。2、关注盈利稳定增长、具有估值优势、并受益于扩大内需的消费类行业:如商业、白酒、医药、信息服务等。3、关注受益于出口复苏的相关板块,如:电子信息、航运、纺织服装、机械设备、家具、家电等行业机会。

§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	584,059,695.44	66.53
	其中:股票	584,059,695.44	66.53
2	固定收益投资	43,483,560.90	4.95
	其中:债券	43,483,560.90	4.95
	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	236,019,601.17	26.89
6	其他资产	14,270,024.91	1.63
7	合计	877,832,882.42	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	-	-
B	采掘业	52,092,934.07	5.99
C	制造业	264,490,545.28	30.43
C0	食品、饮料	71,478,393.58	8.22
C1	纺织、服装、皮毛	802,402.96	0.09
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	222,287.04	0.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	72,617,161.44	8.35
C5	电子	24,275,726.36	2.79
C6	金属、非金属	12,129,929.08	1.40
C7	机械、设备、仪表	36,807,864.96	4.23
C8	医药、生物制品	46,156,779.86	5.31
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,940,457.92	0.57
F	交通运输、仓储业	382,413.22	0.04
G	信息技术业	17,966,194.01	2.07
H	批发和零售贸易	68,651,485.46	7.90
I	金融、保险业	164,780,211.58	18.96
J	房地产业	9,482.20	0.00
K	社会服务业	10,745,971.70	1.24
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	9,482.20	0.00
	合计	584,059,695.44	67.20

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	600036	招商银行	2,390,635	35,333,585.30	4.07
2	600519	贵州茅台	209,653	34,563,393.58	3.98
3	002001	新 和 成	772,930	33,916,168.40	3.90
4	600309	烟台万华	1,899,878	32,753,896.72	3.77
5	601988	中国银行	8,299,929	32,369,723.10	3.72
6	601398	工商银行	6,349,994	30,289,471.38	3.48
7	000933	神火股份	1,205,612	29,115,529.80	3.35
8	000568	泸州老窖	900,000	26,460,000.00	3.04
9	002142	宁波银行	1,972,860	26,396,866.80	3.04
10	600521	华海药业	1,699,940	25,499,100.00	2.93

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	41,764,500.00	4.81
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	1,719,060.90	0.20
7	其他	-	-
8	合计	43,483,560.90	5.00

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	088056	08吉高速债	400,000	40,508,000.00	4.66
2	126019	09长虹债	17,500	1,256,500.00	0.14
3	110006	龙盛转债	8,640	1,054,944.00	0.12
4	110005	西洋转债	4,260	547,367.40	0.06
5	110007	博汇转债	1,050	116,749.50	0.01

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投资。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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、处罚的证券。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,500,000.00
2	应收证券清算款	10,025,699.79
3	应收股利	50,400.00
4	应收利息	1,734,704.67
5	应收申购款	959,220.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,270,024.91

5.8.4 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。

5.8.5 报告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。

5.8.6 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	1,368,921,153.04
报告期期间基金总申购份额	72,899,961.93
报告期期间基金总赎回份额	612,294,449.19
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	829,526,665.78

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内披露的主要事项

序号	披露日期	公告事项
1	2009年7月1日	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金2009年6月30日基金资产净值公告
2	2009年7月18日	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金2009年第2季度报告
3	2009年8月3日	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金第一次分红预告
4	2009年8月7日	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金第一次分红公告
5	2009年8月25日	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金2009年半年度报告摘要及全文
6	2009年9月9日	关于建行卡网上直销申购费率优惠活动的公告
7	2009年9月25日	民生加银基金管理有限公司关于旗下基金投资创业板上市证券及其风险提示的公告

7.2 其他相关信息
无

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
8.1.1 中国证监会核准基金募集的文件;
8.1.2《民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;
8.1.3《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》;
8.1.4《民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
8.1.5 法律意见书;
8.1.6 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
8.1.7 基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 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。

8.3 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
2009年10月29日

民生加银增强收益债券型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年9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:2009年10月29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2009年10月28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2009年7月21日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	民生加银增强收益债券
交易代码:	690002
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2009年07月21日
报告期末基金份额总额:	1,182,684,528.28份
投资目标:	本基金在控制基金资产风险、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,争取实现超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略:	本基金奉行"自上而下"和"自下而上"相结合的主动式投资管理理念,采用价值分析方法,在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上,自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期,期限结构配置及类属配置;同时,采用"自下而上"的投资理念,在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上,自下而上的精选个券,把握固定收益类金融工具投资机会;同时,根据股票一级市场资金供求关系、股票二级市场交易状况、基金的流动性等情况,本基金将积极参与新股发行申购、增发新股申购等权益类资产投资,适当参与股票二级市场投资,以增强基金资产的获利能力。
业绩比较基准:	中国债券综合指数收益率
风险收益特征:	本基金是债券型证券投资基金,通常预期风险收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金,为证券投资基金中的较低风险品种
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
下属两级基金简称:	民生加银增强收益债券A / 民生加银增强收益债券C
下属两级交易代码:	690002 / 690202
下属两级基金报告期末份额总额:	299,958,527.27 / 882,726,001.01

§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(2009年07月21日-2009年09月30日)	
	A类	C类
1.本期已实现收益	169,922.80	-324,913.75
2.本期利润	-953,766.58	-3,462,429.91
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0029	-0.0031
4.期末基金资产净值	298,989,661.22	879,250,267.28
5.期末基金份额净值	0.997	0.996

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

分类A

| 阶段 |