民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:2011年7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2011年7月19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2011年4月1日起至2011年6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
基金主代码	690001
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	366,071,928.88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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-3,729,594.09
2.本期利润	-22,957,841.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0620
4.期末基金资产净值	373,999,505.80
5.期末基金份额净值	1.022

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	-5.81%	1.05%	-3.00%	0.66%	-2.81%	0.39%

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份额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: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。

§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		
傅晓轩	基金经理	2010年11月8日	/	15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,民生加银精选股票基金基金经理。

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2011年6月30日,本基金份额净值为1.022元,本报告期内份额净值增长率为-5.81%,同期业绩比较基准收益率为-3.00%。

4.4.2 行情回顾及运作分析

受到央行持续收缩流动性以及美欧等经济体未来经济增长不确定的影响,二季度市场整体呈现先扬后抑的走势,同时指数也创下了年内的新低,并随后在6月底迎来了小幅的反弹。市场整体走势较弱,但仍呈现明显地结构性特点。2010年走势较好的消费品和新兴产业下跌较多,而低估值的大盘蓝筹如房地产、银行、钢铁等周期性行业股票相对下跌较少。

而创业板和中小板在经历了上半年的持续下跌后,到二季度末已经有了企稳的迹象。

本基金在二季度操作中,及时修正了操作策略,减持了券商、家电等行业,进一步超配了银行和地产等行业,以期在市场下跌过程中有较好的防御性。

4.4.3 市场展望和投资策略

对于资本市场来说,刚刚过去的二季度可以说是全年较为困难的时刻:经济下行,通胀上行,政策最为紧缩严厉。而展望2011年下半年,我们有望观察到更多积极乐观的因素逐渐显现。

首先,下半年通胀压力在需求放缓、货币收紧、输入型通胀压力降低的三重作用下有望逐步得到缓解;

其次,宏观经济层面,虽然6月PMI显示当前经济活动仍处于放缓过程中,但我们判断此轮库存调整周期不会太长,经济有望在三季度实现软着陆,而且中国经济韧性十足,大国优势明显,中西部、产能升级正在成为新的增长点;

第三,政策层面:随着通胀压力缓解,政策紧缩压力也逐渐降低,在十二五开局之年,中国政策有足够大的腾挪空间,政策超调有望向内生放松逐渐演变。

因此,我们对下半年的资本市场较为乐观。

下半年,本基金将更加关注在上半年表现相对较弱的板块,如创业板、中小板、大消费等,以期为投资者带来较好的收益。

§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	294,752,933.51	77.86
	其中:股票	294,752,933.51	77.86
2	固定收益投资	70,994,909.20	18.75
	其中:债券	70,994,909.20	18.75
	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	8,174,194.67	2.16
6	其他资产	4,623,912.14	1.22
7	合计	378,545,949.52	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	-	-
C	制造业	45,649,593.28	12.21
C0	食品、饮料	8,325,000.00	2.23
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	10,495,593.28	2.81
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	26,829,000.00	7.17
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	22,426,645.50	6.00
F	交通运输、仓储业	11,949,889.03	3.20
G	信息技术业	24,543,194.06	6.56
H	批发和零售贸易	17,163,889.70	4.59
I	金融、保险业	71,690,331.65	19.17
J	房地产业	66,576,523.57	17.80
K	社会服务业	11,074,000.00	2.96
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	23,678,866.72	6.33
	合计	294,752,933.51	78.81

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	000540	中天城投	1,199,992	19,991,866.72	5.35
2	300151	昌红科技	1,020,000	16,830,000.00	4.50
3	600266	北京城建	999,910	15,048,645.50	4.02
4	600048	保利地产	1,170,000	12,858,300.00	3.44
5	600036	招商银行	900,000	11,718,000.00	3.13
6	600823	世茂股份	800,000	11,704,000.00	3.13
7	600325	华发股份	1,000,000	11,220,000.00	3.00
8	000402	金 融 街	1,499,901	11,204,260.47	3.00
9	000069	华侨城A	1,400,000	11,074,000.00	2.96
10	000024	招商地产	600,000	10,980,000.00	2.94

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	17,955,000.00	4.80
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	29,512,000.00	7.89
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	23,527,909.20	6.29
8	公司债	-	-
9	合计	70,994,909.20	18.98

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	010112	21国债⑿	180,000	17,955,000.00	4.80
2	113001	中行转债	166,740	17,604,409.20	4.71
3	122921	10郴州债	100,000	10,450,000.00	2.79
4	122936	09鹤城投	90,000	9,578,700.00	2.56
5	122939	09吉安债	90,000	9,483,300.00	2.54

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、处罚的股票。

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	3,056,994.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,377,100.32
5	应收申购款	189,817.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,623,912.14

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	17,604,409.20	4.71
2	113002	工行转债	5,923,500.00	1.58

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	382,210,269.15
报告期期间基金总申购份额	11,488,468.57
减:报告期期间基金总赎回份额	27,626,808.84
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	366,071,928.88

§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	2011-04-25	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金2011年第1季度报告
2	2011-04-25	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与江苏银行网上银行申购费率优惠活动的公告
3	2011-04-26	民生加银基金管理有限公司关于旗下基金开通基金转换业务的公告
4	2011-05-10	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书(2011年第1号)
5	2011-05-10	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书摘要(2011年第1号)
6	2011-05-12	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金在中信证券等部分销售机构开通基金定期定额投资业务的公告
7	2011-05-12	民生加银旗下基金参与安信证券等部分销售机构基金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活动的公告
8	2011-05-16	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与中投证券网上交易申购费率优惠及基金定投申购费率优惠活动的公告
9	2011-06-29	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与交通银行、中信银行网上银行和手机银行申购费率优惠活动的公告

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

2011年7月20日

民生加银增强收益债券型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:2011年7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2011年7月19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2011年4月1日起至2011年6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	
基金主代码	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:	363,276,168.93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:	145,976,448.57份	217,299,720.36份

§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(2011年4月1日-2011年6月30日)	
	A类	C类
1.本期已实现收益	898,095.81	1,191,564.95
2.本期利润	-1,703,833.18	-2,813,098.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0112	-0.0117
4.期末基金资产净值	156,303,667.00	230,760,747.52
5.期末基金份额净值	1.071	1.062

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	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	-1.11%	0.29%	-0.25%	0.05%	-0.86%	0.24%

分类C

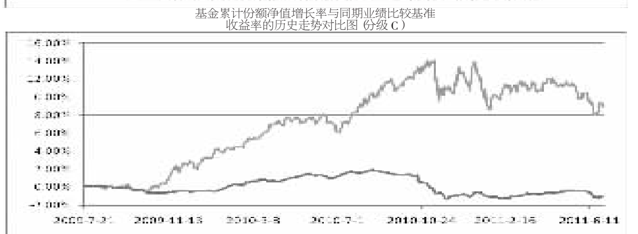
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	-1.21%	0.29%	-0.25%	0.05%	-0.96%	0.24%

注:业绩比较基准=中国债券综合指数收益率

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(分级A)

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(分级C)



注:根据民生加银增强收益债券型证券投资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、(八)投资限制的有关约定。

§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	基金经理	2009年9月10日	/	8年	复旦大学经济学硕士。曾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系统开发工作。2004年加入博时基金管理有限公司,担任固定收益部基金经理助理,从事债券研究及投资工作。2009年加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,现任公司研究部副总监。

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2011年6月30日,本基金A类份额净值为1.071元,本报告期内份额净值增长率为-1.11%;本基金C类份额净值为1.062元,本报告期内份额净值增长率为-1.21%,同期业绩比较基准收益率为-0.25%。

4.4.2 行情回顾及运作分析

回顾2季度,货币政策依然维持紧缩态势,央行共上调3次存款准备金率,同时1年期定存加息25bp。随着存款准备金率的屡创历史新高,银行系统存贷比监管要求更为细化,整个金融市场在资金面上遭遇前所未有的压力,银行间7天回购利率在没有大型公司IPO的情况下一度维持在6%以上的水平实属罕见。

在高通货膨胀、高资金成本,同时伴随密集的货币政策调控下,债券市场与股票市场呈现整体下跌,其中本基金也在二季度中遭受了一定的净值损失,主要原因在于对宏观调控的累积效应以及资金面紧张程度估计不足。

在具体的操作上,二季度组合基本维持了一季度的结构,适度减持了部分信用债,增加了对消费类股票的配置力度。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望3季度,我们认为调控依旧将会继续,但应属于调控末期阶段。基于这种判断,我们认为债券市场将面临较好的投资机会,但对于权益市场,仍需密切观察前期调控对实体经济的后续影响,因此,在权益类的投资上,我们将继续维持以消费类为主的投资结构,以期获得较好回报。

感谢持有人对基金经理人的信任,我们将在严格控制风险的基础上,力争获取增强型的收益,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	76,780,599.00	13.91
	其中:股票	76,780,599.00	13.91
2	固定收益投资	452,907,380.00	82.04
	其中:债券	452,907,380.00	82.04
	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	13,133,062.63	2.38
6	其他资产	9,222,562.40	1.67
7	合计	552,043,604.03	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	-	-
C	制造业	48,850,801.20	12.62
C0	食品、饮料	14,605,500.00	3.77
C1	纺织、服装、皮毛	3,170,000.00	0.82
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	10,954,014.00	2.83
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	17,092,637.20	4.42
C8	医药、生物制品	3,028,650.00	0.78
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	983,880.00	0.25
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	9,843,400.00	2.54
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	17,102,517.80	4.42
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	76,780,599.00	19.84

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	539,980	12,495,137.20	3.23
2	002051	中工国际	413,997	11,343,517.80	2.93
3	600887	伊利股份	680,000	11,322,000.00	2.93
4	002303	美盈森	316,590	10,954,014.00	2.83
5	002024	苏宁电器	550,000	7,045,500.00	1.82
6	601117	中国化学	650,000	5,759,000.00	1.49
7	000527	美的电器	250,000	4,597,500.00	1.19
8	002029	七 匹 狼	100,000	3,170,000.00	0.82
9	600859	王府井	70,000	2,797,900.00	0.72
10	601607	上海医药	100,000	1,680,000.00	0.43

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	49,100,980.00	12.69
2	央行票据	58,782,000.00	15.19
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	199,134,084.90	51.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	82,123,512.70	21.22
8	公司债	63,766,802.40	16.47
9	合计	452,907,380.00	117.01

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	1001032	10央行票据32	600,000	58,782,000.00	15.19
2	113001	中行转债	430,000	45,399,400.00	11.73
3	126013	08青啤债	420,000	37,548,000.00	9.70
4	126017	08葛洲债	430,010	37,415,170.10	9.67
5	113002	工行转债	296,000	35,067,120.00	9.06

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、处罚的股票。

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	534,231.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,402,983.05
5	应收申购款	1,285,348.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,222,562.40

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	45,399,400.00	11.73
2	113002	工行转债	35,067,120.00	9.06
3	110003	新钢转债	1,157,000.00	0.30

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

	A类	C类
本报告期期初基金份额总额	163,453,488.19	259,145,651.09
本报告期间基金总申购份额	7,421,197.75	22,707,694.80
减:本报告期间基金总赎回份额	24,898,237.37	64,553,625.53
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
本报告期期末基金份额总额	145,976,448.57	217,299,720.36

§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	2011-04-25	民生加银增强收益债券型证券投资基金2011年第1季度报告
2	2011-04-25	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与江苏银行网上银行申购费率优惠活动的公告
3	2011-04-26	民生加银基金管理有限公司关于旗下基金开通基金转换业务的公告
4	2011-05-12	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金在中信证券等部分销售机构开通基金定期定额投资业务的公告
5	2011-05-12	民生加银旗下基金参与安信证券等部分销售机构基金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活动的公告
6	2011-05-16	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与中投证券网上交易申购费率优惠及基金定投申购费率优惠活动的公告
7	2011-06-29	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与交通银行、中信银行网上银行和手机银行申购费率优惠活动的公告

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《民生加银增强收益债券型证券投资基金招募说明书》;

8.1.3《民生加银增强收益债券型证券投资基金基金合同》;

8.1.4《民生加银增强收益债券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

2011年7月20日

诺德中小盘股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人:诺德基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年七月二十日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7月19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2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德中小盘股票
基金主代码	570006
交易代码	570006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月28日
报告期末基金份额总额	318,246,000.95份
投资目标	本基金重点关注行业生命周期中处于成长期的公司,主要投资于具备核心竞争力的高成长型中小市值上市公司,同时也投资于具有估值优势的非成长型中小市值公司和大市值上市公司,分享中国经济和资本市场高速发展的成果。基于对世界和中国经济增长和产业结构变迁、全球技术创新和商业模式演化、上市公司争夺和把握成长机遇能力等因素的深入分析,在有效控制风险的前提下,力求为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金将主要通过在宏观、行业、公司不同层次上的深入研究,寻找具有核心竞争力的成长型中小市值企业的股票进行投资,同时,鉴于股票市场与生俱来的波动性和周期性,本基金也会选择具有估值优势的非成长型中小市值股票和大市值股票进行投资。本基金将在充分考虑预期收益与风险的基础上,构建投资组合。
业绩比较基准	天相中盘指数×40%+天相小盘指数×40%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期收益及风险水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于风险水平较高的基金。本基金主要投资于中小盘股票,在股票型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
基金管理人	诺德基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-27,198,318.91
2.本期利润	-23,398,250.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0732
4.期末基金资产净值	299,642,929.98
5.期末基金份额净值	0.942

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
2011年4月1日至2011年6月30日	-7.19%	1.08%	-5.41%	0.99%	-1.78%	0.09%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

诺德中小盘股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2010年6月28日至2011年6月30日)

注:诺德中小盘股票型证券投资基金成立于2010年6月28日,图示时间段为2010年6月28日至2011年6月30日。

本基金建仓期为2010年6月28日至2010年12月27日。报告期结束资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§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		
向朝勇	本基金基金经理,诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理,公司投资总监	2010-6-28	-	14年	中山大学管理学院管理学博士。历任平安证券资产管理事业部及投资管理部研究员、二级部门研究部经理、交易室主任及投资管理部总经理助理;东吴证券有限公司投资总部副总经理;东吴基金管理公司投资管理部总经理;新华基金管理有限公司总经理助理、投资总监、副总经理。2005年2月1日至2006年10月9日,担任东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金基金经理,2007年6月19日至2009年9月22日担任新华优选分红混合型证券投资基金基金经理。2009年10月加入诺德基金管理有限公司,现担任公司投资总监,诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理及本基金基金经理,具有基金从业资格。

注:任职日期是指本公司总经理办公会作出决定之日;证券从业的含义遵守行业协会《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遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守基金合同、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋取最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司已经建立了投资决策及交易内控制度,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,维护投资者的利益。此外,本基金管理人还建立了公平交易制度,确保不同基金在买卖同一证券时,按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司交易系统中使用公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行委托。

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,不存在与诺德中小盘股票型基金风格类似的投资组合,公司旗下另五只基金产品分别为价值股票型基金、成长股票型基金、集中持股股票型基金、混合型基金和债券型基金,六只基金的业绩不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

不存在不同投资组合之间的不公平交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年二季度,由于通胀压力超出预期,宏观调控政策不断加码,导致市场担心经济可能出现超调,加之一季度许多公司业绩低于预期强化了这一预期,从而引发市场出现持续大幅度下跌,直到季度末在2600点上方形成反弹。期间周期性行业股票剧烈波动,大部分周期性行业个股季度内出现20%左右的大幅下跌,而创业板股票亦进一步深幅下跌,系统风险巨大。

二季度执行了一季度的判断,加大了对部分一季度深度下跌的防御性行业的配置,尤其超配食品饮料行业使基金减少了部分损失。虽然本基金在一季度末期组合配置较为均衡,但对部分周期性行业的补跌风险估计不足,尤其重仓持有的有色金属行业损失较大。因此,全季度净值表现仍然落后于业绩比较基准。本基金认为,经过市场深度下跌,部分优质个股超跌严重,三季度随着宏观调控压力减轻,市场转暖,这些个股将有较大的投资机会,而这些机会在周期及非周期性行业均存在,尤其是受政策压制而折价较多的地产个股的估值修复机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为0.942元,累计净值为0.972元。本报告期份额净值增长率为-7.19%,同期业绩比较基准增长率为-5.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望今年3季度,我们倾向于认为市场将进入区间震荡阶段。一方面,2季度市场的大幅盘整已经较为充分反映了政策的超调风险,这将支撑市场难以继续大幅调整;另一方面,在真实通胀出现趋势性拐点之前,政策也难言根本性转向,这会导致市场也难以大幅上涨。从配置层面看,我们预计市场虽然维持区间震荡,但部分前期调整幅度较大的行业,譬如高端装备、可选消费和信息技术等,股价可能出现阶段性企稳反弹,值得重点关注。

§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	265,770,765.25	86.36
	其中:股票	265,770,765.25	86.36
2	固定收益投资	16,957,500.00	5.51
	其中:债券	16,957,500.00	5.51
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	13,500,000.00	4.39
	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	4,558,652.10	1.48
6	其他各项资产	6,969,699.03	2.26
7	合计	307,756,616.38	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	968,194.50	0.32
B	采掘业	29,694,396.47	9.91
C	制造业	206,730,260.87	68.99
C0	食品、饮料	47,240,334.82	15.77
C1	纺织、服装、皮毛	9,989,621.80	3.33
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	860,200.00	0.29
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,895,494.30	2.30
C5	电子	16,013,707.59	5.34
C6	金属、非金属	66,010,723.24	22.03
C7	机械、设备、仪表	25,631,556.80	8.55
C8	医药、生物制品	34,088,622.32	11.38
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,410,446.85	2.14
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	7,087,065.56	2.37
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	7,437,100.00	2.48
J	房地产业	2,784,501.00	0.93
K	社会服务业	960,750.00	0.32
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	3,698,050.00	1.23
	合计	265,770,765.25	88.70

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	600362	江西铜业	495,000	17,542,800.00	5.85
2	000858	五 粮 液	475,026	16,967,928.72	5.66
3	600585	海螺水泥	486,048	13,492,692.48	4.50
4	600519	贵州茅台	53,018	11,273,217.34	3.76
5	600188	兖州煤业	311,464	10,994,679.20	3.67
6	000877	天山股份	309,153	10,987,297.62	3.67
7	600252	中恒集团	566,000	10,533,260.00	3.52
8	000568	泸州老窖	224,850	10,145,232.00	3.39
9	600031	三一重工	530,000	9,561,200.00	3.19
10	600079	人福医药	409,448	9,032,422.88	3.01

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	16,957,500.00	5.66
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	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	16,957,500.00	5.66

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	010112	21国债⑿	170,000	16,957,500.00	5.66

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 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内,于2011年4月29日,中国证券监督管理委员会发布《中国证监会行政处罚决定书》(2011【17】号),对宜宾五粮液股份有限公司(下称:五粮液,股票代码:000858)、唐桥等8名责任人员作出警告、罚款等行政处罚。

对该股票投资决策程序的说明:该股票根据公司个股入库程序进入备选池,并由研究员定期跟踪及分析,本基金管理人已较长时间跟踪该股票,并看好其投资价值。五粮液公司受证监会处罚一事公告当日,本基金管理人即启动风控程序将其纳入禁止池。此后,经过行业研究员进一步了解和分析,认为此次处罚基本针对历史事件展开,立案调查已有结论,对公司的业务无实质性的影响,同时对财务状况和现金流量也不会产生重大实质性影响,并且促进了公司治理的改善。该事件不改变本基金管理人对五粮液投资价值的判断。经过投资决策委员会批准,该个股重新纳入备选池。

其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金本报告期内投资的前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,594,721.65
2	应收证券清算款	3,818,786.14
3	应收股利	25,200.00
4	应收利息	352,564.39
5	应收申购款	178,426.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,969,699.03

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日基金份额总额	-
本报告期期初基金份额总额	321,416,913.84
本报告期基金总申购份额	12,296,038.35
减:本报告期基金总赎回份额	15,466,951.24
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	318,246,000.95

注:总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

2011年6月28日,本基金管理人发布关于变更诺德中小盘股票型证券投资基金业绩比较基准并相应修改基金合同的公告,自2011年7月1日起,本基金的业绩比较基准由"天相中盘指数×40%+天相小盘指数×40%+上证国债指数×20%"变更为:"中证700指数×80%+上证国债指数×20%"。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会关于同意诺德中小盘股票型证券投资基金募集的批复。

2、《诺德中小盘股票型证券投资基金基金合同》。

3、《诺德中小盘股票型证券投资基金招募说明书》。

4、诺德基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。

5、诺德中小盘股票型证券投资基金2011年第2季度报告原文。

6、诺德基金管理有限公司董事会决议。

8.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人网站:http://www.nuodefund.com

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人办公场所免费查阅或登录基金管理人网站查阅。

投资者对本报告如有疑问,可咨询本基金管理人诺德基金管理有限公司,咨询电话400-888-0009、(021)68604888,或发电子邮件,E-mail:service@lordabbettchina.com。

诺德基金管理有限公司

二〇一一年七月二十日