民生加银增强收益债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:2011年10月24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10月21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7月1日起至2011年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	
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:	286,802,718.89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:	126,019,468.67份	160,783,250.22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7月1日-2011年9月30日)	
	A 类	C 类
1.本期已实现收益	-2,701,802.74	-3,663,557.19
2.本期利润	-9,225,413.17	-12,016,904.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0685	-0.0663
4.期末基金资产净值	125,973,741.66	159,235,822.87
5.期末基金份额净值	1.000	0.990

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	-6.63%	0.39%	-0.49%	0.09%	-6.14%	0.30%

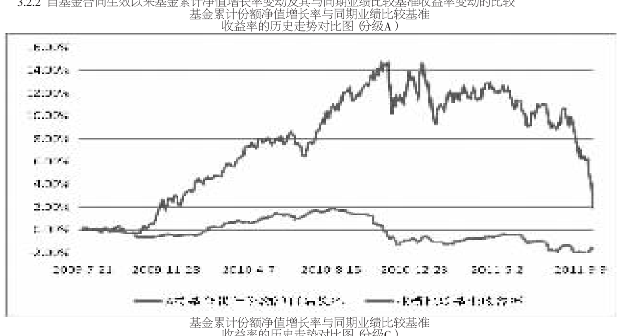
分类C

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	-6.78%	0.38%	-0.49%	0.09%	-6.29%	0.29%

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9月30日,本基金A类份额净值为1.000元,本报告期内份额净值增长率为-6.63%;本基金C类份额净值为0.990元,本报告期内份额净值增长率为-6.78%,同期业绩比较基准收益率为-0.49%。

4.4.2行情回顾及运作分析

回顾3季度,通货膨胀依然维持高位,通胀见顶回落的速度低于市场的预期,在此情况下,央行紧缩的货币政策没有放松的迹象。3季度,央行再次提高存贷款利率,且扩大了银行法定存款准备金的征收范围,金融市场在资金面上再次遭遇严峻考验。

另外,随着个别地方平台贷款问题的暴露,以及经济放缓逐步成为现实,信用债、权益类产品成为重灾区,信用利差急剧扩大,且信用债市场流动性急剧萎缩,而与宏观经济较为敏感的股票资产也跌幅较大,其中尤以建材行业下跌最为典型。与之形成鲜明对比的是,利率产品相对较为平稳,除了短期利率产品受流动性冲击影响较大之外,中长期利率产品相对平稳,再次体现了利率产品作为避险资产的鲜明特征。

在具体的操作上,三季度组合基本维持了二季度的结构,适度减持了转债投资比例,主要考虑是转债产品受权益市场及流动性冲击较大,同时增加了中长期利率产品的配置力度。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望4季度,我们认为通胀应会有所回落,但前期紧缩措施对实体经济的后续影响不容低估,且外围市场动荡不已,主权债务危机亟待解决。因此,在此情景下,我们认为权益市场仍很难有趋势性投资机会,而债券市场,特别是利率产品将面临好的投资机会,如果后续信用债市场没有较大的负面事件冲击的话,信用债市场也将面临复苏。

在具体的投资策略上,我们将在债券投资上采取更为积极的态度,而权益类资产则侧重于精选个股,优选成长较为明确、估值合理的投资标的。

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,力争获取更好的收益,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	51,056,496.90	11.74
	其中:股票	51,056,496.90	11.74
2	固定收益投资	330,148,934.06	75.89
	其中:债券	330,148,934.06	75.89
	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	45,530,614.69	10.47
6	其他资产	8,328,125.55	1.91
7	合计	435,064,171.20	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	35,173,296.90	12.33
C0	食品、饮料	14,102,696.90	4.94
C1	纺织、服装、皮毛	3,509,000.00	1.23
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	4,490,100.00	1.57
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	8,875,500.00	3.11
C8	医药、生物制品	4,196,000.00	1.47
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	–	–
H	批发和零售贸易	5,259,000.00	1.84
I	金融、保险业	1,239,000.00	0.43
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	9,385,200.00	3.29
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	51,056,496.90	17.90

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	002051	中工国际	360,000	9,385,200.00	3.29
2	600887	伊利股份	470,000	8,601,000.00	3.02
3	600066	宇通客车	400,000	7,876,000.00	2.76
4	002303	美盈森	135,000	4,490,100.00	1.57
5	002029	七 匹 狼	100,000	3,509,000.00	1.23
6	600519	贵州茅台	14,910	2,841,696.90	1.00
7	600859	王府井	70,000	2,695,000.00	0.94
8	002503	搜于特	80,000	2,564,000.00	0.90
9	600479	千金药业	180,000	2,161,800.00	0.76
10	600276	恒瑞医药	70,000	2,034,200.00	0.71

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	49,373,711.70	17.31
2	央行票据	–	–
3	金融债券	30,150,000.00	10.57
	其中:政策性金融债	30,150,000.00	10.57
4	企业债券	167,881,858.60	58.86
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	20,138,110.00	7.06
8	公司债	62,605,253.76	21.95
9	合计	330,148,934.06	115.76

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	126017	08葛洲债	430,010	37,221,665.60	13.05
2	126013	08青啤债	415,050	36,570,055.50	12.82
3	112016	09宏润债	357,828	33,329,889.06	11.69
4	122939	09吉安债	329,960	31,943,427.60	11.20
5	110411	11农发11	300,000	30,150,000.00	10.57

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	250,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	7,629,240.92
5	应收申购款	448,884.63
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	8,328,125.55

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	113002	工行转债	17,333,200.00	6.08

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	145,976,448.57	217,299,720.36
本报告期间基金总申购份额	4,955,024.10	1,109,811.71
减:本报告期间基金总赎回份额	24,912,004.00	57,626,281.85
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	126,019,468.67	160,783,250.22

§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年7月1日	民生加银基金管理有限公司旗下证券投资基金2011年6月30日基金资产净值公告
2	2011年7月20日	民生加银增强收益债券型证券投资基金2011年第2季度报告
3	2011年8月3日	民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告
4	2011年8月20日	民生加银增强收益债券型证券投资基金更新招募说明书(2011年第2号)
5	2011年8月26日	民生加银增强收益债券型证券投资基金2011年半年度报告
6	2011年9月29日	民生加银基金管理有限公司关于旗下基金改聘会计师事务所的公告

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10月24日

民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:2011年10月24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10月21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7月1日起至2011年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	362,084,761.36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7月1日 -2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-11,037,310.82
2.本期利润	-47,258,640.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1302
4.期末基金资产净值	322,620,853.06
5.期末基金份额净值	0.891

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	-12.82%	1.06%	-8.95%	0.79%	-3.87%	0.27%

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9月30日,本基金份额净值为0.891元,本报告期内份额净值增长率为-12.82%,同期业绩比较基准收益率为-8.95%。

4.4.2行情回顾及运作分析

三季度全球经济处于震荡中,中国经济下行,通胀维持高位,政策保持偏紧;欧债危机以及美国经济复苏低于预期。受此影响,欧美股市在三季度普遍出现了较大幅度的下跌。

三季度,本基金采取了防御型的投资策略,主要体现在仓位控制和资产配置上。从仓位上看,本基金在三季度的大部分时间仓位控制在基准或以下;从资产配置上看,本基金三季度继续保持了银行和地产的高仓位,同时减持了信息技术、食品饮料和部分商业等短期上涨较高的股票,适当调低了地产的仓位,同时,增加了券商板块的配置比例。

4.4.3 市场展望和投资策略

2011年四季度有望出现一些积极因素,2011年8月通胀拐点的显现以及货币增速的持续回落表明此轮紧缩政策调控取得了一定的成效。虽然目前政策基调仍是"抗通胀",但紧缩力度已逐步放缓,我们判断加息基本走到了尽头,扩大存款准备金缴纳范围后存款准备金率不会再升。此外,从外围市场看,欧债危机的各方有望在四季度达成一致,有助于欧美证券市场的回稳。

当四季度通胀压力确认消退后,我们预计政策基调有望微调,可能的措施包括:信贷投放加速,特别是对中小企业加大资金支持力度;财政开支加速,加速推进保障房建设等。我们判断四季度有望呈现通胀下行,经济筑底,政策环境趋暖。

展望四季度,我们认为有望呈现通胀下行,经济筑底,政策环境趋暖。因此,四季度本基金仍将保持基准仓位,从投资策略上仍然将以大金融板块和地产为主的资产配置策略,将适当增加地产板块的配置比例。同时积极捕捉反弹带来的机遇,把握好波段机会。

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,力争获取更好的收益,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	235,852,142.93	72.11
	其中:股票	235,852,142.93	72.11
2	固定收益投资	74,604,624.20	22.81
	其中:债券	74,604,624.20	22.81
	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	12,342,522.08	3.77
6	其他资产	4,285,812.62	1.31
7	合计	327,085,101.83	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	64,297,680.00	19.93
C0	食品、饮料	–	–
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	–	–
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	8,600,000.00	2.67
C7	机械、设备、仪表	55,697,680.00	17.26
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	1,001,422.74	0.31
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	9,711,766.72	3.01
H	批发和零售贸易	21,690,350.01	6.72
I	金融、保险业	97,795,064.73	30.31
J	房地产业	28,692,090.73	8.89
K	社会服务业	12,663,768.00	3.93
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	235,852,142.93	73.11

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	300151	昌红科技	800,000	11,320,000.00	3.51
2	600036	招商银行	900,000	9,954,000.00	3.09
3	600570	恒生电子	705,797	9,711,766.72	3.01
4	000001	深发展A	599,970	9,623,518.80	2.98
5	000157	中联重科	1,000,000	9,510,000.00	2.95
6	000776	广发证券	299,996	9,239,876.80	2.86
7	000402	金 融 街	1,499,901	9,149,396.10	2.84
8	600015	华夏银行	900,000	9,099,000.00	2.82
9	601299	中国北车	2,000,000	9,040,000.00	2.80
10	600030	中信证券	800,000	9,000,000.00	2.79

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	18,032,400.00	5.59
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	35,454,110.50	10.99
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	21,118,113.70	6.55
8	公司债	–	–
9	合计	74,604,624.20	23.12

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	122856	11株高科	198,850	19,274,530.50	5.97
2	010112	21国债⑿	180,000	18,032,400.00	5.59
3	113001	中行转债	166,740	15,171,672.60	4.70
4	122939	09吉安债	90,000	8,712,900.00	2.70
5	122936	09鹤城投	83,000	7,466,680.00	2.31

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	2,500,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	1,676,276.01
5	应收申购款	109,536.61
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	4,285,812.62

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	15,171,672.60	4.70
2	113002	工行转债	5,098,000.00	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	366,071,928.88
报告期期间基金总申购份额	7,151,189.90
减:报告期期间基金总赎回份额	11,138,357.42
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	362,084,761.36

§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年7月1日	民生加银基金管理有限公司旗下证券投资基金2011年6月30日基金资产净值公告
2	2011年7月20日	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金2011年第2季度报告
3	2011年8月3日	民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告
4	2011年8月26日	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金2011年半年度报告
5	2011年9月29日	民生加银基金管理有限公司关于旗下基金改聘会计师事务所的公告

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10月24日

民生加银精选股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:2011年10月24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10月21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7月1日起至2011年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银精选股票
交易代码	690003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年02月03日
报告期末基金份额总额	1,016,674,752.46份
投资目标	在充分控制基金资产风险、保持基金资产流动性的前提下,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定增值。
投资策略	本基金采取自上而下的资产配置与行业配置以及自下而上的个股精选相结合的策略,进行积极主动资产管理。 本基金在个股选择上采取自下而上的股票精选策略,通过构建初选股票池、精选股票池,从基本面角度筛选出具有核心竞争力优势企业,并通过估值水平和流动性筛选个股,构建股票投资组合,最后通过风险评估优化股票投资组合。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	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于主动投资的股票型证券投资基金,通常预期风险收益水平高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金,属于证券投资基金中的高风险收益品种。
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

§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7月1日 -2011年9月30日)
1.本期已实现收益	13,034,362.65
2.本期利润	-94,793,890.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0922
4.期末基金资产净值	762,282,571.18
5.期末基金份额净值	0.750

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	-11.03%	1.14%	-12.11%	1.06%	1.08%	0.08%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%

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:根据民生加银精选股票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、(九)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	2011年1月26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,民生加银品牌蓝筹灵活配置混合基金基金经理。

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9月30日,本基金份额净值为0.750元,本报告期内份额净值增长率为-11.03%,同期业绩比较基准收益率为-12.11%。

4.4.2行情回顾及运作分析

三季度,市场呈现快速下跌,但行业间的表现差异比较大。房地产、机械、建材等行业下跌幅度较大,而食品饮料、医药等行业下跌幅度较小。

本基金根据价值性和成长性,以及风格的变换,主要配置了医药、家电、银行等行业股票。

4.4.3 市场展望和投资策略

三季度全球经济处于震荡中,中国经济下行,通胀维持高位,政策保持偏紧;欧债危机以及美国经济复苏低于预期。受此影响,欧美股市在三季度普遍出现了较大幅度的下跌。

2011年四季度有望出现一些积极因素,2011年8月通胀拐点的显现以及货币增速的持续回落表明此轮紧缩政策调控取得了一定的成效。虽然目前政策基调仍是"抗通胀",但紧缩力度已逐步放缓,我们判断加息基本走到了尽头,扩大存款准备金缴纳范围后存款准备金率不会再升。此外,从外围市场看,欧债危机的各方有望在四季度达成一致,有助于欧美证券市场的回稳。

当四季度通胀压力确认消退后,我们预计政策基调有望微调,可能的措施包括:信贷投放加速,特别是对中小企业加大资金支持力度;财政开支加速,加速推进保障房建设等。我们判断四季度有望呈现通胀下行,经济筑底,政策环境趋暖。

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,力争获取更好的收益,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	649,410,154.82	84.75
	其中:股票	649,410,154.82	84.75
2	固定收益投资	50,090,000.00	6.54
	其中:债券	50,090,000.00	6.54
	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	65,260,740.20	8.52
6	其他资产	1,511,080.22	0.20
7	合计	766,271,975.24	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	15,980,000.00	2.10
B	采掘业	20,271,773.50	2.66
C	制造业	387,204,842.10	50.80
C0	食品、饮料	32,128,129.89	4.21
C1	纺织、服装、皮毛	17,021,989.53	2.23
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	69,969,427.61	9.18
C5	电子	15,127,519.18	1.98
C6	金属、非金属	37,933,016.08	4.98
C7	机械、设备、仪表	95,193,063.42	12.49
C8	医药、生物制品	119,831,696.39	15.72
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	2,020.00	0.00
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	64,238,313.86	8.43
H	批发和零售贸易	11,420,214.96	1.50
I	金融、保险业	100,203,459.20	13.15
J	房地产业	38,590,000.00	5.06
K	社会服务业	11,499,531.20	1.51
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	649,410,154.82	85.19

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	000538	云南白药	399,979	22,598,813.50	2.96
2	600999	招商证券	1,899,970	21,583,659.20	2.83
3	000776	广发证券	700,000	21,560,000.00	2.83
4	600516	方大炭素	1,500,000	21,030,000.00	2.76
5	000527	美的电器	1,399,910	20,634,673.40	2.71
6	000951	中国重汽	1,259,979	20,310,861.48	2.66
7	601088	中国神华	799,956	20,270,885.04	2.66
8	601166	兴业银行	1,620,000	20,071,800.00	2.63
9	600036	招商银行	1,800,000	19,908,000.00	2.61
10	002038	双鹭药业	549,424	17,773,866.40	2.33

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	50,090,000.00	6.57
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	公司债	–	–
9	合计	50,090,000.00	6.57

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	500,000	50,090,000.00	6.57

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	–
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	1,422,218.08
5	应收申购款	88,862.14
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,511,080.22

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	1,037,891,647.00
报告期期间基金总申购份额	4,638,589.36
减:报告期期间基金总赎回份额	25,855,483.90
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	1,016,674,752.46

§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年7月1日	民生加银基金管理有限公司旗下证券投资基金2011年6月30日基金资产净值公告
2	2011年7月20日	民生加银精选股票型证券投资基金2011年第2季度报告
3	2011年8月3日	民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告
4	2011年8月26日	民生加银精选股票型证券投资基金2011年半年度报告
5	2011年8月31日	民生加银精选股票型证券投资基金更新招募说明书(2011年第2号)
6	2011年9月29日	民生加银基金管理有限公司关于旗下基金改聘会计师事务所的公告

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《民生加银精选股票型证券投资基金招募说明书》
8.1.3《民生加银精选股票型证券投资基金基金合同》;
8.1.4《民生加银精选股票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10月24日