泰信天天收益开放式证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31日

基金管理人:泰信基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2012年1月20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。

本基金的托管人中国银行股份有限公司根据基金合同已于2012年1月18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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2011年10月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信天天收益货币
交易代码	290001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年2月10日
报告期末基金份额总额	577,261,979.90份
投资目标	确保本金安全和资产的充分流动性,追求超过业绩比较基准的现金收益。
投资策略	运用久期控制、类别配置和无风险套利等投资策略追求低风险稳定收益并保持基金资产的最佳流动性。
业绩比较基准	半年期银行定期存款税后利率:(1-利息税率)× 半年期银行定期存款利率
风险收益特征	属于风险较低、预期收益率较低、流动性较强的证券投资基金品种。
基金管理人	泰信基金管理有限公司
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10月1日 - 2011年12月31日)
1. 本期已实现收益	4,571,149.52
2.本期利润	4,571,149.52
3.期末基金资产净值	577,261,979.90

注:1、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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2、上述基金业绩指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用(例如基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

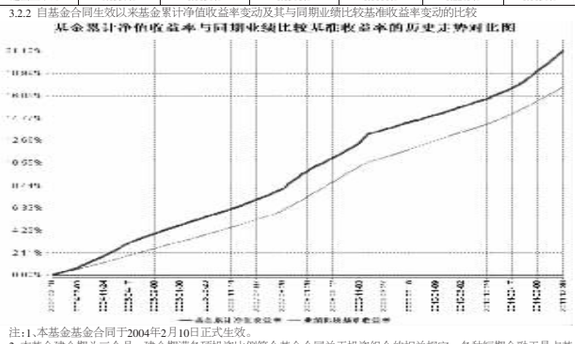
3、本基金收益分配是按月结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0537%	0.0051%	0.8318%	0.0000%	0.2219%	0.0051%

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



注:1、本基金基金合同于2004年2月10日正式生效。

2、本基金建仓期为三个月。建仓期满各项投资比例符合基金合同关于投资组合的相关规定。各种短期金融工具占基金财产总值的比重浮动范围分别为:短期债券20%-60%、债券回购0%-80%、央行票据0%-70%、现金5%-80%。

§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		
刘兴旺先生	本基金基金经理兼泰信债券周期回报基金基金经理	2011年4月27日	-	5	管理学硕士,具有基金从业资格,曾任申银万国证券股份有限公司固定收益总部研究员;华宝兴业基金固定收益部研究员兼基金经理助理。2010年加入泰信基金管理有限公司,于基金投资部任职。自2011年2月9日起兼任泰信债券周期回报基金基金经理。

注:1、以上日期均是指公司公告的日期。

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

在本报告期内,本基金管理人严格遵循《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《泰信天天收益开放式证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产。本基金管理人在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为,本基金的投资运作符合有关法规和基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(中国证券监督管理委员会公告〔2008〕9号),公司制定了《公平交易制度》,适用于所有投资品种,以及所有投资管理活动,涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各环节,从研究、投资、交易合规性监控,发现可疑交易立即报告,并由风险管理部负责对公平交易情况进行定期和不定期评估。

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

本公司旗下管理的其他基金中不存在与本基金风格相似的情形,相互之间的业绩表现不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金在报告期内不存在异常交易行为。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

前三季度债券整体呈调整走势,四季度上涨。分品种来看,利率、高信用等级信用债收益率大幅下行,中低评级利差维持在历史高位,收益率曲线较为平坦化。近期尽管陆续出现几起评级下调事件,并出现一例中小企业集合债担保方代偿案例,但经过2011年中的洗礼,市场对此反应较为理性。

四季度货币基金表现尚可,考虑到货币政策已经转向,我们采取较为积极的投资思路:增加组合剩余期限至150天附近,增加6M存款以及1年期短融的配置力度,波段操作1年期央票,在保持资产较好流动性的前提下为持有人提高收益,取得一定效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本季度净值收益率为1.0537%,同期业绩比较基准收益率为0.8318%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

12月PMI环比回升,产品库存见顶回落,历史经验显示产成品库存的高点对应经济环比的低点。再结合政策来看,预计经济环比底部已经不远。从四季度的信贷数据来看,我们认为信贷增长已经出现拐点,随着四季度信贷触底回升,我们认为新一年信贷将在四季度基础上平稳反弹,总量有望超过8万亿,相应未来通胀压力有所消退但并不具备转向通缩的条件。因此随着政策由紧转松和经济由冷转温,目前债市利率产品已经部分透支了经济触底、CPI回比回落、存款准备金被动下调的利好预期,对货币基金吸引力不大;目前中高评级短融利差仍在历史均衡水平之上,对于货币基金而言有较好的持有价值,在流动性与收益兼顾的条件下,投资管理小组将继续持有上述品种。

受偏紧的货币政策和事件冲击,2011年对于货币基金而言是艰难的一年,我们认为这一情形在今年难以再现,理由是央行货币政策已经转向,随着外汇占款的趋势性回落,存款准备金率有较大下调空间,因此我们认为资金面在今年有较大改观,回购利率的全年均衡水有望回落至3%附近,货币基金将维持较高的组合期限,积极配置部分资质、流动性尚可的短融。

§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	固定收益投资	289,131,813.60	48.90
	其中:债券	289,131,813.60	48.90
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	11,700,000.00	1.98
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	283,583,372.07	47.96
4	其他资产	6,848,008.18	1.16
5	合计	591,263,193.85	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额		0.36
	其中:买断式回购融资		0.00
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:1、上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每个交易日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

2、本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	146
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	164
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	87

注:本报告期内无投资组合平均剩余期限超过 180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	7.85	2.03
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	17.32	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	3.46	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	44.93	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.63	-
5	180天(含)-397天(含)	27.67	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		101.24	2.03

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	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	9,704,763.89	1.68
3	金融债券	110,064,231.85	19.07
	其中:政策性金融债	110,064,231.85	19.07
4	企业债券	9,388,372.14	1.63
5	企业短期融资券	159,974,445.72	27.71
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	289,131,813.60	50.09
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	9,388,372.14	1.63

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110242	11国开42	900,000	90,072,888.14	15.60
2	041154016	11华侨城CP003	300,000	29,862,573.49	5.17
3	1181191	11辽宏型CP01	200,000	20,007,694.01	3.47
4	1181081	11美克CP01	200,000	19,998,578.76	3.46
5	1181141	11龙元CP01	200,000	19,996,045.45	3.46
6	1181271	11大族CP01	200,000	19,994,244.62	3.46
7	110222	11国开22	200,000	19,991,343.71	3.46
8	041153003	11武铁CP003	100,000	10,108,723.90	1.75
9	1181010	11桑德CP01	100,000	10,012,214.89	1.73
10	1181184	11三特CP01	100,000	10,001,714.28	1.73

5.6 影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1970%
报告期内偏离度的最低值	-0.0476%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1292%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 (1)本基金所持有的债券(包括票据)采用摊余成本法进行估值,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益。

(2)本基金持有的回购以成本列示,按实际利率在回购期间内逐日计提应收或应付利息;合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入。

(3)本基金持有的银行存款和备付金余额以本金列示,按相应利率逐日计提利息。

5.8.2 本报告期内无剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动债的摊余成本超过日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 本基金本期末持有的前十名证券中没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	6,848,008.18
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	6,848,008.18

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	396,652,269.47
本报告期基金总申购份额	569,393,949.77
减:本报告期基金总赎回份额	388,784,239.34
本报告期期末基金份额总额	577,261,979.90

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰信天天收益开放式证券投资基金设立的文件

2、《泰信天天收益开放式证券投资基金基金合同》

3、《泰信天天收益开放式证券投资基金招募说明书》

4、《泰信天天收益开放式证券投资基金托管协议》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

6、基金托管人业务资格批件和营业执照

7.2 存放地点

本报告分别置备于基金管理人、基金托管人的住所,供投资者免费查阅。在支付必要的工本费后,投资者可在有效的工作时间内取得本报告及上述备查文件的复制件或复印件。

7.3 查阅方式

投资者可直接登录本基金管理人公司网站(www.ftfund.com)查阅上述相关文件,或拨打客户服务中心电话(400-888-5988,021-38784566),和本基金管理人直接联系。

泰信基金管理有限公司
2012年1月20日

民生加银稳健成长股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2012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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1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10月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银稳健成长股票
交易代码	690004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年06月29日
报告期末基金份额总额	210,199,349.44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,主要投资于成长性良好且经营稳健的企业,争取实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在资产配置中采取自上而下的策略,并在稳健投资的理念下运用自上而下的策略对基金股票资产进行适度均衡行业配置。 在个股选择上,本基金股票资产投资的企业不仅需要具有良好的成长性,而且要求经营稳健;此外,拟进入基金股票组合的企业,还需要经过估值水平和流动性的审慎筛选。 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预期风险收益品种。
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10月1日 -2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-26,543,471.88
2.本期利润	-15,975,770.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0747
4.期末基金资产净值	136,677,228.84
5.期末基金份额净值	0.650

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	-10.47%	1.23%	-7.05%	1.12%	-3.42%	0.11%

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

注:根据民生加银稳健成长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十四条(二)投资范围、(九)投资禁止行为与限制的有关约定。

§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		
蔡锋亮	基金经理	2011年7月29日	/	5年	英国格拉斯哥大学国际金融硕士。在金鹰基金先后从事行业研究、策略研究、投资助理及交易主管等相关工作,2011年1月加入民生加银基金管理有限公司,现任民生加银内需增长股票基金基金经理、民生加银品牌蓝筹灵活配置混合基金基金经理助理。

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12月31日,本基金份额净值为0.650元,本报告期内份额净值增长率为-10.47%,同期业绩比较基准收益率为-7.05%。

4.4.2行情回顾及运作分析

2011年4季度,A股市场在紧缩政策见顶及流动性预期好转之下出现反弹,但经济下滑与政策放松预期不匹配的现实及上市公司业绩下调临近的担忧令市场再度下探并创近年来新低。按照申万行业分类看,四季度各行业整体呈现负收益,投资者对经济预期的悲观情绪导致市场不同风格品种钟爱重创,包括稳定性较好的消费行业及业绩弹性较大的新兴产业,而其中估值位于市场最低端的银行、地产跌幅较小。

在行业配置上,本基金在4季度整体配置偏均衡,主体仓位以消费类、低估值品种及部分新兴产业标的为主,在四季度中后期单边下跌市场中净值遭受一定损失,虽组合风险可控,但仍值得反思。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望2012年,站在目前来看,我们认为流动性环境及企业盈利探底回升逐季改善是大概率事件,这将支持证券市场逐步回暖。在连续经历两年负利率环境及政策持续收紧之下流动性的改善将有利于市场估值的企稳并带动低估值行业回暖,而上市公司业绩预期可能在年初仍有反复,部分成长性差及抗周期能力弱的行业可能仍将面临较大风险,市场的机会将以结构性为主。随着一季度海外债务危机的逐渐解决及国内库存去化后部分具备先导性意义的行业将出现盈利改善并可能带来小周期复苏,这可能使市场具备良好投资机会。中长期来看,寻找中国未来经济驱动力的代表产业仍是我们及证券市场孜孜以求的目标。

本基金在未来投资上,我们目前自上而下的思路是沿着估值企稳、估值回升的方向做配置,未来将更加重视盈利回升的周期性方向,而自下而上的思路是配置需求确定性增长、成本不敏感的新兴产业。

感谢持有人的支持,我们将继续以诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金,努力为持有人带来良好的回报。

§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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	109,535,690.73	71.42
	其中:股票	109,535,690.73	71.42
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	15,000,000.00	9.78
	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	28,079,242.19	18.31
6	其他资产	757,519.54	0.49
7	合计	153,372,452.46	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	2,839,100.00	2.08
B	采掘业	6,715,000.00	4.91
C	制造业	55,908,616.03	40.91
C0	食品、饮料	5,561,400.00	4.07
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	12,830.00	0.01
C5	电子	8,536,780.00	6.25
C6	金属、非金属	11,684,959.01	8.55
C7	机械、设备、仪表	20,982,974.23	15.35
C8	医药、生物制品	9,129,672.79	6.68
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,614,000.00	4.11
E	建筑业	5,481,284.00	4.01
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	8,445,143.60	6.18
H	批发和零售贸易	863,000.00	0.63
I	金融、保险业	15,531,720.00	11.36
J	房地产业	6,539,827.10	4.78
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	1,598,000.00	1.17
M	综合类	-	-
	合计	109,535,690.73	80.14

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	000423	东阿阿胶	100,000	4,295,000.00	3.14
2	600383	金地集团	733,000	3,628,350.00	2.65
3	600015	华夏银行	300,000	3,369,000.00	2.46
4	000858	五粮液	100,000	3,280,000.00	2.40
5	600027	华电国际	1,000,000	3,260,000.00	2.39
6	600498	烽火通信	120,000	3,252,000.00	2.38
7	300101	国腾电子	100,000	3,155,000.00	2.31
8	002005	德豪润达	200,000	3,132,000.00	2.29
9	600104	上汽集团	220,000	3,110,800.00	2.28
10	600068	葛洲坝	400,000	3,080,000.00	2.25

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的发行主体除宜宾五粮液股份有限公司在报告编制日前一年内受到监管部门行政处罚外,其他发行主体未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。宜宾五粮液股份有限公司董事会于2011年5月27日发布《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》,称公司接到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》。本基金投资五粮液的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。本基金管理人的投研团队对五粮液本次事件进行了及时分析,并且对于后续的发展保持紧密的跟踪,认为此事件对该公司投资价值未产生实质性影响。

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	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,136.15
5	应收申购款	1,383.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	757,519.54

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	218,095,126.50
报告期期间基金总申购份额	1,378,804.44
减:报告期期间基金总赎回份额	9,274,581.50
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	210,199,349.44

§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10月24日	民生加银稳健成长股票型证券投资基金2011年第3季度报告
2	2011年12月1日	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年12月15日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金增加中信万通证券有限责任公司为代销机构的公告
4	2011年12月23日	关于修改民生加银稳健成长股票型证券投资基金申购赎回资金结算时间的公告

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《民生加银稳健成长股票型证券投资基金招募说明书》

8.1.3《民生加银稳健成长股票型证券投资基金基金合同》;

8.1.4《民生加银稳健成长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
2012年1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 第四季度 报告

2011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:2012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2012年1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10月1日起至2011年12月31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	358,792,836.84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10月1日 -2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-47,677,977.72
2.本期利润	-5,111,549.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0142
4.期末基金资产净值	314,470,748.53
5.期末基金份额净值	0.876

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	-1.68%	1.03%	-4.97%	0.84%	3.29%	0.19%

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		
江国华	基金经理	2011年12月20日	/	5年	2006年12月至2008年6月于招商基金管理有限公司担任分析师,从事数量化研究与风险管理;2008年7月加入民生加银基金管理有限公司,担任金融工程研究员,兼任煤炭、电力、汽车、电力设备行业研究员,自2010年10月25日起担任民生加银精选股票型证券投资基金基金经理助理。
傅晓轩	基金经理	2010年11月8日	2011年12月20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。

③根据本基金管理人于2011年12月21日发布的《民生加银基金管理有限公司基金经理变更公告》,聘任江国华先生为本基金基金经理,傅晓轩先生不再担任本基金基金经理。

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《