

民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

2011 年第 3 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合规守信情况的说明

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(12)	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