民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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：2014年7月19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2014年7月16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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银红利回报混合
基金主代码	690009
交易代码	690009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月9日
报告期末基金份额总额	334,407,045.26份
投资目标	本基金通过灵活的资产配置，重点投资于历史分红政策良好或股息率较高、分红意愿强的上市公司，在充分控制基金资产风险和保证基金资产流动性的基础上，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	本基金在制定投资策略时，将充分考虑国家财政政策、货币政策以及产业政策，并及时依据政策的变化而对投资策略进行相应的调整；本基金资产配置是在战略性资产配置（SAA）基准上，更注重运用战术性资产配置（TAA）来构建和动态调整股票、债券等大类资产配置。本基金在进行股票配置时，将从分红能力和动力、盈利前景、估值水平等角度筛选出具有良好盈利前景和分红潜力的公司进行投资。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	中证红利指数收益率×60%+中证国债指数收益率×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（2014年4月1日－2014年6月30日）
1.本期已实现收益	-19,603,866.80
2.本期利润	-8,496,534.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0238
4.期末基金资产净值	325,777,521.75
5.期末基金份额净值	0.974

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。

②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。

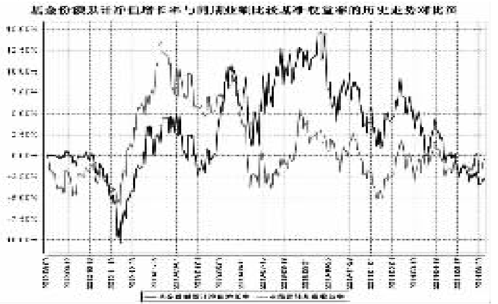
3.2 基金净值表现

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	-2.79%	0.51%	1.13%	0.57%	-3.92%	-0.06%

注：业绩比较基准＝中证红利指数收益率×60%+中证国债指数收益率×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：本基金合同于2012年8月9日生效，本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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		
吴剑飞	民生加银景气行业股票基金、民生加银红利回报混合基金的基金经理；公司副总经理、投资决策委员会主席	2012年8月9日	-	14年	北京大学光华管理学院工商管理硕士。自2000年起先后任职于长盛基金管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司，任研究员、基金经理助理、基金经理等职；2005年加入建信基金管理有限公司，任基金经理、投资决策委员会委员、投资部副总监；2009年加入平安资产管理公司，任股票投资部总经理；2011年加入本公司。

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《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

公司严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善了公司公平交易制度，制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、监控等投资管理活动相关的各个环节，形成了有效的公平交易执行体系。

对于场内交易，公司启用了交易系统中的公平交易程序，在指令分发及指令执行阶段，均由系统强制执行公平委托；此外，公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

对于场外交易，公司完善银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易的交易分配制度，保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

本报告期内，本基金管理人公平交易制度得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金未发现可能的异常交易情况，不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

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

二季度，国内主板市场因为预期宏观微刺激产生一个小的上涨后随即回落，并陷入少见的极低波动性区域，而以创业板为代表的少部分新、小及题材性股票在较大波动后，不断发酵上涨，体现了较明显的情绪推动性趋势行情。本基金通过降低仓位规避系统性风险，同时在结构上保持价值型消费、医药、交通运输等防御型股票，在此过程中业绩表现受到一定影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日，本基金份额净值为0.974元，本报告期内份额净值增长率为-2.79%，同期业绩比较基准收益率为1.13%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金仍然维持主板震荡方向不明，大部分小型成长股市盈率较高的基本判断；但同时也须以更开放的心态接纳新的市场情绪和逻辑和赚钱机会，特别是在当下流动性较宽裕、经济结构转型、创新的背景下，在坚持传统基本面研究和估值体系的基础上，适度包容更多元化的投资方式。在控制风险、维持主体价值型股票的基础上，对部分产业增加研究和投资的力度，如未来市场空间巨大的移动互联网应用、面临尖端环境下的生物科技、芯片，以及政策保障明确的国防信息安全、新能源应用等方面。

最后，本基金将一如继往地保持组合管理，动态调整的风格基础上，适度集中，秉承“责任、超越、反思”之团队文化，充分发挥公募基金之平台优势，改进制度设计，以持续回报长期持有人。

§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	161,612,968.15	27.71
	其中：股票	161,612,968.15	27.71
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	421,430,054.92	72.25
7	其他资产	290,205.05	0.05
8	合计	583,333,228.12	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	2,858,292.36	0.88
B	采矿业	-	-
C	制造业	117,614,023.11	36.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	109,409.60	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	41,031,243.08	12.59
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	161,612,968.15	49.61

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	600519	贵州茅台	214,034	30,388,547.32	9.33
2	600276	恒瑞医药	872,435	28,929,944.60	8.88
3	600377	宁沪高速	3,520,218	19,502,007.72	5.99
4	600809	山西汾酒	1,245,000	16,533,600.00	5.08
5	300203	聚光科技	949,321	15,094,203.90	4.63
6	002117	东港股份	849,965	14,704,394.50	4.51
7	600012	皖通高速	2,336,729	10,234,873.02	3.14
8	600033	福建高速	3,659,686	8,014,712.34	2.46
9	002191	劲嘉股份	354,604	4,716,233.20	1.45
10	600269	赣粤高速	1,192,600	3,279,650.00	1.01

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金以避险保值和有效管理为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约，通过研究现货和期货市场的发展趋势，运用定价模型对其进行合理估值，谨慎利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，及时调整投资组合仓位，以降低组合风险、提高组合的运作效率。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否有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。

2013年11月18日，安徽皖通高速公路有限公司（以下简称“本公司”）发布公告称：“本公司于2013年11月18日接到控股股东安徽省高速公路控股集团有限公司通知，公司执行董事李洁之正接受相关部门调查。” 本基金投资上述股票的决策程序符合相关法律法规的要求。

本基金持有的前十名证券的其余发行主体本期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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	228,370.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	60,346.65
5	应收申购款	1,487.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	290,205.05

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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	346,040,475.69
报告期期间基金总申购份额	256,883,949.79
减：报告期期间基金总赎回份额	268,517,380.22
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	334,407,045.26

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内无基金管理人持有本基金份额的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1、2014年4月1日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于子公司民生加银资产管理有限公司办公地址变更的公告》。

2、2014年4月22日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于副总经理变更的公告》。

3、2014年4月22日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于督察长变更的公告》。

4、2014年4月22日，本基金管理人发布了《民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金2014年第1季度报告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；

9.1.2《民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

9.1.4《民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

9.1.5 法律意见书；

9.1.6 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程。

9.1.7 基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 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。

9.3 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
2014年7月19日

民生加银城镇化灵活配置混合型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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：2014年7月19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2014年7月16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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银城镇化混合
基金主代码	000408
交易代码	000408
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月12日
报告期末基金份额总额	227,820,309.95份
投资目标	本基金通过相对灵活的资产配置，重点投资于在城镇化建设过程中将有突出贡献并因此受益的上市公司，在充分控制基金资产风险和保持基金资产流动性的基础上，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	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、权证、股指期货、中期票据、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金持有受益于城镇化建设的股票净值及债券净值不低于本基金非现金基金资产的80%。 如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金，预期风险收益水平高于货币市场基金、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（2014年4月1日－2014年6月30日）
1.本期已实现收益	-6,207,388.94
2.本期利润	-4,644,458.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0185
4.期末基金资产净值	220,120,660.71
5.期末基金份额净值	0.966

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。

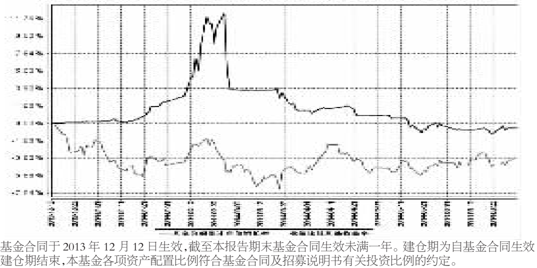
3.2 基金净值表现

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	-1.93%	0.25%	1.98%	0.52%	-3.91%	-0.27%

注：业绩比较基准＝沪深300指数收益率 *60%+ 中证国债指数收益率 *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：本基金合同于2013年12月12日生效，截至本报告期末基金合同生效未满一年。建仓期为自基金合同生效日起的6个月，截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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		
黄一明	民生加银品牌蓝筹混合基金、民生加银中证内地资源主题指数基金、民生加银城镇化混合基金的基金经理	2013年12月12日	-	7年	工商管理硕士。自2007年起历任交银施罗德基金公司投资研究部行业研究员，平安大华基金管理公司投资研究部基金经理助理及高级研究员；自2012年5月加盟民生加银基金管理有限公司，曾任基金经理助理。
蔡锋亮	民生加银加银稳健成长股票基金、民生加银内需增长股票基金、民生加银城镇化混合基金的基金经理	2013年12月12日	-	8年	英国格拉斯哥大学国际金融硕士。自2006年起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，曾任基金经理助理。

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《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

公司严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善了公司公平交易制度，制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、监控等投资管理活动相关的各个环节，形成了有效的公平交易执行体系。

对于场内交易，公司启用了交易系统中的公平交易程序，在指令分发及指令执行阶段，均由系统强制执行公平委托；此外，公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

对于场外交易，公司完善银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易的交易分配制度，保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

本报告期内，本基金管理人公平交易制度得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金未发现可能的异常交易情况，不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

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

本基金在二季度进行了较大幅度的策略调整。主要是由于二季度基金净值出现一定程度的波动，为了控制下行风险，对组合仓位和结构都进行了控制。二季度末重点投资了过去连续深跌、未来受益于经济企稳和货币宽松的资源类股票。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日，本基金份额净值为0.9660元，本报告期内份额净值增长率为-1.93%，同期业绩比较基准收益率为1.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一个季度，我们认为宏观经济有望在连续的政策微刺激下逐步回暖。同时，在流动性没有出现边际恶化的前提下，市场仍然会不断呈现出新的投资热点。总体上我们对下半年的投资机会持乐观态度。并且市场的投资机会将不再是仅仅局限于成长股的一枝独秀，过去几年下跌惨重的传统周期性行业在经济回暖和货币宽松的大背景下也会有不错的机会。

§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	59,179,910.07	26.41
	其中：股票	59,179,910.07	26.41
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	100,000,000.00	44.62
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	44,317,731.06	19.78
7	其他资产	20,604,245.84	9.19
8	合计	224,101,886.97	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	2,690,382.22	1.22
B	采矿业	14,984,265.35	6.81
C	制造业	38,108,307.08	17.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,254.40	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,047,344.00	0.48
N	水利、环境和公共设施管理业	2,323,357.02	1.06
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	59,179,910.07	26.89

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	601600	中国铝业	2,196,700	6,677,968.00	3.03
2	601168	西部矿业	836,458	4,575,425.26	2.08
3	000060	中金岭南	546,453	3,715,880.40	1.69
4	300048	合康变频	380,800	3,503,360.00	1.59
5	600497	驰宏锌锗	366,861	3,378,789.81	1.53
6	600549	厦门钨业	132,700	3,370,580.00	1.53
7	000426	兴业矿业	328,288	3,138,433.28	1.43
8	601118	海南橡胶	438,173	2,690,382.22	1.22
9	600331	宏达股份	469,396	2,539,432.36	1.15
10	300175	朗源股份	605,729	2,531,947.22	1.15

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金以避险保值和有效管理为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约，通过研究现货和期货市场的发展趋势，运用定价模型对其进行合理估值，谨慎利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，及时调整投资组合仓位，以降低组合风险、提高组合的运作效率。基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组，授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项，同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	178,984.70
2	应收证券清算款	20,065,210.00
3	应收股利	-
4	应收利息	32,863.09
5	应收申购款	327,188.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,604,245.84

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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	293,701,067.71
报告期期间基金总申购份额	10,098,174.69
减：报告期期间基金总赎回份额	75,978,932.45
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	227,820,309.95

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内无基金管理人持有本基金份额的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1、2014年4月1日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于子公司民生加银资产管理有限公司办公地址变更的公告》。

2、2014年4月22日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于副总经理变更的公告》。

3、2014年4月22日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于督察长变更的公告》。

4、2014年4月22日，本基金管理人发布了《民生加银城镇化灵活配置混合型证券投资基金2014年第1季度报告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；

9.1.2《民生加银城镇化灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《民生加银城镇化灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

9.1.4《民生加银城镇化灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

9.1.5 法律意见书；

9.1.6 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程。

9.1.7 基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 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。

9.3 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
2014年7月19日

民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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：2014年7月19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2014年7月16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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银策略精选混合
基金主代码	000136
交易代码	000136
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月7日
报告期末基金份额总额	95,899,666.81份
投资目标	争取实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金基于宏观经济政策和资本市场长期发展趋势对大类资产进行灵活配置，采用定量与定性分析相结合的方法确定本基金的资产配置。在行业配置策略上，我们结合经济周期的波动规律、行业景气度以及行业估值水平紧密监测行业之间的轮动，动态调整行业配置比例。在股票投资方面，本基金运用主题、选股等多种策略，并深度挖掘具有估值优势和成长价值型的个股构建基金股票投资组合。在债券投资方面，结合经济周期、宏观经济政策、资金供求分析、货币政策、财政政策来对债券的收益率进行研判，在保证流动性和风险可控的前提下，实施积极的债券投资组合管理。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债国债总指数收益率（全价）×40%
风险收益特征	本基金属于主动式混合型证券投资基金，属于较高风险、较高收益的证券投资基金，通常预期风险与预期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（2014年4月1日－2014年6月30日）
1.本期已实现收益	-5,635,863.93
2.本期利润	-652,614.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0066
4.期末基金资产净值	90,787,956.57
5.期末基金份额净值	0.947

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。

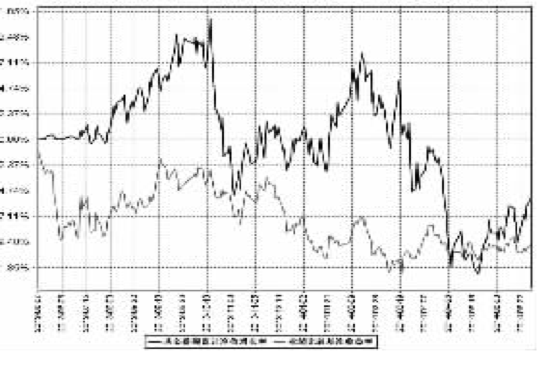
3.2 基金净值表现

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	-0.73%	1.10%	1.58%	0.53%	-2.31%	0.57%

注：业绩比较基准＝沪深300指数收益率×60%+中债国债总指数收益率（全价）×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：本基金合同于2013年6月7日生效，本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月，截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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	民生加银增强收益债券基金、民生加银景气行业股票基金、民生加银信用双利债券基金、民生加银转债优选基金、民生加银策略精选混合基金、民生加银现金宝货币基金的基金经理；公司投资部副总监	2013年6月7日	-	10年	复旦大学数量经济学硕士。自2002年起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，任固定收益部基金经理助理，从事固定收益投资及研究业务；2009年加入本公司，曾任基金经理助理。

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《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

公司严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善了公司公平交易制度，制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、监控等投资管理活动相关的各个环节，形成了有效的公平交易执行体系。

对于场内交易，公司启用了交易系统中的公平交易程序，在指令分发及指令执行阶段，均由系统强制执行公平委托；此外，公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

对于场外交易，公司完善银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易的交易分配制度，保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

本报告期内，本基金管理人公平交易制度得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金未发现可能的异常交易情况，不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

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

2014年2季度，钱荒不再，但IPO重启对市场造成极大的紧张情绪，股票市场表现疲软，特别是创业板出现暴跌，但随着IPO正式启动，同时宏观数据有所改善，流动性也相对充裕，6月份市场出现了反弹，其中以创业板指数反弹最为明显。

本基金在2季度的操作中，受到创业板的大幅回调，净值回调比较明显，尽管在6月份出现了一定程度的反弹，但仍然无法弥补4、5月份的净值下跌。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日，本基金份额净值为0.947元，本报告期内份额净值增长率为-0.73%，同期业绩比较基准收益率为1.58%。

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2014年3季度，我们认为宏观经济会有一定程度回暖，同时预计政府会继续推出稳增长措施，在此背景下，我们认为3季度股票市场存在一定的投资机会。

投资策略上我们将继续以挖掘结构性行情为主，医药、TMT以及新能源是我们较为看好的板块，另外如果经济回暖超预期的话，一些周期性板块也值得关注。

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，力争获取相对稳健的回报，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	77,752,086.46	83.70
	其中：股票	77,752,086.46	83.70
2	固定收益投资	7,489,357.20	8.06
	其中：债券	7,489,357.20	8.06
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,354,941.20	6.84
7	其他资产	1,300,044.12	1.40
8	合计	92,896,428.98	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	115,900.00	0.13
B	采矿业	-	-
C	制造业	55,700,780.07	61.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	891,000.00	0.98
F	批发和零售业	6,100.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	2,306,400.00	2.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,692,006.39	17.28
J	金融业	300,900.00	0.33
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	502,500.00	0.55
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	2,236,500.00	2.46
S	综合	-	-
	合计	77,752,086.46	85.64

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	300207	欣旺达	154,896	4,522,963.20	4.98
2	000651	格力电器	100,000	2,945,000.00	3.24
3	300168	万达信息	160,000	2,936,000.00	3.23
4	300298	三诺生物	71,508	2,853,169.20	3.14
5	002349	精华制药	149,911	2,767,357.06	3.05
6	000513	丽珠集团	54,972	2,596,327.56	2.86
7	300367	东方网力	30,000	2,538,000.00	2.80
8	300003	乐普医疗	120,000	2,508,000.00	2.76
9	600422	昆明制药	109,980	2,310,679.80	2.55
10	002711	欧浦钢网	60,000	2,306,400.00	2.54

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	3,009,000.00	3.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,480,357.20	4.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	7,489,357.20	8.25

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	019322	13国债22	30,000	3,009,000.00	3.31
2	122811	11蒙奈伦	26,910	2,572,596.00	2.83
3	122683	12春和债	19,160	1,907,761.20	2.10

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金以避险保值和有效管理为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组，授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项，同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。本基金参与股指期货交易，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

本基金在进行股指期货投资中，将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约，通过研究现货和期货市场的发展趋势，运用定价模型对其进行合理估值，谨慎利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，及时调整投资组合仓位，以降低组合风险、提高组合的运作效率。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	120,190.78
2	应收证券清算款	1,028,995.69
3	应收股利	-
4	应收利息	129,205.79
5	应收申购款	21,651.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,300,044.12

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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	102,351,602.72
报告期期间基金总申购份额	9,432,857.61
减：报告期期间基金总赎回份额	15,884,793.52
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	95,899,666.81

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内无基金管理人持有本基金份额的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1、2014年4月1日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于子公司民生加银资产管理有限公司办公地址变更的公告》。

2、2014年4月22日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于副总经理变更的公告》。

3、2014年4月22日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于督察长变更的公告》。

4、2014年4月22日，本基金管理人发布了《民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金2014年第1季度报告》。

5、2014[illegible]告》。

6、2014[illegible]值方法变更的[illegible]

7、2014[illegible]值方法变更的[illegible]

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；

9.1.2《民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

9.1.3《民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

9.1.4《民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

9.1.5 法律意见书；

9.1.6 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程。

9.1.7 基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 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。

9.3 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
2014年7月19日