民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金

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	民生加银平稳添利债券	
基金主代码	166904	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年8月12日	
报告期末基金份额总额	1,740,312,634.98份	
投资目标	本基金在控制基金资产风险、适度保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的平稳增值,争取实现超过业绩比较基准的投资业绩。	
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。基金管理人对宏观经济环境、市场状况、政策走向等宏观层面信息和个券的微观层面信息进行综合分析,同时为合理控制本基金开放期的流动性风险,并满足每次开放期的流动性需求,本基金在每个封闭期将适当的采取期限配置策略,即将基金资产所投资标的的平均剩余存续期限与基金剩余封闭期限进行适当的匹配,做出投资决策。	
业绩比较基准	同期三年期定期存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,一般情况下其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于股票型基金和混合型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	民生加银平稳添利债券A(场内简称:民生添利)	民生加银平稳添利债券C
下属两级基金的交易代码	166904	166905
报告期末下属两级基金的份额总额	1,641,735,978.26份	98,576,656.72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(2014年4月1日 – 2014年6月30日)	
	民生加银平稳添利债券A	民生加银平稳添利债券C
1.本期已实现收益	26,568,223.24	1,489,365.11
2.本期利润	66,405,552.09	3,874,089.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0404	0.0393
4.期末基金资产净值	1,727,673,965.40	103,371,368.70
5.期末基金份额净值	1.052	1.049

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

民生加银平稳添利债券A

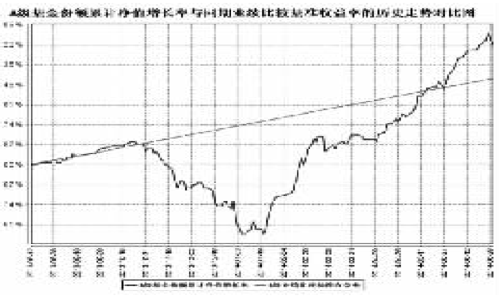
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	3.95%	0.13%	1.03%	0.01%	2.92%	0.12%

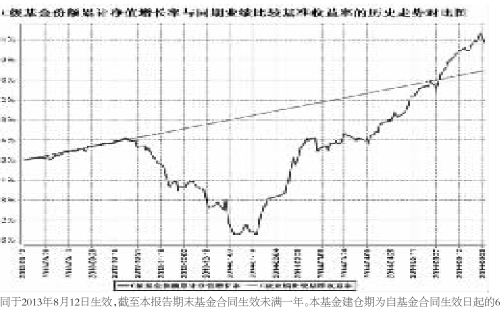
民生加银平稳添利债券C

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	3.96%	0.14%	1.03%	0.01%	2.93%	0.13%

注:业绩比较基准=同期三年期定期存款利率(税后)

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8月12日生效,截至本报告期末基金合同生效未满一年。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		
陈薇薇	民生加银岁岁增利债券基金、民生加银平稳添利债券基金的基金经理	2013年8月12日	–	12年	中国人民大学财务与金融学硕士。2002年7月至2004年6月于国海证券有限责任公司资产管理总部担任证券分析员;2004年6月至2012年2月任职于易方达基金管理有限公司,历任金融工程部研究员、集中交易室交易员、集中交易室交易主管,固定收益部投资经理;2012年3月加盟民生加银基金管理有限公司,现任固定收益投资负责人。

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年上半年,经济增长出现超预期回落。从工业增速来看,上半年同比较2013年下滑超过1个百分点;节奏来看,经济下滑最快的阶段是一季度,二季度经济在低位震荡。通胀方面,前4个月同比和环比均偏低,4月同比跌破2%;而从5月开始,由于猪肉价格淡季大幅飙升,推动通胀小幅回升。货币政策方面,随着M2同比增速与目标值的趋近及回到目标值以下,央行货币政策取向偏松,进入二季度后两次实施定向降准。总体来说,在经济增长下台阶的大背景下,今年上半年财政和货币政策托底较少,所以经济以下行为主。

受流动性宽松和对未来经济下行悲观预期的影响,上半年的债券市场为典型的牛市,一季度表现为牛陡,主要是流动性宽松推动短端收益率大幅下行;二季度是牛平,主要是对经济悲观预期推动中长端收益率大幅下行。综合来看,本轮牛市是基本面的不断弱于预期导致的。股票市场呈现结构分化行情,指数一波三折,整体来看代表新兴产业的创业板指数表现好于大盘。

本基金在本报告期内,主要采取稳健的投资策略,同时根据宏观经济形势和货币政策的变化,灵活调整仓位。在固定收益类品种的投资上,通过对杠杆、久期的管理,对个债的甄别,保障产品平稳运行。

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A份额净值为1.052元,本报告期内A份额净值增长率为3.95%,同期业绩比较基准收益率为1.03%。本基金C份额净值为1.049元,本报告期内C份额净值增长率为3.96%,同期业绩比较基准收益率为1.03%。

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年下半年,本基金预计经济增长乏力,物价增速较低,外贸情况较难改善,预计全年GDP增速在7.5%–7.6%左右。从3月19日常务会议到现在,财政政策和货币政策的确在逐步转的相对积极,但是与往年相比,特别是对比2012年,今年的刺激力度偏弱。在经济潜在增速下移的下行周期中,唯有政策刺激是对冲经济下滑趋势的主要作用力。因此,如果政策刺激偏弱,那么下半年经济明显反弹的动力将不足。

本基金认为三季度经济仍有下行压力,GDP同比增速在二季度的基础上再度回落至7.3%。至于四季度,如果财政和货币放松的幅度均不大,那么四季度经济增速还是继续下行。

近期包括部分金融数据和PMI在内的经济数据有所好转,债券市场面临回调压力;但从基本面趋势来看,未来债券市场仍然面临一定的机会。因此,本基金将灵活调整组合的杠杆水平和久期。从期限结构看,平坦的收益率曲线意味着短端机会相对较大。考虑到经济整体较大的债务压力和不断暴露的信用风险,本基金将侧重于配置高等级债券和中低评级中资质较好的债券。

§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	–	–
	其中:股票	–	–
2	固定收益投资	3,342,864,985.11	84.81
	其中:债券	3,342,864,985.11	84.81
	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	399,001,358.50	10.12
	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	87,364,248.81	2.22
7	其他资产	112,204,361.57	2.85
8	合计	3,941,434,953.99	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	250,116,000.00	13.66
	其中:政策性金融债	150,116,000.00	8.20
4	企业债券	3,082,395,985.11	168.34
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	10,353,000.00	0.57
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	3,342,864,985.11	182.57

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	124342	13黔南资	1,500,000	151,500,000.00	8.27
2	124384	13雅发投	1,500,000	146,550,000.00	8.00
3	124607	14津环城	1,000,000	102,930,000.00	5.62
4	124541	14文城投	1,000,000	102,610,000.00	5.60
5	124349	13福东海	1,000,000	101,960,000.00	5.57

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	42,415.38
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	112,156,946.19
5	应收申购款	–
6	其他应收款	5,000.00
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	112,204,361.57

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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

项目	民生加银平稳添利债券A	民生加银平稳添利债券C
报告期期初基金份额总额	1,641,735,978.26	98,576,656.72
报告期期间基金总申购份额	–	–
减:报告期期间基金总赎回份额	–	–
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	1,641,735,978.26	98,576,656.72

§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《民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金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《民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

9.1.3《民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银平稳添利定期开放债券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

民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金

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	民生加银平稳增利	
基金主代码	166902	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年11月15日	
报告期末基金份额总额	1,269,140,936.16份	
投资目标	本基金在控制基金资产风险、适度保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的平稳增值,争取实现超过业绩比较基准的投资业绩。	
投资策略	本基金是纯债券型基金,仅投资于固定收益类金融工具;固定收益类金融工具资产占基金资产比例不低于80%,投资品种包括国债、金融债券、中央银行票据、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超级短期融资券、次级债券、政府机构债、地方政府债、资产支持证券、可分离交易可转债中的公司债部分、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、货币市场工具以及证监会允许投资的其它金融工具等。在每次开放期前三个月、开放期内及开放期结束后三个月的期间内,基金投资不受上述比例限制。 在开放期,本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,在非开放期,本基金不受上述5%的限制。	
业绩比较基准	同期三年期定期存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金,是证券投资基金中的较低风险品种,一般情况下其风险和收益高于货币市场基金,低于股票型基金和混合型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	民生加银平稳增利A(场内简称:民生增利)	民生加银平稳增利C
下属两级基金的交易代码	166902	166903
报告期末下属两级基金的份额总额	1,012,946,576.52份	256,194,359.64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(2014年4月1日 – 2014年6月30日)	
	民生加银平稳增利A	民生加银平稳增利C
1.本期已实现收益	18,272,358.53	4,329,542.84
2.本期利润	46,794,435.24	11,499,360.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0462	0.0449
4.期末基金资产净值	1,075,502,911.62	270,220,513.87
5.期末基金份额净值	1.062	1.055

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

民生加银平稳增利A

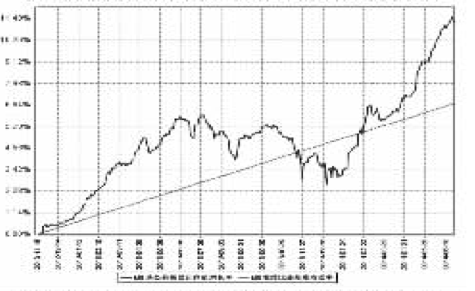
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	4.53%	0.11%	1.00%	0.01%	3.53%	0.10%

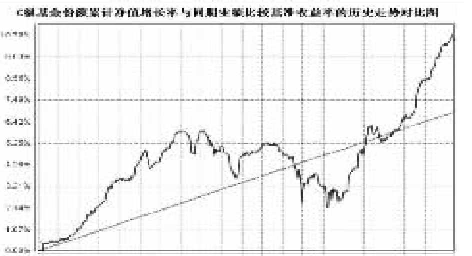
民生加银平稳增利C

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	4.46%	0.11%	1.00%	0.01%	3.46%	0.10%

注:业绩比较基准=同期三年期定期存款利率(税后)

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11月15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		
杨林耘	民生加银信用双利债券基金、民生加银平稳增利基金、民生加银现金增利货币基金、民生加银家盈理财7天基金、民生加银家盈理财月度基金、民生加银现金宝货币基金的基金经理	2014年4月3日	–	20	曾任东方基金基金经理(2008年–2013年),中国外贸信托高级投资经理、部门副总经理,泰康人寿投资部高级投资经理,武汉融利期货首席交易员、研究部副经理。自2013年10月加盟民生加银基金管理有限公司。
陈薇薇	民生加银岁岁增利债券基金、民生加银平稳添利债券基金的基金经理	2012年11月15日	2014年4月3日	12年	中国人民大学财务与金融学硕士。2002年7月至2004年6月于国海证券有限责任公司资产管理总部担任证券分析员;2004年6月至2012年2月任职于易方达基金管理有限公司,历任金融工程部研究员、集中交易室交易员、集中交易室交易主管,固定收益部投资经理;2012年3月加盟民生加银基金管理有限公司,现任固定收益投资负责人。

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年上半年,经济增长出现超预期回落。从工业增速来看,上半年同比较2013年下滑超过1个百分点;节奏来看,经济下滑最快的阶段是一季度,二季度经济在低位震荡。通胀方面,前4个月同比和环比均偏低,4月同比跌破2%;而从5月开始,由于猪肉价格淡季大幅飙升,推动通胀小幅回升。货币政策方面,随着M2同比增速与目标值的趋近及回到目标值以下,央行货币政策取向偏松,进入二季度后两次实施定向降准。总体来说,在经济增长下台阶的大背景下,今年上半年财政和货币政策托底较少,所以经济以下行为主。

受流动性宽松和对未来经济下行悲观预期的影响,上半年的债券市场为典型的牛市,一季度表现为牛陡,主要是流动性宽松推动短端收益率大幅下行;二季度是牛平,主要是对经济悲观预期推动中长端收益率大幅下行。综合来看,本轮牛市是基本面的不断弱于预期导致的。股票市场呈现结构分化行情,指数一波三折,整体来看代表新兴产业的创业板指数表现好于大盘。

本基金在本报告期内,主要采取稳健的投资策略,同时根据宏观经济形势和货币政策的变化,灵活调整仓位。在固定收益类品种的投资上,通过对杠杆、久期的管理,对个债的甄别,保障产品平稳运行。

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A份额净值为1.062元,本报告期内A份额净值增长率为4.53%,同期业绩比较基准收益率为1.00%。本基金C份额净值为1.055元,本报告期内C份额净值增长率为4.46%,同期业绩比较基准收益率为1.00%。

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年下半年,本基金预计经济增长乏力,物价增速较低,外贸情况较难改善,预计全年GDP增速在7.5%–7.6%左右。从3月19日常务会议到现在,财政政策和货币政策的确在逐步转的相对积极,但是与往年相比,特别是对比2012年,今年的刺激力度偏弱。在经济潜在增速下移的下行周期中,唯有政策刺激是对冲经济下滑趋势的主要作用力。因此,如果政策刺激偏弱,那么下半年经济明显反弹的动力将不足。

本基金认为三季度经济仍有下行压力,GDP同比增速在二季度的基础上再度回落至7.3%。至于四季度,如果财政和货币放松的幅度均不大,那么四季度经济增速还是继续下行。

近期包括部分金融数据和PMI在内的经济数据有所好转,债券市场面临回调压力;但从基本面趋势来看,未来债券市场仍然面临一定的机会。因此,本基金将灵活调整组合的杠杆水平和久期。从期限结构看,平坦的收益率曲线意味着短端机会相对较大。考虑到经济整体较大的债务压力和不断暴露的信用风险,本基金将侧重于配置高等级债券和中低评级中资质较好的债券。

§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	–	–
	其中:股票	–	–
2	固定收益投资	2,303,248,856.80	95.82
	其中:债券	2,303,248,856.80	95.82
	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	33,589,125.97	1.40
7	其他资产	66,872,192.31	2.78
8	合计	2,403,710,175.08	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	2,152,101,856.80	159.92
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	151,147,000.00	11.23
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	2,303,248,856.80	171.15

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	124608	14句容福	1,200,000	124,440,000.00	9.25
2	124037	12渝江北	1,000,000	102,250,000.00	7.60
3	122588	12益城投	1,000,000	100,500,000.00	7.47
4	124135	13滇公投	1,000,000	100,250,000.00	7.45
5	1080030	10佳城投债	900,000	93,015,000.00	6.91

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,202.35
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	66,867,989.96
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	66,872,192.31

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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

项目	民生加银平稳增利A	民生加银平稳增利C
报告期期初基金份额总额	1,012,946,576.52	256,194,359.64
报告期期间基金总申购份额	–	–
减:报告期期间基金总赎回份额	–	–
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	1,012,946,576.52	256,194,359.64

§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8日,本基金管理人发布了《民生加银平稳增利基金经理变更公告》。

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副总经理变更的公告》。

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

5、2014年4月22日,本基金管理人发布了《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金2014年第1季度报告》。

6、2014年6月27日,本基金管理人发布了《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金更新招募说明书(2014年第1号)》。

§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《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

9.1.3《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银平稳增利定期开放债券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

民生加银品牌蓝筹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3月27日
报告期末基金份额总额	261,625,407.23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(2014年4月1日 – 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	–6,503,568.28
2.本期利润	4,689,822.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0177
4.期末基金资产净值	249,086,858.69
5.期末基金份额净值	0.952

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。

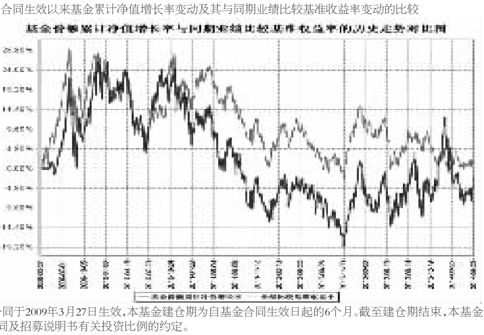
3.2 基金净值表现

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%	0.85%	1.00%	0.52%	0.93%	0.33%

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2009年3月27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		
江国华	民生加银品牌蓝筹混合基金、民生加银精选股票基金的基金经理	2011年12月20日	–	8年	金融学硕士。自2006年起在招商基金从事投资风险管理和量化投资策略研究;2008年7月加入民生加银基金管理有限公司,曾任煤炭、电力、汽车、电力设备行业研究员、基金经理助理。
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8月13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。

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

二季度我们前期重点投资的以创业板为代表的成长股出现剧烈波动。期间我们对组合仓位及结构进行了一定程度的调整。在宏观刺激政策连续出台的背景下,我们在基本保持原先核心配置的基础上,适当增加了对传统周期行业如有色资源类的投资。

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0.952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1.00%。

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。本基金将在配置上兼顾上述两大类投资机会,争取为持有人获得较好的回报。

§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)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	174,185,066.77	68.08
	其中:股票	174,185,066.77	68.08
2	固定收益投资	1,301,222.00	0.51
	其中:债券	1,301,222.00	0.51
	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	30,000,000.00	11.72
	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	39,756,072.00	15.54
7	其他资产	10,621,534.91	4.15
8	合计	255,863,895.68	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	6,905,658.00	2.77
B	采矿业	5,519,283.04	2.22
C	制造业	114,948,341.36	46.15
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	2,617,764.00	1.05
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,349,070.30	7.77
J	金融业	1,803,849.60	0.72
K	房地产业	7,629,237.98	3.06
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	5,276,298.75	2.12
N	水利、环境和公共设施管理业	936,604.98	0.38
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	9,172,704.36	3.68
S	综合	–	–
	合计	174,185,066.77	69.93

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	300088	长信科技	936,385	19,027,343.20	7.64
2	300037	新宙邦	319,443	11,595,780.90	4.66
3	002030	达安基因	489,329	9,517,449.05	3.82
4	300133	华策影视	286,400	9,150,480.00	3.67
5	002182	云海金属	1,073,950	8,881,566.50	3.57
6	300367	东方网力	102,885	8,704,071.00	3.49
7	300188	美亚柏科	421,975	8,549,213.50	3.43
8	300357	我武生物	260,686	8,143,830.64	3.27
9	300048	合康变频	752,930	6,926,956.00	2.78
10	601118	海南橡胶	1,124,700	6,905,658.00	2.77

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	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	915,090.00	0.37
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	386,132.00	0.16
8	其他	–	–
9	合计	1,301,222.00	0.52

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	122856	11株高科	8,850	915,090.00	0.37
2	110018	国电转债	3,700	386,132.00	0.16

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

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

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,深圳新宙邦科技股份有限公司因涉嫌在公司治理、信息披露等方面存在问题,收到中国证券监督管理委员会深圳监管局向该公司下发的《深圳证监局关于深圳新宙邦科技股份有限公司现场检查的监管意见》。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。

2014年5月23日,中国证监会根据《证券公司监督管理条例》、《证券发行与承销管理办法》的有关规定,对在承销"我武生物(300357.SZ)"过程中涉及两项违规、情节较为严重、社会关注度较高、市场负面影响较大的主承销商海际大和证券采取"3个月暂不受理其证券承销业务有关文件"、"责令处分有关人员"和"责令公开说明"的监管措施,对海际大和的计静波、陈永阳采取"出具警示函"的监管措施。本基金投资上述股票的决策程序符合相关法律法规要求。

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	462,434.11
2	应收证券清算款	9,978,363.51
3	应收股利	–
4	应收利息	68,371.33
5	应收申购款	112,365.96
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	10,621,534.91

5.11.4 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	110018	国电转债	386,132.00	0.16

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300088	长信科技	19,027,343.20	7.64	重大事项

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	268,208,556.34
报告期期间基金总申购份额	16,999,317.27
减:报告期期间基金总赎回份额	23,582,466.38
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	261,625,407.23

§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《民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金2014年第1季度报告》。

5、2014年5月9日,本基金管理人发布了《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(2014年第1号)》。

§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《民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

9.1.4《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》;

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