民生加银稳健成长股票型证券投资基金

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2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银稳健成长股票
基金主代码	690004
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6月29日
报告期末基金份额总额	147,451,830.58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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-3,973,736.38
2.本期利润	3,260,447.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0214
4.期末基金资产净值	113,324,540.04
5.期末基金份额净值	0.769

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。

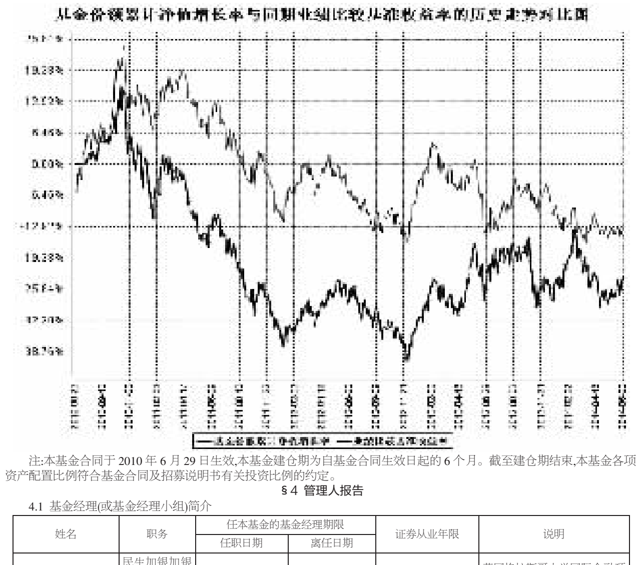
3.2 基金净值表现

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	3.08%	1.11%	0.95%	0.70%	2.13%	0.41%

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2010年6月29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		
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	2011年7月29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

二季度以来市场先抑后扬,各指数间差异不大但板块间分化明显,其中计算机、通信、军工及部分医疗器械股表现较好,而金融地产及能源股表现一般。我们此前在一季度中看好的国企改革、医疗器械及新能源板块表现虽然强于市场但超额收益不大,在此期间,我们减持了部分国企改革概念股及金融股,继续持有部分核心的医疗器械股,同时继续增持了新能源板块、通信板块及部分有色金属股,同时我们的股票仓位也由季度中的偏低转向季度末的中性。

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0.769元,本报告期内份额净值增长率为3.08%,同期业绩比较基准收益率为0.95%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对三季度经济的看法是环比强于二季度,特别是一些托底项目的投放及货币政策的定向宽松。在通胀尚未明显抬头的时候,当经济还在环比改善时,我们估计三季度将是年内一个比较有投资收益的季度,对此我们可能将主动出击,积极优化投资组合。三季度在投资方向上,我们仍比较看好新能源方向及通信板块,同时对由于消费、产业升级而对传统消费品有替代作用的转型消费品也比较看好,另外我们也认为局部的流动性宽松将推高或改善某类资产的价格,由此我们将特别关注供给结构相对较好的部分周期品,如农产品、金属及部分化工原料。最后,我们仍比较关注具备并购预期的产业和公司。

总体上我们将更勤奋、理性地选择我们的投资标的,为基金持有人资产持续增值而努力。

§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	87,925,360.71	75.53
	其中:股票	87,925,360.71	75.53
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	17,800,000.00	15.29
	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	7,811,226.32	6.71
7	其他资产	2,872,380.25	2.47
8	合计	116,408,967.28	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	采矿业	-	-
C	制造业	67,796,782.73	59.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,445,455.80	3.92
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	13,854,304.18	12.23
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	1,828,818.00	1.61
S	综合	-	-
	合计	87,925,360.71	77.59

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	353,638	4,908,495.44	4.33
2	300274	阳光电源	295,198	4,873,718.98	4.30
3	600886	国投电力	871,658	4,445,455.80	3.92
4	601222	林洋电子	176,497	3,987,067.23	3.52
5	300310	宜通世纪	203,132	3,910,291.00	3.45
6	300059	东方财富	309,960	3,728,818.80	3.29
7	002345	潮宏基	206,426	3,534,013.12	3.12
8	000733	振华科技	272,564	3,526,978.16	3.11
9	600549	厦门钨业	131,900	3,350,260.00	2.96
10	300073	当升科技	175,898	3,306,882.40	2.92

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 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	76,106.99
2	应收证券清算款	2,792,260.57
3	应收股利	-
4	应收利息	2,927.48
5	应收申购款	1,085.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,872,380.25

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	156,567,202.73
报告期期间基金总申购份额	683,279.26
减:报告期期间基金总赎回份额	9,798,651.41
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	147,451,830.58

§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《民生加银稳健成长股票型证券投资基金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 《民生加银稳健成长股票型证券投资基金招募说明书》

9.1.3 《民生加银稳健成长股票型证券投资基金基金合同》;

9.1.4 《民生加银稳健成长股票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

民生加银岁岁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	民生加银岁岁增利债券	
基金主代码	000137	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年8月1日	
报告期末基金份额总额	2,113,035,853.41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,实施积极的债券投资组合管理,做出投资决策。	
业绩比较基准	同期一年期定期存款利率(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	民生加银岁岁增利债券A	民生加银岁岁增利债券C
下属两级基金的交易代码	000137	000138
报告期末下属两级基金的份额总额	183,256,960.41份	1,929,778,893.00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)	
	民生加银岁岁增利债券A	民生加银岁岁增利债券C
1.本期已实现收益	2,189,178.60	20,984,988.63
2.本期利润	3,342,860.68	33,096,309.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0182	0.0172
4.期末基金资产净值	192,259,520.65	2,017,206,087.05
5.期末基金份额净值	1.049	1.045

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

民生加银岁岁增利债券A

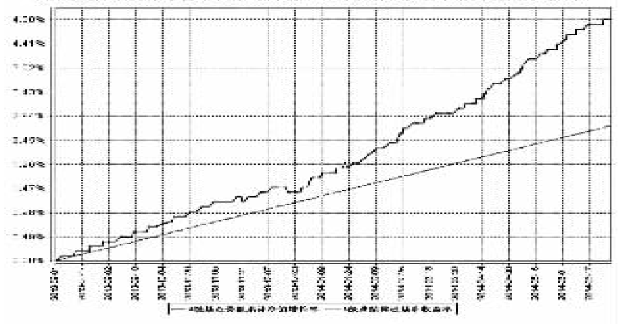
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.75%	0.04%	0.73%	0.01%	1.02%	0.03%

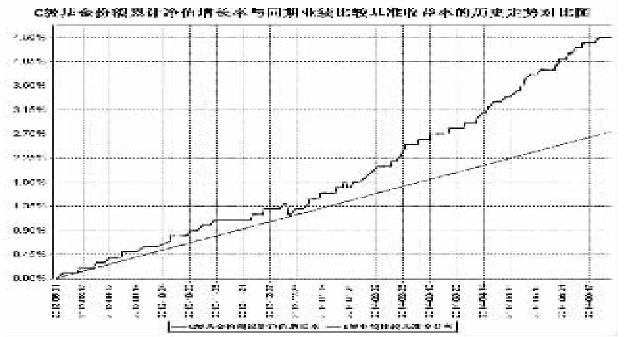
民生加银岁岁增利债券C

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	1.65%	0.04%	0.73%	0.01%	0.92%	0.03%

注:业绩比较基准=同期一年期定期存款利率(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1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1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1.049元,本报告期内A份额净值增长率为1.75%,同期业绩比较基准收益率为0.73%。本基金C份额净值为1.045元,本报告期内C份额净值增长率为1.65%,同期业绩比较基准收益率为0.73%。

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	1,801,644,000.00	70.84
	其中:债券	1,801,644,000.00	70.84
	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	243,000,814.50	9.56
	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	439,420,220.10	17.28
7	其他资产	59,054,863.89	2.32
8	合计	2,543,119,898.49	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	523,195,000.00	23.68
5	企业短期融资券	917,419,000.00	41.52
6	中期票据	361,030,000.00	16.34
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,801,644,000.00	81.54

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	041364027	13龙高速CP001	1,200,000	121,248,000.00	5.49
2	041353052	13酒钢CP002	800,000	80,784,000.00	3.66
3	124338	13闽经开	800,000	79,600,000.00	3.60
4	124333	13铜城建	800,000	78,800,000.00	3.57
5	041362029	13鲁宏桥CP001	700,000	70,847,000.00	3.21

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	9,032.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	59,045,831.61
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	59,054,863.89

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	民生加银岁岁增利债券A	民生加银岁岁增利债券C
报告期期初基金份额总额	183,256,960.41	1,929,778,893.00
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	183,256,960.41	1,929,778,893.00

§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《民生加银岁岁增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《民生加银岁岁增利定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

9.1.3《民生加银岁岁增利定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银岁岁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

民生加银现金宝货币市场基金

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	民生加银现金宝货币
基金主代码	000371
交易代码	000371
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年10月18日
报告期末基金份额总额	7,294,421,904.80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,力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金的投资将以保证资产的安全性和流动性为基本原则,力求在对国内外宏观经济走势、货币财政政策变动等因素充分评估的基础上,科学预计未来利率走势,择优筛选并优化配置投资范围内的各种金融工具,进行积极的投资组合管理。
业绩比较基准	七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
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	59,016,885.33
2.本期利润	59,016,885.33
3.期末基金资产净值	7,294,421,904.80

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;

②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。

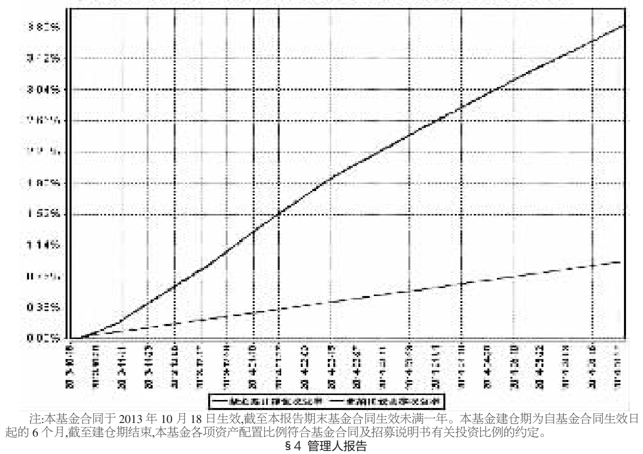
3.2 基金净值表现

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	1.2041%	0.0009%	0.3366%	0.0000%	0.8675%	0.0009%

注:业绩比较基准=七天通知存款利率(税后)

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:本基金合同于2013年10月18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		
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。
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10月18日	-	10	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

二季度货币市场流动性整体宽松,央行公开市场实现资金净投放,使得货币市场资金面整体趋于宽松。仅自6月17日资金面开始收紧,受股票IPO及季末季节性影响,14天-1M跨季的资金利率较5月底上行均在100bp以上,R1M上行至5.73%。

由于流动性整体平稳,二季度以来至6月上旬债券二级市场长短端收益率整体下行,收益率曲线变平。利率债方面,1年期国债收益率下行至3.15%;10年期国债收益率下行至4.06%。信用债品种收益率也均呈现下行,中等评级、中长久期表现最优。进入6月中下旬,随着资金面的收紧,债券收益率也开始企稳,短端有所上行,中长端收益率变动不大。1年期国债收益率反弹至3.35%,10年期国债收益率略反弹至4.08%。

货币类基金主要投资于短期债券、银行间市场质押式回购和银行协议存款。二季度受货币市场流动性宽松影响,银行间市场质押式回购和协议存款利率有较大幅度回落,短期债券价格上涨。我们加大了短融的配置,同时通过资产转换以减轻流动性压力。

民生加银现金宝货币市场基金在本报告期内,一是增加了短融的配置比例;二是在季末加大协议存款的配置比例,三是做好流动性管理工作。同时,跟踪央行的货币政策,对固定收益类资产配置进行灵活调整,为投资者获取更高的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2014年6月30日,本报告期内基金份额净值增长率为1.2041%,同期业绩比较基准收益率为0.3366%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在稳增长政策和低基数的影响下,二季度经济同比增速有望反弹,经济基本面对于债市影响中性。货币政策保持中性的基调,为了防止经济增速继续下降,货币政策将继续有所作为,特别是在支持保障房建设和刺激房地产需求方面,需要央行维持流动性稳定,加大定向宽松和窗口指导力度。目前对债市有利的方面是流动性尚能维持相对宽松,不利因素在于债券市场对经济增速的悲观预期将会修正,对采取大幅宽松政策的乐观预期也将修正。

基于此,从信用等级上看,经济增速的放缓以及长端流动性的收紧将对企业的现金流造成压力,低等级债券的信用风险升高,因此我们将侧重于配置中高等级品种。我们持仓短券以获取短期债券持有收益为目的,以达到降低利率风险暴露程度的目的。季末因素过后,预计资金面将重新平稳,因此,在季末适当配置短融,关注一级短融和二级市场上估值好的短融的投资机会。同时,择机配置部分协议存款,力争获取相对较高的收益。并且,我们会实时关注公开市场操作和货币政策的变化,做好流动性管理。

§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	2,141,602,110.45	24.23
	其中:债券	2,141,602,110.45	24.23
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,737,005,509.50	19.65
	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	4,881,460,581.14	55.23
4	其他资产	78,621,682.53	0.89
5	合计	8,838,689,883.62	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	7.93	
	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	1,537,446,693.82	21.08
	其中:买断式回购融资	-	-

注: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日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2014年6月30日	21.08	赎回	发生后五个工作日内

5.3 基金投资组合平均剩余期限

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	75
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	106
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	73

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内本基金未发生投资组合平均剩余期限超过120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	50.23	21.08
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	7.06	-
2	30天(含)-60天	20.70	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.27	-
3	60天(含)-90天	33.68	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	1.50	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.50	-
5	180天(含)-397天(含)	14.41	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	120.51	21.08

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)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,090,784,712.43	14.95
	其中:政策性金融债	1,090,784,712.43	14.95
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,050,817,398.02	14.41
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	2,141,602,110.45	29.36
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	643,962,780.92	8.83

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序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	100209	10国开09	3,000,000	302,004,274.83	4.14
2	130235	13国开35	2,700,000	267,248,424.47	3.66
3	130234	13国开34	2,400,000	237,652,354.94	3.26
4	041454034	14昆山经开CP001	1,200,000	119,975,309.69	1.64
5	120227	12国开27	1,100,000	109,169,318.34	1.50
6	041458047	14魏桥铝电CP002	1,000,000	99,976,348.14	1.37
7	041456022	14新中泰集CP001	700,000	69,957,671.56	0.96
8	041464024	14武水务CP001	600,000	60,216,932.74	0.83
9	041455021	14汉城投CP001	600,000	60,001,427.08	0.82
10	041460027	14湘高速CP001	500,000	50,204,514.04	0.69

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	0.1376%
报告期内偏离度的最低值	-0.0938%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0501%

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 基金计价方法说明

本基金估值采用"摊余成本法",即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

为了避免采用"摊余成本法"计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果,基金管理人于每一估值日,采用估值技术,对基金持有的估值对象进行重新评估,即"影子定价"。当"摊余成本法"计算的基金资产净值与"影子定价"确定的基金资产净值偏离达到或超过0.25%时,基金管理人应根据风险控制的需要调整组合,其中,对于偏离程度达到或超过0.5%的情形,基金管理人应与基金托管人协商一致后,参考成交价、市场利率等信息对投资组合进行价值重估,使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值。

如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的,基金管理人可根据具体情况,在与基金托管人商议后,按最能反映基金资产公允价值的方法估值。

5.8.2 本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397的浮动利率债券,在本报告期内该类浮动利率债券的摊余成本超过当日资产净值的20%的情况如下:

序号	发生日期	该类浮动债占基金资产净值的比例(%)	原因	调整期
1	2014年4月1日	20.43	赎回	发生后十个工作日内

5.8.3 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。

5.8.4 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	30,621,395.75
3	应收利息	48,000,286.78
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	78,621,682.53

5.8.5 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	1,332,471,826.80
报告期期间基金总申购份额	22,629,420,945.84
减:报告期期间基金总赎回份额	16,667,470,867.84
报告期期末基金份额总额	7,294,421,904.80

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2014年4月14日	15,000,000.00	15,000,000.00	0.00%
2	赎回	2014年4月28日	-10,000,000.00	-10,001,335.29	0.00%
3	申购	2014年5月7日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
4	赎回	2014年6月10日	-10,000,000.00	-10,001,253.33	0.00%
5	红利再投	-	109,760.23	109,760.23	0.00%
合计			5,109,760.23	5,107,171.61	

注:红利再投"交易份额"、"交易金额"为本报告期累计数。

§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《民生加银现金宝货币基金经理变更公告》。

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《民生加银现金宝货币市场基金2014年第1季度报告》。

6、2014年5月30日,本基金管理人发布了《民生加银现金宝货币市场基金更新招募说明书(2014年第1号)》。

7、2014年6月12日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于旗下基金获配14正泰CP001的公告》。

§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《民生加银现金宝货币市场基金招募说明书》

9.1.3《民生加银现金宝货币市场基金基金合同》;

9.1.4《民生加银现金宝货币市场基金托管协议》;

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