# 民生加银增强收益债券型证券投资基金

## 2015 第一季度 报告

2015年3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:2015年4月21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2015年4月14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2015年1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 民生加银增强收益债券 | |
| 基金主代码 | 690002 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2009年7月21日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 1,255,799,998.36份 | |
| 投资目标 | 本基金在控制基金资产风险、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,争取实现超过业绩比较基准的投资业绩。 | |
| 投资策略 | 本基金奉行"自上而下"和"自下而上"相结合的主动式投资管理理念,采用价值分析方法,在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上,自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置;同时,采用"自下而上"的投资理念,在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上,自下而上的精选个券,把握固定收益类金融工具投资机会;同时,根据股票一级市场资金供求关系、股票二级市场交易状况、基金的流动性等情况,本基金将积极参与新股发行申购、增发新股申购等权益类资产投资,适当参与股票二级市场投资,以增强基金资产的获利能力。 | |
| 业绩比较基准 | 中国债券综合指数收益率 | |
| 风险收益特征 | 本基金是债券型证券投资基金,通常预期风险收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金,为证券投资基金中的较低风险品种 | |
| 基金管理人 | 民生加银基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 民生加银增强收益债券A | 民生加银增强收益债券C |
| 下属分级基金的交易代码 | 690002 | 690202 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,079,483,260.79份 | 176,316,737.57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(2015年1月1日 — 2015年3月31日) | |
|---|---|---|
| | 民生加银增强收益债券A | 民生加银增强收益债券C |
| 1. 本期已实现收益 | 167,541,696.44 | 26,767,153.24 |
| 2. 本期利润 | 109,209,445.86 | 16,970,878.75 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1078 | 0.0993 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,906,286,008.68 | 303,772,768.37 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.766 | 1.723 |

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

民生加银增强收益债券A

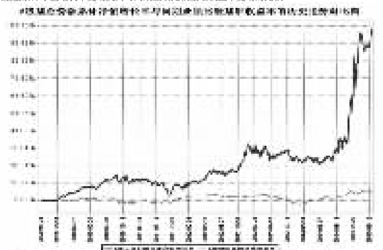
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①－③ | ②－④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 6.51% | 0.97% | -0.15% | 0.09% | 6.66% | 0.88% |

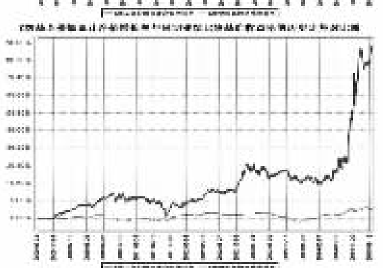
民生加银增强收益债券C

| 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 | 6.42% | 0.97% | -0.15% | 0.09% | 6.57% | 0.88% |

注:业绩比较基准=中国债券综合指数收益率。

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7月21日生效,本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束及本报告期末,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、民生加银信用双利债券基金、民生加银转债优选基金的基金经理;公司投资部副总监 | 2009年9月10日 | - | 11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

2015年1季度,货币政策继续维持相对宽松,降准降息如期而至,金融市场流动性充沛,另外,政府既提倡互联网+,以促进经济转型,也大力推广一带一路,为传统产业寻求出路,可谓新兴产业有东风,传统产业有托底。

从资本市场来看,股票市场和债券市场均有不错的表现,再次出现股债齐涨的局面,股票市场更是气势如虹,股票资产俨然成为当前市场环境的最佳配置选择。

1季度,我们积极顺应时代潮流,加大了互联网+的配置力度,互联网金融方面更是重仓,另一方面我们也配置了低估值的传统产业,如汽车。债券方面,我们加大了纯债的配置,但适当控制久期及信用风险,增持的债券主要集中在3年期附近的优质信用债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,本基金A类份额净值为1.766元,本报告期内份额净值增长率为6.51%;本基金C类份额净值为1.723元,本报告期内份额净值增长率为6.42%,同期业绩比较基准收益率为-0.15%。

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2015年2季度,我们认为货币政策及流动性会相对宽松,降准降息预计仍有其一,债券市场整体风险不大,主要以获取持有期收益为主,股票市场的表现预计仍会优于债券市场。

权益市场方面我们将继续重点配置汽车、大金融、TMT板块。互联网+预计会是贯穿全年的机会。

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,力争获取增强型的收益,为您的财富增值做出应有的努力与贡献。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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 | 440,323,308.49 | 16.29 |
| | 其中:股票 | 440,323,308.49 | 16.29 |
| 2 | 固定收益投资 | 2,048,943,558.63 | 75.80 |
| | 其中:债券 | 2,048,943,558.63 | 75.80 |
| | 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 | 76,001,072.63 | 2.81 |
| 7 | 其他资产 | 137,926,729.90 | 5.10 |
| 8 | 合计 | 2,703,194,669.65 | 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 | 139,136,604.28 | 6.30 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 6,136,000.00 | 0.28 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 6,926,000.00 | 0.31 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 177,081,513.95 | 8.01 |
| J | 金融业 | 94,206,164.39 | 4.26 |
| K | 房地产业 | 13,193,397.75 | 0.60 |
| 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 | 3,643,628.12 | 0.16 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 440,323,308.49 | 19.92 |

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 | 000712 | 锦龙股份 | 2,190,000 | 86,680,200.00 | 3.92 |
| 2 | 000625 | 长安汽车 | 2,949,934 | 68,113,976.06 | 3.08 |
| 3 | 600570 | 恒生电子 | 459,889 | 50,072,714.32 | 2.27 |
| 4 | 600571 | 信雅达 | 769,719 | 43,081,172.43 | 1.95 |
| 5 | 000158 | 常山股份 | 1,250,000 | 21,100,000.00 | 0.95 |
| 6 | 002609 | 捷顺科技 | 499,920 | 18,077,107.20 | 0.82 |
| 7 | 300348 | 长亮科技 | 99,967 | 17,449,239.85 | 0.79 |
| 8 | 600767 | 运盛实业 | 699,915 | 13,193,397.75 | 0.60 |
| 9 | 600271 | 航天信息 | 250,000 | 12,397,500.00 | 0.56 |
| 10 | 300296 | 利亚德 | 300,000 | 9,429,000.00 | 0.43 |

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 | 15,100,000.00 | 0.68 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 250,314,000.00 | 11.33 |
| | 其中:政策性金融债 | 250,314,000.00 | 11.33 |
| 4 | 企业债券 | 1,346,602,861.40 | 60.93 |
| 5 | 企业短期融资券 | 180,023,000.00 | 8.15 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 256,903,697.23 | 11.62 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 2,048,943,558.63 | 92.71 |

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 | 128005 | 齐翔转债 | 1,122,449 | 167,682,656.11 | 7.59 |
| 2 | 126019 | 09长虹债 | 1,200,010 | 118,392,986.60 | 5.36 |
| 3 | 130228 | 13国开28 | 1,000,000 | 99,930,000.00 | 4.52 |
| 4 | 122342 | 13包钢03 | 1,000,000 | 99,460,000.00 | 4.50 |
| 5 | 122290 | 13包钢01 | 800,000 | 80,912,000.00 | 3.66 |

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 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。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 815,858.71 |
| 2 | 应收证券清算款 | 106,969,229.86 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 27,904,425.20 |
| 5 | 应收申购款 | 2,237,216.13 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 137,926,729.90 |

5.10.4 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 | 128005 | 齐翔转债 | 167,682,656.11 | 7.59 |
| 2 | 128007 | 通鼎转债 | 79,120,951.92 | 3.58 |

5.10.5 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 | 000625 | 长安汽车 | 68,113,976.06 | 3.08 | 重大事项 |
| 2 | 300348 | 长亮科技 | 17,449,239.85 | 0.79 | 重大事项 |
| 3 | 600271 | 航天信息 | 12,397,500.00 | 0.56 | 重大事项 |

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 | 民生加银增强收益债券A | 民生加银增强收益债券C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 984,116,706.19 | 160,101,512.73 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 168,084,829.31 | 109,869,102.23 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 72,718,274.71 | 93,653,877.39 |
| 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 | 1,079,483,260.79 | 176,316,737.57 |

§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、2015年1月5日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司旗下基金2014年12月31日基金资产净值公告》。

2、2015年1月16日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于调整中国工商银行借记卡基金网上直销申购费率优惠期的公告》。

3、2015年1月20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持有的股票"新华保险"停牌后估值方法变更的提示性公告》。

4、2015年1月22日,本基金管理人发布了《民生加银增强收益债券型证券投资基金2014年第4季度报告》。

5、2015年1月23日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于总经理变更的公告》。

6、2015年1月30日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于资产支持证券投资方案的公告》。

7、2015年1月31日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于通过直销渠道申购(含定投及转换转入)民生加银增强收益债券型证券投资基金A类基金费率优惠的公告》。

8、2015年2月3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部分开放式基金增加英大证券有限责任公司为代销机构并开通基金转换业务的公告》。

9、2015年2月7日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于公司董事变更的公告》。

10、2015年2月17日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于再次提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告》。

11、2015年2月27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》。

12、2015年3月4日,本基金管理人发布了《民生加银增强收益债券型证券投资基金更新招募说明书及摘要(2015年第1号)》。

13、2015年3月21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持有的股票"长安汽车"停牌后估值方法变更的提示性公告》。

14、2015年3月24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持有的股票"长亮科技"停牌后估值方法变更的提示性公告》。

15、2015年3月26日,本基金管理人发布了《民生加银增强收益债券型证券投资基金2014年年度报告及摘要》。

16、2015年3月31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证券投资基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》。

§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《民生加银增强收益债券型证券投资基金招募说明书》;

9.1.3《民生加银增强收益债券型证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银增强收益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
2015年4月21日

# 民生加银中证内地资源主题指数型证券投资基金

## 2015 第一季度 报告

2015年3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:2015年4月21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2015年4月14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2015年1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 民生加银中证内地资源主题指数 |
| 基金主代码 | 690008 |
| 交易代码 | 690008 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012年3月8日 |
| 报告期末基金份额总额 | 215,599,131.65份 |
| 投资目标 | 本基金采取全样本复制法进行被动指数化投资,力求实现跟踪偏离度与跟踪误差的最小化,获得与标的指数收益相似回报。 |
| 投资策略 | 本基金采取全样本复制法进行被动指数化投资,即按照中证内地资源主题指数的成份股组成及权重构建股票投资组合。中证内地资源主题指数是在中证800指数的基础上,选择属于资源性行业中具有代表性的股票作为成分股编制而成,能够综合反映沪深证券市场中内地资源上市公司的整体表现。资源性行业包括综合性油气企业、油气的勘探与生产、煤炭与消费用燃料、铝、黄金、多种金属与采矿、贵重金属与矿石等行业;成分股是在资源性行业中选择市值规模排名居前、流动性较好、符合指数跟踪的一般要求的具有相当代表性的股票。 |
| 业绩比较基准 | 中证内地资源主题指数×95%+活期存款利率(税后)×5% |
| 风险收益特征 | 本基金是股票指数型基金,属于证券投资基金中的高风险、高收益品种,风险收益水平高于混合基金、债券基金和货币市场基金。 |
| 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(2015年1月1日 — 2015年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 864,633.07 |
| 2.本期利润 | 21,041,782.02 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0898 |
| 4.期末基金资产净值 | 184,579,169.33 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.856 |

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。

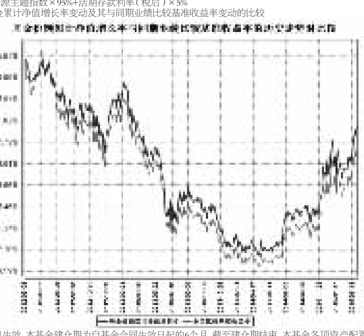
3.2 基金净值表现

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 | 12.48% | 1.98% | 12.04% | 2.07% | 0.44% | -0.09% |

注:业绩比较基准=中证内地资源主题指数×95%+活期存款利率(税后)×5%

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3月8日生效,本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束及本报告期末,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、民生加银优选股票基金的基金经理 | 2013年5月3日 | - | 8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

1季度中证内地资源指数基本表现为探底回升走势。

投资运作上我们继续根据申赎情况保持对中证内地资源指数进行跟踪。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,本基金份额净值为0.856元,本报告期内份额净值增长率为12.48%,同期业绩比较基准收益率为12.04%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2季度影响资源品价格以及相关股票走势的因素较为复杂。一方面美联储有可能在2季度实现市场预期已久的加息,另一方面国内经济有望见底但能否回升本基金管理人则持较为谨慎态度。对于美联储加息,市场应该已经有了较充分预期。全球大宗商品价格经过前期暴跌,基本也处于筑底过程。未来一旦加息靴子落地,经济基本面有所好转,商品价格有望反弹。国内的资源行业股票还有国企改革的预期。因此我们对于2季度的资源指数走势预期不悲观。

本基金将继续保持对指数基准的跟踪。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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 | 172,818,374.26 | 91.44 |
| | 其中:股票 | 172,818,374.26 | 91.44 |
| 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 | 7,207,705.01 | 3.81 |
| 7 | 其他资产 | 8,969,992.40 | 4.75 |
| 8 | 合计 | 188,996,071.67 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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 | 95,780,543.03 | 51.89 |
| C | 制造业 | 69,476,990.45 | 37.64 |
| 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 | - | - |
| 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 | - | - |
| 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 | 7,455,987.00 | 4.04 |
| | 合计 | 172,713,520.48 | 93.57 |

5.2.2 报告期末积极投资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 | 104,853.78 | 0.06 |
| C | 制造业 | - | - |
| 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 | - | - |
| 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 | - | - |
| 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 | 104,853.78 | 0.06 |

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

5.3.1 报告期末指数投资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 | 601088 | 中国神华 | 752,756 | 15,122,868.04 | 8.19 |
| 2 | 601857 | 中国石油 | 936,565 | 10,985,907.45 | 5.95 |
| 3 | 600111 | 北方稀土 | 340,867 | 9,264,765.06 | 5.02 |
| 4 | 600028 | 中国石化 | 1,312,493 | 8,413,080.13 | 4.56 |
| 5 | 601899 | 紫金矿业 | 1,805,579 | 7,800,101.28 | 4.23 |
| 6 | 600256 | 广汇能源 | 760,815 | 7,455,987.00 | 4.04 |
| 7 | 002340 | 格林美 | 268,189 | 5,098,272.89 | 2.76 |
| 8 | 601600 | 中国铝业 | 800,073 | 5,048,460.63 | 2.74 |
| 9 | 000831 | 五矿稀土 | 134,469 | 4,449,579.21 | 2.41 |
| 10 | 000060 | 中金岭南 | 348,049 | 4,437,624.75 | 2.40 |

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

| 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 | 601918 | 国投新集 | 10,035 | 72,051.30 | 0.04 |
| 2 | 600403 | 大有能源 | 4,713 | 32,802.48 | 0.02 |

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 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

2015年3月17日中国石油天然气股份有限公司(股票简称"中国石油",证券代码601857,以下简称"公司")公告于2015年3月16日接到控股股东中国石油天然集团公司通知,公司非执行董事、副董事长廖永远先生涉嫌严重违纪违法,正在接受组织调查。本基金投资上述公司发行证券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 | 22,196.56 |
| 2 | 应收证券清算款 | 8,257,824.96 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,590.35 |
| 5 | 应收申购款 | 687,380.53 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,969,992.40 |

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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 | 213,093,949.25 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 124,380,782.60 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 121,875,600.20 |
| 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 | 215,599,131.65 |

§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公司管理基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1、2015年1月5日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司旗下基金2014年12月31日基金资产净值公告》。

2、2015年1月16日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于调整中国工商银行借记卡基金网上直销申购费率优惠期的公告》。

3、2015年1月22日,本基金管理人发布了《民生加银中证内地资源主题指数型证券投资基金2014年第4季度报告》。

4、2015年1月23日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于总经理变更的公告》。

5、2015年1月30日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于资产支持证券投资方案的公告》。

6、2015年2月3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部分开放式基金增加英大证券有限责任公司为代销机构并开通基金转换业务的公告》。

7、2015年2月7日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于公司董事变更的公告》。

8、2015年2月17日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于再次提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告》。

9、2015年2月27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》。

10、2015年3月24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持有的股票"华泽钴镍"停牌后估值方法变更的提示性公告》。

11、2015年3月26日,本基金管理人发布了《民生加银中证内地资源主题指数型证券投资基金2014年年度报告及摘要》。

12、2015年3月31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证券投资基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》。

§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《民生加银中证内地资源主题指数型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《民生加银中证内地资源主题指数型证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银中证内地资源主题指数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
2015年4月21日

# 民生加银信用双利债券型证券投资基金

## 2015 第一季度 报告

2015年3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:2015年4月21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2015年4月14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。

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 | 122311 | 13海通04 | 3,000,000 | 305,400,000.00 | 11.51 |
| 2 | 140211 | 14国开11 | 1,000,000 | 108,620,000.00 | 4.09 |
| 3 | 124551 | 14长兴经 | 1,000,000 | 104,520,000.00 | 3.94 |
| 4 | 140214 | 14国开14 | 1,000,000 | 101,940,000.00 | 3.84 |
| 5 | 124314 | 13筑铁路 | 1,000,000 | 101,210,000.00 | 3.81 |

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