民生加银信用双利债券型证券投资基金

2015 半年度 报告摘要

2015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
送出日期:2015年8月25日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

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6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	民生加银信用双利债券	
基金主代码	690006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年4月25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	
报告期末基金份额总额	1,982,549,219.53份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	民生加银信用双利债券A	民生加银信用双利债券C
下属分级基金的交易代码:	690006	690206
报告期末下属分级基金的份额总额	1,653,808,262.22份	328,740,957.31份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金作为债券型基金,将在综合考虑基金资产收益性、安全性和流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。
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债券、股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、货币市场工具、权证、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(但须符合中国证监会的相关规定)。 本基金是债券型基金,投资于国债、中央银行票据、金融债券、企业债券、公司债券、可转换公司债券(含分离交易的可转换公司债券)、短期融资券、中期票据、资产支持证券、回购等固定收益类金融工具资产占基金资产比例不低于80%;其中,投资于信用债券的资产占所有固定收益类金融工具资产比例不低于80%。基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×60%+中债国债总全价指数收益率×40%
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		民生加银基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	林琦	王永民
	联系电话	0755-23999888	010-66594896
	电子邮箱	linhai@mszyfund.com.cn	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		400-8888-388	95566
传真		0755-23999800	010-66594942

2.4信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.mszyfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

基金类别	民生加银信用双利债券A	民生加银信用双利债券C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2015年1月1日-2015年6月30日)	报告期(2015年1月1日 - 2015年6月30日)
本期已实现收益	390,944,346.43	58,041,330.68
本期利润	400,816,407.96	55,894,015.49
加权平均基金份额本期利润	0.2498	0.2110
本期基金份额净值增长率	20.31%	20.11%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2015年6月30日)	
期末可供分配基金份额利润	0.4748	0.4532
期末基金资产净值	2,596,002,746.96	508,565,681.03
期末基金份额净值	1.570	1.547

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期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润期末余额和未分配利润中已实现部分的期末余额的孰低数。表中的“期末”均指报告期最后一日,简16月30日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

民生加银信用双利债券A

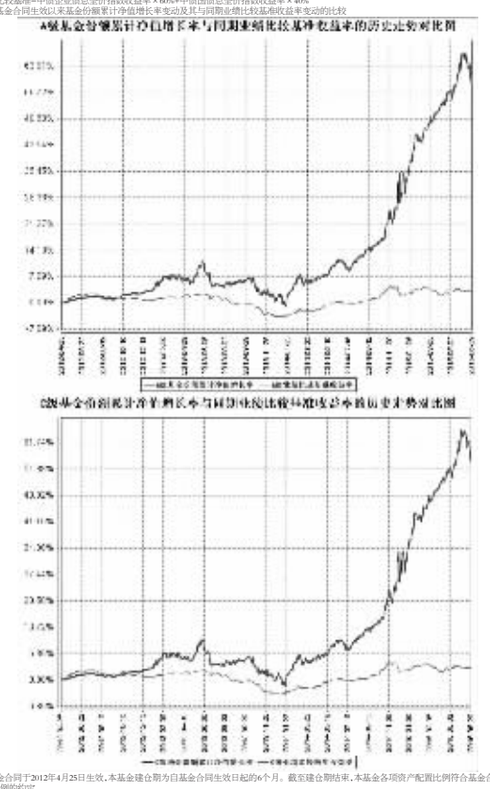
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-0.82%	0.79%	-0.20%	0.06%	-0.62%	0.73%
过去三个月	6.30%	0.62%	1.00%	0.11%	5.30%	0.51%
过去六个月	20.31%	0.57%	0.48%	0.11%	19.83%	0.46%
过去一年	44.83%	0.76%	2.71%	0.13%	42.12%	0.63%
过去三年	59.29%	0.53%	0.95%	0.10%	58.34%	0.43%
自基金合同生效起至今	61.52%	0.51%	3.00%	0.10%	58.52%	0.41%

民生加银信用双利债券C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.90%	0.79%	-0.20%	0.06%	-0.70%	0.73%
过去三个月	6.18%	0.62%	1.00%	0.11%	5.18%	0.51%
过去六个月	20.11%	0.58%	0.48%	0.11%	19.63%	0.47%
过去一年	44.31%	0.76%	2.71%	0.13%	41.60%	0.63%
过去三年	57.14%	0.53%	0.95%	0.10%	56.19%	0.43%
自基金合同生效起至今	59.18%	0.51%	3.00%	0.10%	56.18%	0.41%

注:业绩比较基准=中债企业债总全价指数收益率×60%+中债国债总全价指数收益率×40%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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4月25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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

民生加银基金管理有限公司(以下简称“公司”)是由中国民生银行股份有限公司、加拿大皇家银行和三峡财务有限责任公司共同发起设立的中外合资基金管理公司。经中国证监会[2008]1187号文批准,于2008年11月3日在深圳正式成立,2012年注册资本增加至3亿元人民币。

截至2015年6月30日,公司共管理24只开放式基金;民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金;民生加银稳健成长债券型证券投资基金,民生加银精选股票型证券投资基金,民生加银稳健成长股票型证券投资基金,民生加银内需增长股票型证券投资基金,民生加银景气行业股票型证券投资基金,民生加银中证内地资源主题指数型证券投资基金,民生加银信用双利债券型证券投资基金,民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金,民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金,民生加银现金增利货币市场基金,民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金,民生加银家盈理财7天债券型证券投资基金,民生加银转债优选债券型证券投资基金,民生加银家盈理财月度债券型证券投资基金,民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金,民生加银岁岁增利定期开放债券型证券投资基金,民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金,民生加银现金宝货币市场基金,民生加银臻选优灵活配置混合型证券投资基金,民生加银优选股票型证券投资基金,民生加银新动力灵活配置定期开放混合型证券投资基金,民生加银研究精选灵活配置混合型证券投资基金,民生加银新战略灵活配置混合型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理的期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
乐瑞南	民生加银新战略混合的基金经理	2012年4月25日	2015年6月1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兼研究部副总监投资及研究业务;2009年加入本公司,曾任基金经理助理。
杨林松	民生加银增强收益债券、民生加银信用双利债券、民生加银平稳增利、民生加银现金增利货币、民生加银家盈理财7天、民生加银转债优选、民生加银家盈理财月度、民生加银岁岁增利债券、民生加银稳健成长债券、民生加银新动力定开债券、民生加银新战略混合的基金经理	2014年3月7日	-	21年	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,事业人寿投资高级投资经理、武汉融和期货首席交易员、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。

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《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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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,同时包括投权、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。

对于境内交易,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或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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年上半年,宏观经济窄势企稳,货币政策维持宽松,央行连续降准降息,公开市场逆回购利率稳步下调,金融市场流动性充沛。另外,政府既提供互联网+,以促进经济转型,也大力推广一带一路,为优秀产业寻求出路,可谓新兴产业有名风,传统产业有托底。在政策引导和流动性配合下,股票市场和债券市场在上半年大部分时间均有不错的表现,但2季度后期红益资产出现大幅波动,受配资盘平仓影响,各风格股票都出现了大幅调整,转债市场受日内无涨跌停板限制影响,调整幅度大于股票市场。

本产品上半年采用较高杠杆策略,在债市收益率反弹时,增持了部分短融和中短期公司债,获取票息收益的同时也获得了利率下行的资本利得。权益类投资上,精选个股,价值和成长投资相结合,在大部分时间里取得了较好的效果,同时在权益市场出现调整时积极降低股票的仓位,尽最大努力保护投资者利益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金A份额净值为1.570元,本报告期内A份额净值增长率为20.31%,同期业绩比较基准收益率为0.48%。本基金C份额净值为1.547元,C份额净值增长率为20.11%,同期业绩比较基准收益率为0.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的分析展望

展望2015年下半年,我们认为随着财政政策的发力带来的基建回暖,和房地产销售企稳反弹有望带来的投资回升,经济增速有望超过上半年,但回升的力度不大;CPI由于基数效应3季度震荡上行概率较大;货币政策仍然会有适度宽松,但考虑到宏观政策预期上半年已经逐步兑现,而汇率、股票和房地产市场等资产价格的波动仍然会成为下半年央行货币政策的考量因素,货币政策放松的力度和节奏具有一定的不确定性。

综合来看,本基金对下半年债券市场和股票市场均持中性偏谨慎,两个市场的组合配置要在调整过程中寻找,但拉长时间段,大类资产配置格局仍更有利于权益资产。投资策略上,就固定收益品种而言,利率债以及资质和性价比较高的信用债是我们重点关注的品种;权益市场上,结构分化成为主基调,选股策略更加审慎,国企改革能够实质推进的标的和业绩能够兑现的成长股将是主要的投资方向。

感谢基金持有人对本基金的信任和支持,我们将本着勤勉尽责的精神,秉承“诚信、稳健、专业、创新”的原则,力争为基金持有人在保持良好流动性前提下获取较好回报。

4.6管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定,本基金管理人严格按照新准则,中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。其中,本基金管理人为了确保估值工作的合规开展,建立了负责估值工作决策和执行的专门机构,组成人员包括分管运营管的公司领导、督察长、投资总监、运营管理部、交易部、研究部、投资部、监督稽核部、风险管理部各部门负责人及其指定的相关人员。研究部参加人员应包含金融工程小组及相关行业研究员。分管运营的公司领导任估值小组组长。且基金经理不参与其管理基金的相关估值业务。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《证券投资基金运作管理办法》及本基金的基金合同等规定,本基金本报告期可不进行利润分配。

4.8报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在民生加银稳健成长股票型证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全履职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(注:财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1资产负债表

会计主体:民生加银信用双利债券型证券投资基金

报告截止日:2015年6月30日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
资 产:			
银行存款	6.4.7.1	73,541,270.79	8,651,769.65
结算备付金		10,123,699.93	119,645,904.92
存出保证金		644,795.78	539,913.29
交易性金融资产	6.4.7.2	3,745,484,558.69	3,158,299,849.27
其中:股票投资		565,186,437.99	353,825,829.68
基金投资		-	-
债券投资		3,180,298,120.70	2,804,474,019.59
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		13,798,412.99	-
应收利息	6.4.7.5	63,942,619.60	69,070,041.05
应收股利		-	-
应收申购款		2,088,854.44	32,039.67
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		3,909,624,212.22	3,356,239,517.85
负债和所有者权益	附注号	本期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		406,000,000.00	1,399,099,560.00
应付证券清算款		8,566,942.46	4,244,605.37
应付赎回款		381,008,548.66	3,893,123.99
应付管理人报酬		2,104,156.10	1,114,009.03
应付托管费		601,187.45	318,288.31
应付销售服务费		191,393.52	41,849.71
应付交易费用	6.4.7.7	1,154,939.42	116,843.77
应交税费		4,659,299.92	4,659,299.92
应付利息		69,963.13	308,919.90
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	699,353.57	371,234.30
负债合计		805,055,784.23	1,414,167,734.30
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.9	1,982,549,219.53	1,490,149,416.20
未分配利润	6.4.7.10	1,122,019,208.46	451,922,367.35
所有者权益合计:		3,104,568,427.99	1,942,071,783.55
负债和所有者权益总计		3,909,624,212.22	3,356,239,517.85

注:报告截止日2015年6月30日,基金份额总额1,982,549,219.53份,其中民生加银信用双利债券型证券投资基金A级份额净值1.570元,份额总额1,653,808,262.22份;民生加银信用双利债券型证券投资基金C级份额净值1.547元,份额总额328,740,957.31份。

6.2 利润表

会计主体:民生加银信用双利债券型证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年6月30日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
一、收入		481,795,894.17	168,878,050.05
1.利息收入		80,387,156.27	50,621,467.36
其中:存款利息收入	6.4.7.11	694,363.25	580,776.97
债券利息收入		79,692,793.02	49,792,932.67
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	247,757.72
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		393,473,105.04	20,309,045.77
其中:股票投资收益	6.4.7.12	274,804,464.76	18,019,965.01
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	116,898,945.62	-501,188.32
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	1,769,694.66	3,190,269.08
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.7.17	7,724,746.34	97,537,955.40
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	6.4.7.18	210,886.52	9,581.52
减:二、费用		25,085,470.72	23,827,919.46
1.管理人报酬	6.4.9.2.1	9,603,167.94	5,915,574.97
2.托管费	6.4.9.2.2	2,743,762.24	1,690,164.29
3.销售服务费	6.4.9.2.3	770,878.95	318,534.09
4.交易费用	6.4.7.19	2,961,877.20	748,368.01
5.利息支出		8,735,488.46	14,938,431.27
其中:卖出回购金融资产支出		8,735,488.46	14,938,431.27
6.其他费用	6.4.7.20	270,295.93	216,846.83
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		456,710,423.45	145,050,130.59
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		456,710,423.45	145,050,130.59

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:民生加银信用双利债券型证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,490,149,416.20	451,922,367.35	1,942,071,783.55
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	456,710,423.45	456,710,423.45
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	492,399,803.33	213,386,417.66	705,786,220.99
其中:1.基金申购款	1,323,536,130.92	669,608,444.98	1,993,144,575.90
2.基金赎回款	-831,136,327.59	-456,222,027.32	-1,287,358,354.91
四、本期网基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,982,549,219.53	1,122,019,208.46	3,104,568,427.99

项目	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,694,418,355.12	-9,418,822.08	1,684,999,533.04
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	145,050,130.59	145,050,130.59
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-77,421,426.59	-1,751,033.69	-79,172,460.28
其中:1.基金申购款	38,696,710.19	1,172,981.13	39,869,691.32
2.基金赎回款	-116,118,136.78	-2,924,014.82	-119,042,151.60
四、本期网基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,616,996,928.53	133,880,274.82	1,750,877,203.35

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

_____关则飞_____ _____周吉人_____ _____洪锐珠_____

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

民生加银信用双利债券型证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2012]195号文《关于核准民生加银信用双利债券型证券投资基金募集的批复》的核准,由民生加银基金管理有限公司向社会公开发行募集,基金合同于2012年4月25日生效,首次设立募集规模为5,028,915,133.63份基金份额,其中认购资金利息折合1,141,026.86份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为民生加银基金管理有限公司,注册登记机构为民生加银基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”)。

根据《民生加银信用双利债券型证券投资基金基金合同》和《民生加银信用双利债券型证券投资基金招募说明书》的有关规定,在投资者认购或申购基金时收取认购费、申购费的,称为A类基金份额;不收取认购费、申购费,而是从本类别基金资产中计提销售服务费的,称为C类基金份额。本基金A类基金份额和C类基金份额分别计算基金份额净值、计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。投资者可自行选择认购、申购的基金份额类别,但各类别基金份额之间不能相互转换。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《民生加银信用双利债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,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债券、股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、货币市场工具、权证、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(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金是债券型基金,各类资产的投资比例为:投资于国债、中央银行票据、金融债券、企业债券、公司债券、可转换公司债券(含分离交易的可转换公司债券)、短期融资券、中期票据、资产支持证券、回购等固定收益类金融工具资产占基金资产比例不低于80%;其中,投资于信用债券的资产占所有固定收益类金融工具资产占基金资产比例不低于80%。基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金还可投资于一级市场首次公开发行或增发新股、持有可转债转股所得股票、持有分离交易的可转换公司债券所得权证、也可以投资于二级市场股票和权证,但权益类金融工具的投资比例合计不超过基金资产的20%,其中,基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金的业绩比较基准为:中债企业债总全价指数收益率×60%+中债国债总全价指数收益率×40%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制,同时,对于在其体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于2015年6月30日的财务状况以及2015年1月1日至2015年6月30日止期间的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

除6.4.5.2所述事项外,本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期根据中证证券投资基金业协会中基协发(2014)24号关于发布《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》的通知的规定,交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)采用第三方估值机构提供的估值数据进行估值。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无需要说明的重大会计差错更正。

6.4.6 税项

6.4.6.1 印花税

证券(股票)交易印花税税率为1%o由出让方缴纳。

股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

6.4.6.2 营业税、企业所得税

以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

证券投资基金(封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,免征营业税;

证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入、股权的股息、红利收入、债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税。

6.4.6.3 个人所得税

个人所得税税率为20%。

基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入,由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴个人所得税;

基金从上市公司分配取得的股息红利所得,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,减按25%计入应纳税所得额。

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位:人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
活期存款	73,541,270.79
定期存款	-
其中:存款期限1-3个月	-
其他存款	-
合计:	73,541,270.79

6.4.7.2 交易性金融资产

单位:人民币元

项目		本期末 2015年6月30日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		485,733,576.63	565,186,437.99	79,452,861.36
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-
债券	交易所市场	1,914,221,799.60	1,967,828,120.70	53,606,321.10
	银行间市场	1,193,162,927.37	1,212,470,000.00	19,307,072.63
	合计	3,107,384,726.97	3,180,298,120.70	72,913,393.73
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		3,593,118,303.60	3,745,484,558.69	152,366,255.09

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金于本期未无衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金于本期末无买入返售金融资产余额。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金于本期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位:人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
应收活期存款利息	7,208.00
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	4,555.70
应收债券利息	63,930,565.70
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆息息息	-
其他	290.20
合计	63,942,619.60

注:其他为应收结算保证金利息。

6.4.7.6 其他资产

本基金于本期末无其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位:人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
交易所市场应付交易费用	1,147,139.42
银行间市场应付交易费用	7,800.00
合计	1,154,939.42

6.4.7.8 其他负债

单位:人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	271,244.70
预提费用	428,108.87
合计	699,353.57

6.4.7.9 实收基金

金额单位:人民币元

民生加银信用双利债券A			
项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日		
	基金份额(份)	账面金额	
上年度末	1,373,818,452.43	1,373,818,452.43	
本期申购	733,767,570.94	733,767,570.94	
本期赎回(以“-”号填列)	-453,777,761.15	-453,777,761.15	
基金拆分/份额折算前	-	-	
基金拆分/份额折算变动份额	-	-	
本期申购	-	-	
本期赎回(以“-”号填列)	-	-	
本期末	1,653,808,262.22	1,653,808,262.22	

民生加银信用双利债券C		
项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	116,330,963.77	116,330,963.77
本期申购	589,768,559.98	589,768,559.98
本期赎回(以“-”号填列)	-377,358,566.44	-377,358,566.44
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	328,740,957.31	328,740,957.31

注:申购含转换入份额,赎回含转换出份额。

6