

民生加银信用双利债券型证券投资基金

2012 年第 2 季度报告

2012 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：2012 年 7 月 18 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 2012 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 2012 年 4 月 25 日起至 2012 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	民生加银信用双利债券型证券投资基金
交易代码	A 类 690006、C 类 690206
基金运作方式	债券型开放式
基金合同生效日	2012 年 04 月 25 日
报告期末基金份额总额	5,028,915,133.63 份
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

	<p>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）。</p> <p>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有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。</p>	
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。	
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	
下属两级基金简称：	民生加银信用双利债券 A	民生加银信用双利债券 C
下属两级基金交易代码	690006	690206
下属两级基金报告期末份额总额：	1,261,624,728.75 份	3,767,290,404.88 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(2012 年 4 月 25 日-2012 年 6 月 30 日)	
	A 类	C 类
1. 本期已实现收益	9,858,497.13	26,690,721.55
2. 本期利润	17,202,520.46	48,614,899.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0136	0.0129

4. 期末基金资产净值	1,278,827,249.21	3,815,905,304.76
5. 期末基金份额净值	1.014	1.013

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本基金合同于 2012 年 4 月 25 日生效。

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

分类 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
基金合同生效日至 6 月 30 日	1.40%	0.05%	2.03%	0.11%	-0.63%	-0.06%

分类 C

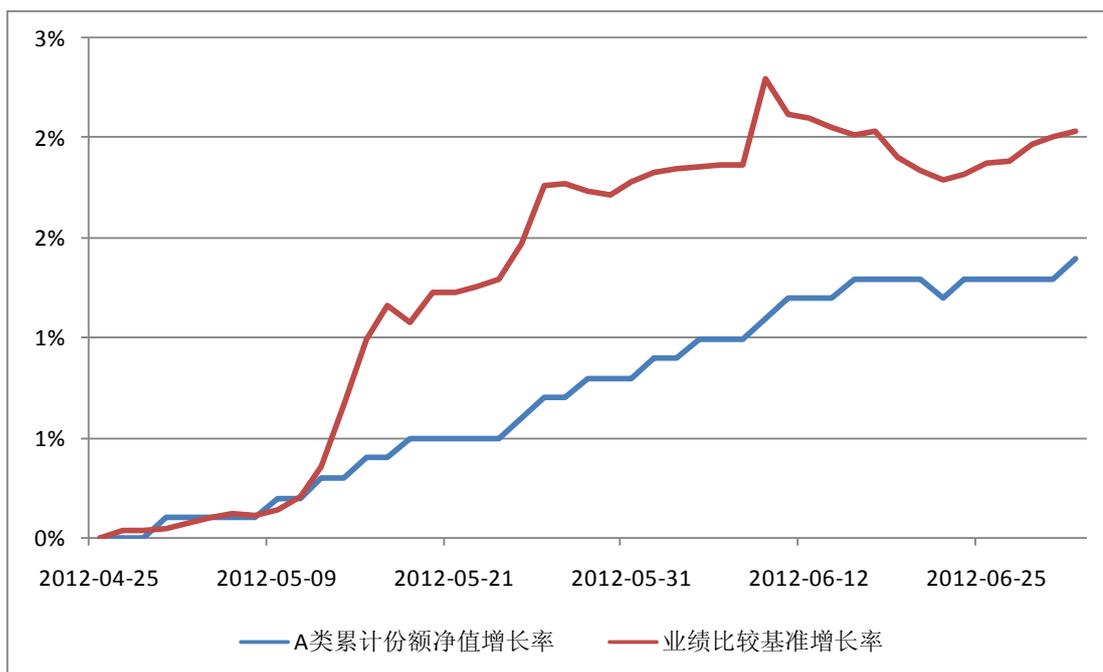
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
基金合同生效日至 6 月 30 日	1.30%	0.05%	2.03%	0.11%	-0.73%	-0.06%

注：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累计份额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

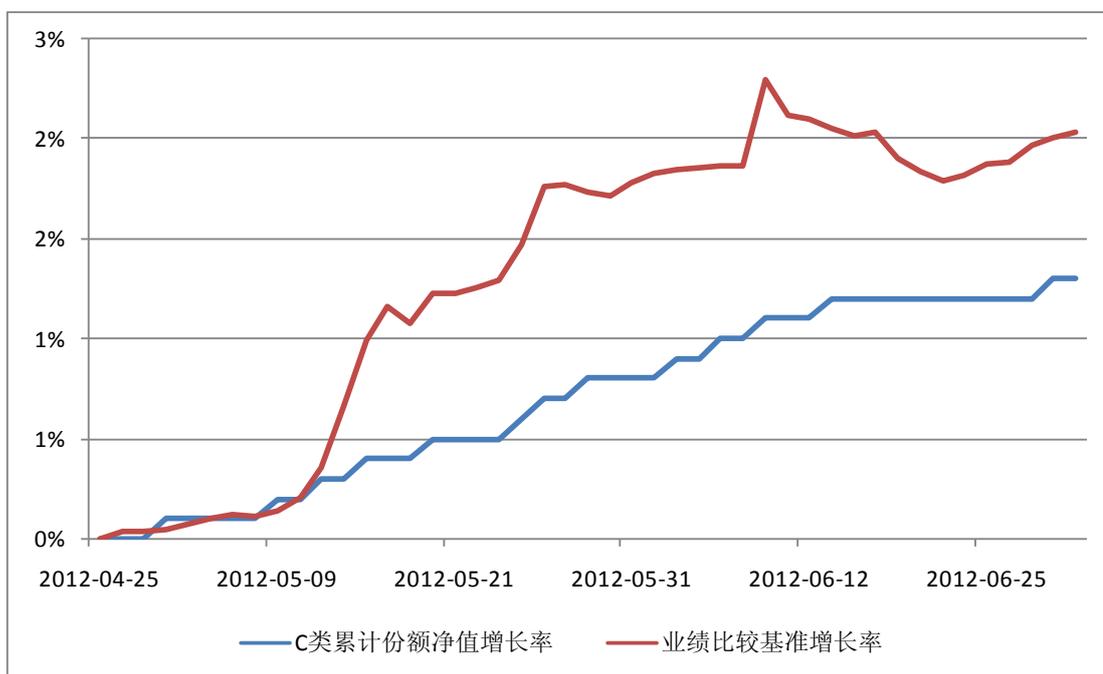
基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准

收益率的历史走势对比图（分级 A）



基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准

收益率的历史走势对比图（分级 C）



注：

- ① 根据民生加银信用双利债券型基金的基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十四条（二）投资范围、（八）投资限制的有关约定。

② 本基金合同于 2012 年 04 月 25 日生效，本基金至报告期末成立不满 1 年。

§ 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	基金经理	2012 年 4 月 25 日	/	9 年	复旦大学经济学硕士，9 年证券从业经历。曾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，担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 年进入民生加银基金管理有限公司工作，负责固定收益投资及研究业务，现任投资部副总监、投资决策委员会委员。自 2009 年 9 月起至今担任民生加银增强收益债券型证券投资基金基金经理。自 2011 年 11 月起至今担任民生加银景气行业股票型证券投资基金基金经理。自 2012 年 4 月至今担任本基金基金经理。

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

公司为充分保护持有人利益，确保基金管理人旗下各投资组合获得公平对待，已根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011年修订）的要求，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地贯彻执行，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 本基金业绩表现

截至 2012 年 6 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.014 元，本报告期内份额净值增长率为 1.40%；本基金 C 类份额净值为 1.013 元，本报告期内份额净值增长率为 1.30%，同期业绩比较基准收益率为 2.03%。

4.4.2 行情回顾及运作分析

2 季度，在通货膨胀逐步回落，且经济逐步放缓的态势下，央行分别降低了法定存款准备金率和存贷款利率。债券市场再次迎来较好的投资机会。信用债，中长期利率产品成为此次债市行情的赢家。

而在欧债危机迷雾重重，国内经济增速及盈利增速双双下滑的背景下，权益市场维持振荡行情。

在具体的操作上，组合在建仓期保持了适度的谨慎，主要以固定收益类投资为主，一方面通过投资银行协议存款，为组合提供稳定的收益安全垫；另一方面投资收益较为确定的信用债，以提高组合的整体收益水平。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望 3 季度，我们认为通胀环境、流动性均将继续对债市构成支撑。在刺激经济增长方面，我们认为政府再次采用大规模财政政策的空间不大，而在货币政策上，央行仍有微调的空间。

3 季度，我们继续看好债券市场的表现，但上涨的幅度及空间将低于 2 季度，股票市场方面，我们将精选个股，以获取稳定的绝对收益为目标。

感谢持有人对基金经理的信任，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。

§ 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	17,688,820.00	0.31
	其中：股票	17,688,820.00	0.31
2	固定收益投资	2,116,021,200.00	37.14
	其中：债券	2,116,021,200.00	37.14

	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	3,510,199,858.66	61.61
6	其他资产	53,429,915.52	0.94
7	合计	5,697,339,794.18	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	采掘业	-	-
C	制造业	17,688,820.00	0.35
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	17,688,820.00	0.35
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-

K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	17,688,820.00	0.35

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	000738	中航动控	1,768,882	17,688,820.00	0.35

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	261,657,000.00	5.14
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,319,035,200.00	25.89
5	企业短期融资券	383,945,000.00	7.54
6	中期票据	151,384,000.00	2.97
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,116,021,200.00	41.53

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1101088	11 央行票据 88	2,700,000	261,657,000.00	5.14
2	122136	11 复星债	1,500,000	151,200,000.00	2.97
3	1280135	12 昆钢控股债	1,000,000	102,820,000.00	2.02
4	041258005	12 中铝业 CP001	1,000,000	100,940,000.00	1.98
5	1280145	12 镇江交投债	900,000	92,781,000.00	1.82

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

报告期内本基金投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的股票。

5.8.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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。

5.8.3 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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	53,429,915.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	53,429,915.52

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 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

	A 类	C 类
基金合同生效日基金份额总额	1,261,624,728.75	3,767,290,404.88
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,261,624,728.75	3,767,290,404.88

注：本基金合同于 2012 年 4 月 25 日生效。

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息**7.1 报告期内披露的主要事项**

序号	披露日期	公告事项
1	2012 年 4 月 26 日	民生加银信用双利债券型证券投资基金基金合同生效公告
2	2012 年 6 月 5 日	民生加银基金管理有限公司关于提请投资者及时更新过期身份证件或身份证明文件的公告
3	2012 年 6 月 14 日	民生加银基金管理有限公司关于增加日信证券为代销机构及开通相关业务的公告

7.2 其他相关信息

无。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 8.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；
- 8.1.2 《民生加银信用双利债券型证券投资基金招募说明书》
- 8.1.3 《民生加银信用双利债券型证券投资基金基金合同》；
- 8.1.4 《民生加银信用双利债券型证券投资基金托管协议》；
- 8.1.5 法律意见书；
- 8.1.6 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程。
- 8.1.7 基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 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。

8.3 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

2012 年 7 月 18 日