民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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:２０１２年４月２３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2012年4月20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1月1日起至2012年3月31日止。

§２ 基金产品概况

基金简称	民生加银品牌蓝筹混合
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03月27日
报告期末基金份额总额	353,590,945.29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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	3,018,102.46
2.本期利润	3,753,369.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0105
4.期末基金资产净值	313,355,362.48
5.期末基金份额净值	0.886

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

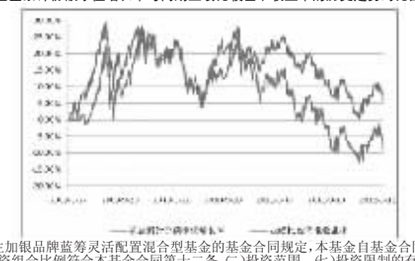
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.14%	1.30%	3.27%	0.91%	-2.13%	0.39%

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



注:根据民生加银品牌蓝筹灵活配置混合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十二条(二)投资范围、(化)投资限制的有关约定。

§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	基金经理	2011年12月20日	/	6年	南开大学金融学硕士,6年证券从业经历。曾在招商基金管理有限公司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,担任金融工程研究员,兼任煤炭、电力、汽车、电力设备行业研究员;自2011年12月20日起至今担任民生加银精选股票型证券投资基金基金经理。自2011年12月20日起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3月31日,本基金份额净值为0.886元,本报告期内份额净值增长率为1.14%,同期业绩比较基准收益率为3.27%。

4.4.2行情回顾及运作分析

2012年1季度,市场在去年下跌的情况下整体反弹,但冲高回落,呈现先涨后跌的态势。从行业来看,2011年下跌较多的有色、证券、化工等周期性行业,反弹幅度较大。

本基金根据价值性和成长性,以及市场整体的变化,提高了股票仓位,超配了煤炭、有色、证券等周期性行业股票。

4.4.3 市场展望和投资策略

2012年对市场的看法整体乐观。当2012年通胀压力确认消退后,我们预计政府将推出积极的政策,可能出现的措施包括:信贷投放加速,特别是对中小企业加大资金支持力度;财税政策对新兴产业的支持力度加大;扩大内需尤其是刺激消费政策的推出等。我们判断全年有望呈现通胀下行,经济筑底,政策环境趋暖的格局。

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,力争获取更好的收益,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	227,880,859.99	71.05
	其中:股票	227,880,859.99	71.05
2	固定收益投资	59,466,822.10	18.54
	其中:债券	59,466,822.10	18.54
	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	29,343,712.41	9.15
6	其他资产	4,054,851.00	1.26
7	合计	320,746,245.50	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	6,084,000.00	1.94
B	采掘业	5,381,103.00	1.72
C	制造业	144,190,288.83	46.01
C0	食品、饮料	22,666,157.75	7.23
C1	纺织、服装、皮毛	1,574,330.48	0.50
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	16,251,954.66	5.19
C5	电子	15,681,264.70	5.00
C6	金属、非金属	13,618,931.82	4.35
C7	机械、设备、仪表	50,032,306.72	15.97
C8	医药、生物制品	13,612,786.00	4.34
C99	其他制造业	10,752,556.70	3.43
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,960,000.00	0.63
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	7,079,410.60	2.26
G	信息技术业	8,685,839.04	2.77
H	批发和零售贸易	16,278,174.56	5.19
I	金融、保险业	18,651,733.60	5.95
J	房地产业	14,237,006.36	4.54
K	社会服务业	5,333,304.00	1.70
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	227,880,859.99	72.72

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	002594	比亚迪	379,949	10,752,556.70	3.43
2	600887	伊利股份	438,200	9,657,928.00	3.08
3	600036	招商银行	750,000	8,925,000.00	2.85
4	300123	太阳鸟	674,188	8,407,124.36	2.68
5	002389	南洋科技	429,914	7,974,904.70	2.55
6	600111	包钢稀土	110,266	7,361,358.16	2.35
7	002024	苏宁电器	750,000	7,312,500.00	2.33
8	600893	航空动力	499,950	7,139,286.00	2.28
9	600030	中信证券	550,000	6,374,500.00	2.03
10	600303	曙光股份	950,000	6,355,500.00	2.03

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	37,350,995.00	11.92
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	22,115,827.10	7.06
8	其他	-	-
9	合计	59,466,822.10	18.98

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	122856	11株高科	198,850	19,785,575.00	6.31
2	113001	中行转债	166,740	15,793,612.80	5.04
3	122939	09吉安债	90,000	9,179,100.00	2.93
4	122936	09鹤城投	83,000	8,386,320.00	2.68
5	113002	工行转债	50,000	5,413,500.00	1.73

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、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,520,807.56
2	应收证券清算款	213,032.90
3	应收股利	-
4	应收利息	1,320,615.29
5	应收申购款	395.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,054,851.00

5.8.4 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	113001	中行转债	15,793,612.80	5.04
2	113002	工行转债	5,413,500.00	1.73
3	110018	国电转债	908,714.30	0.29

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

报告期期初基金份额总额	358,792,836.84
报告期期间基金总申购份额	3,291,795.79
减:报告期期间基金总赎回份额	8,493,687.34
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	353,590,945.29

§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1月4日	民生加银基金管理有限公司旗下证券投资基金2011年12月31日基金资产净值公告
2	2012年1月4日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金在部分销售机构开通基金转换业务的公告
3	2012年1月20日	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金2011年第4季度报告
4	2012年2月2日	民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告
5	2012年2月2日	民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告
6	2012年2月8日	民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告
7	2012年2月15日	民生加银基金管理有限公司关于增加代销机构及开通相关业务的公告
8	2012年3月21日	民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告
9	2012年3月26日	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金2011年年度报告
10	2012年3月30日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与国泰君安证券自助式交易申购费率优惠活动的公告

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《民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

8.1.3《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》;

8.1.4《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》;

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４月２３日

民生加银稳健成长股票型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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４月２３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4月20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1月1日起至2012年3月31日止。

§２ 基金产品概况

基金简称	民生加银稳健成长股票
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06月29日
报告期末基金份额总额	206,928,924.33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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-4,373,191.53
2.本期利润	3,796,485.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0182
4.期末基金资产净值	138,259,837.60
5.期末基金份额净值	0.668

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

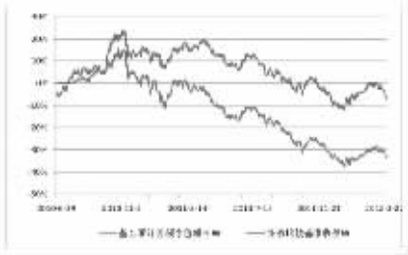
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.77%	1.39%	3.98%	1.21%	-1.21%	0.18%

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



注:根据民生加银稳健成长股票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、(九)投资禁止行为与限制的有关约定。

§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	基金经理	2011年7月29日	/	6年	英国格拉斯哥大学国际金融硕士,6年证券从业经历。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,自2011年1月至今任民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,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2011年4月起至今任民生加银内需增长股票型证券投资基金基金经理。自2011年7月29日起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3月31日,本基金份额净值为0.668元,本报告期内份额净值增长率为2.77%,同期业绩比较基准收益率为3.20%。

4.4.2行情回顾及运作分析

年初以来,市场在风险充分释放后,信贷政策改善预期推动市场强劲反弹,之后,对经济、利润放缓的担忧导致市场出现回调。总体上,市场在以房地产、有色金属、金融等周期类为主的行业带领下出现一定幅度的反弹走势,而估值与基本面不具备优势的医药、农业、信息类行业则涨幅较低,这基本与我们去年年底的布局思路相契合。

报告期内,本基金维持中性仓位,对组合品种进行小幅调整,减少了部分防御品种并适当增加了组合弹性。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望二季度,国内宏观经济进入衰退后期,但出于转型考虑,过去的传统调控方式正在得到反思,政策大幅放松的概率较低。在缺乏外力推动及从经济周期运行规律看,二季度经济仍可能出现弱复苏,这也意味着传统行业的盈利预期提升相对有限,其中局部的亮点可能在于政策大力扶持行业。目前来看,历经两年的紧缩后货币政策转向仍是大方向,结合目前估值情况,我们对二季度的市场看法是中性偏积极。

本基金相对看好部分以地产为代表的周期品及具备国内定价能力的资源品,同时对部分开始进入政策落实期的新兴产业也比较看好。

感谢基金份额持有人的信任,本基金将遵循规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	103,012,936.78	73.89
	其中:股票	103,012,936.78	73.89
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	35,629,742.88	25.56
6	其他资产	766,064.37	0.55
7	合计	139,408,744.03	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	7,204,100.00	5.21
C	制造业	64,570,711.52	46.70
C0	食品、饮料	8,668,886.00	6.27
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,445,310.00	1.05
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,419,304.00	1.03
C5	电子	14,566,263.00	10.54
C6	金属、非金属	5,141,055.00	3.72
C7	机械、设备、仪表	23,449,213.52	16.96
C8	医药、生物制品	9,880,680.00	7.15
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	1,184,000.00	0.86
G	信息技术业	2,853,861.29	2.06
H	批发和零售贸易	2,981,269.00	2.16
I	金融、保险业	6,280,892.00	4.54
J	房地产业	8,731,200.64	6.32
K	社会服务业	4,908,896.88	3.55
L	传播与文化产业	4,298,005.45	3.11
M	综合类	-	-
	合计	103,012,936.78	74.51

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	600702	沱牌舍得	212,800	5,732,832.00	4.15
2	002429	兆驰股份	503,400	5,215,224.00	3.77
3	002004	华邦制药	118,300	4,220,944.00	3.05
4	000651	格力电器	199,604	4,057,949.32	2.94
5	300062	中能电气	424,495	3,973,273.20	2.87
6	002285	世联地产	298,176	3,694,400.64	2.67
7	601318	中国平安	97,400	3,562,892.00	2.58
8	600111	包钢稀土	51,000	3,404,760.00	2.46
9	600104	上汽集团	220,000	3,262,600.00	2.36
10	600741	华域汽车	312,000	3,120,000.00	2.26

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名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报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除福建中能电气股份有限公司在报告编制日前一年内受到监管部门行政监管措施外,其他发行主体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。福建中能电气股份有限公司董事会于 2011 年7月18日发布《福建中能电气股份有限公司关于收到中国证券监督管理委员会福建监管局< 行政监管措施决定书> 的公告》,称公司接到中国证券监督管理委员会福建监管局《行政监管措施决定书》。本基金投资中能电气的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。本基金管理人的投研团队对中能电气本次事件进行了及时分析,并且对于后续的发展保持紧密的跟踪,认为此事件对该公司投资价值未产生实质性影响。

5.8.2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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,179.71
5	应收申购款	7,884.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	766,064.37

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

报告期期初基金份额总额	210,199,349.44
报告期期间基金总申购份额	1,792,437.98
减:报告期期间基金总赎回份额	5,062,863.09
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	206,928,924.33

§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1月4日	民生加银基金管理有限公司旗下证券投资基金2011年12月31日基金资产净值公告
2	2012年1月4日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金在部分销售机构开通基金转换业务的公告
3	2012年1月20日	民生加银稳健成长股票型证券投资基金2011年第4季度报告
4	2012年2月1日	民生加银稳健成长股票型证券投资基金更新招募说明书(2012年第1号)
5	2012年2月2日	民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告
6	2012年2月2日	民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告
7	2012年2月8日	民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告
8	2012年2月15日	民生加银基金管理有限公司关于增加代销机构及开通相关业务的公告
9	2012年3月21日	民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告
10	2012年3月26日	民生加银稳健成长股票型证券投资基金2011年年度报告
11	2012年3月30日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与国泰君安证券自助式交易申购费率优惠活动的公告

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《民生加银稳健成长股票型证券投资基金招募说明书》

8.1.3《民生加银稳健成长股票型证券投资基金基金合同》;

8.1.4《民生加银稳健成长股票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４月２３日

民生加银增强收益债券型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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:２０１２年４月２３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2012年4月20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1月1日起至2012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
基金运作方式;	契约型开放式
基金合同生效日;	2009年07月21日
报告期末基金份额总额;	236,107,845.79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
下属两级基金简称;	民生加银增强收益债券A / 民生加银增强收益债券C
下属两级交易代码;	690002 / 690202
下属两级基金报告期末份额总额;	106,404,532.56份 /