民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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。

基金托管人中国建设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1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	361,589,193.91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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-3,516,573.46
2.本期利润	11,159,560.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0315
4.期末基金资产净值	331,799,374.86
5.期末基金份额净值	0.918

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	3.61%	0.95%	0.63%	0.67%	2.98%	0.28%

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、(七)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2012年3月起至今担任民生加银中证内地资源主题指数型证券投资基金基金经理;自2011年12月20日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。
③根据本基金管理人于2011年12月21日发布的《民生加银基金管理有限公司基金经理变更公告》,傅晓轩先生不再担任本基金基金经理

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,本基金份额净值为0.918元,本报告期内份额净值增长率为3.61%,同期业绩比较基准收益率为0.63%。

4.4.2行情回顾及运作分析

2012年2季度,市场整体震荡,冲高回落,呈现先涨后跌的态势。从行业来看,钢铁、石化、煤炭等行业下跌较多,而中药、食品饮料、房地产等行业上涨较多,呈现明显的结构性行情。整个上半年,证券、地产、食品饮料、房地产等行业涨幅居前,而通讯、电力设备、煤炭、钢铁等行业还是下跌的。

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,超配了医药、证券等景气度较高的行业。

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。预计下半年市场行情仍以结构性行情为主,受到政策支持、景气度高的行业仍将有较好的表现。

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	253,846,040.83	75.42
	其中:股票	253,846,040.83	75.42
2	固定收益投资	61,439,352.50	18.25
	其中:债券	61,439,352.50	18.25
	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	16,516,332.76	4.91
6	其他资产	4,764,269.16	1.42
7	合计	336,565,995.25	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	846,038.08	0.25
C	制造业	171,585,620.79	51.71
C0	食品、饮料	24,310,321.27	7.33
C1	纺织、服装、皮毛	10,720,049.65	3.23
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	19,149,520.23	5.77
C5	电子	10,728,000.00	3.23
C6	金属、非金属	20,868,500.68	6.29
C7	机械、设备、仪表	41,919,877.60	12.63
C8	医药、生物制品	43,889,351.36	13.23
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,599,200.00	0.78
E	建筑业	7,473,732.28	2.25
F	交通运输、仓储业	7,908,000.00	2.38
G	信息技术业	11,788,920.92	3.55
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	25,096,677.08	7.56
J	房地产业	13,748,300.00	4.14
K	社会服务业	12,799,551.68	3.86
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	253,846,040.83	76.51

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	000888	峨眉山A	437,200	9,347,336.00	2.82
2	600015	华夏银行	979,700	9,277,759.00	2.80
3	000002	万 科A	1,030,000	9,177,300.00	2.77
4	600111	包钢稀土	220,000	8,681,200.00	2.62
5	300088	长信科技	500,000	8,340,000.00	2.51
6	600549	厦门钨业	186,846	8,204,407.86	2.47
7	600458	时代新材	649,917	8,156,458.35	2.46
8	002327	富安娜	166,065	7,554,296.85	2.28
9	000961	中南建设	599,818	7,473,732.28	2.25
10	600059	古越龙山	509,910	7,276,415.70	2.19

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	38,816,450.00	11.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	22,622,902.50	6.82
8	其他	-	-
9	合计	61,439,352.50	18.52

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	20,521,320.00	6.18
2	113001	中行转债	166,740	16,193,788.80	4.88
3	122939	09吉安债	90,000	9,629,100.00	2.90
4	122936	09鹤城投	83,000	8,666,030.00	2.61
5	113002	工行转债	50,000	5,449,500.00	1.64

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	2,839,858.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	51,300.00
4	应收利息	1,828,828.15
5	应收申购款	44,282.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,764,269.16

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	16,193,788.80	4.88
2	113002	工行转债	5,449,500.00	1.64
3	110018	国电转债	979,613.70	0.30

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	353,590,945.29
报告期期间基金总申购份额	17,993,828.19
减:报告期期间基金总赎回份额	9,995,579.57
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	361,589,193.91

§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10日	民生加银中证内地资源主题指数型证券投资基金开放日常基金转换业务的公告
2	2012年4月12日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金在民生证券和中信万通证券开通基金转换业务的公告
3	2012年4月23日	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金2012年第1季度报告
4	2012年4月27日	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书(2012年第1号)
5	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
6	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	2012年6月29日	民生加银基金关于旗下开放式基金参与交通银行等银行网银和手机银行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7月18日

民生加银稳健成长股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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1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	203,227,023.67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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	5,660,285.63
2.本期利润	12,862,837.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0626
4.期末基金资产净值	148,448,545.15
5.期末基金份额净值	0.730

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

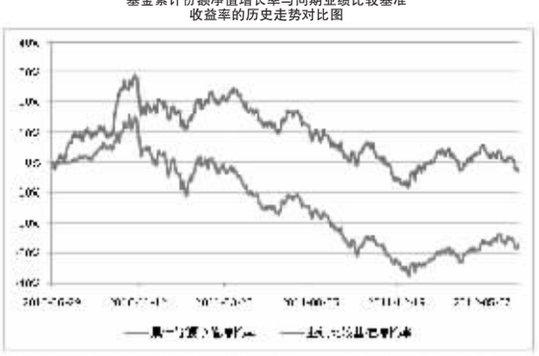
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	9.28%	1.12%	0.47%	0.90%	8.81%	0.22%

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月起至今任本基金基金经理。

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。
③根据本基金管理人于2011年7月29日发布的《民生加银基金管理有限公司基金经理变更公告》,聘任蔡锋亮先生为本基金基金经理,陈东先生不再担任本基金基金经理。

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	133,363,421.55	88.76
	其中:股票	133,363,421.55	88.76
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	11,949,651.84	7.95
6	其他资产	4,932,107.90	3.28
7	合计	150,245,181.29	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	2,367,500.71	1.59
C	制造业	84,043,445.52	56.61
C0	食品、饮料	11,764,514.64	7.92
C1	纺织、服装、皮毛	3,380,521.10	2.28
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,892,400.00	1.27
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,823,000.00	3.25
C5	电子	14,066,287.00	9.48
C6	金属、非金属	8,183,683.74	5.51
C7	机械、设备、仪表	22,530,454.90	15.18
C8	医药、生物制品	17,402,584.14	11.72
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	3,596,391.12	2.42
G	信息技术业	10,027,467.40	6.75
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	10,437,895.04	7.03
J	房地产业	11,296,980.00	7.61
K	社会服务业	9,121,063.76	6.14
L	传播与文化产业	2,472,678.00	1.67
M	综合类	-	-
	合计	133,363,421.55	89.84

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	138,000	5,002,500.00	3.37
2	600111	包钢稀土	113,919	4,495,243.74	3.03
3	000651	格力电器	199,604	4,161,743.40	2.80
4	000002	万 科A	460,400	4,102,164.00	2.76
5	300088	长信科技	238,000	3,969,840.00	2.67
6	600549	厦门钨业	84,000	3,688,440.00	2.48
7	002004	华邦制药	160,000	3,600,000.00	2.43
8	600059	古越龙山	245,700	3,506,139.00	2.36
9	600369	西南证券	300,000	3,393,000.00	2.29
10	002063	远光软件	230,000	3,337,300.00	2.25

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	750,000.00
2	应收证券清算款	4,145,138.48
3	应收股利	8,550.00
4	应收利息	2,619.90
5	应收申购款	25,799.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,932,107.90

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	206,928,924.33
报告期期间基金总申购份额	3,449,704.15
减:报告期期间基金总赎回份额	7,151,604.81
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	203,227,023.67

§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10日	民生加银中证内地资源主题指数型证券投资基金开放日常基金转换业务的公告
2	2012年4月12日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金在民生证券和中信万通证券开通基金转换业务的公告
3	2012年4月23日	民生加银稳健成长股票型证券投资基金2012年第1季度报告
4	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
5	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
6	2012年6月29日	民生加银基金关于旗下开放式基金参与交通银行等银行网银和手机银行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7月18日

民生加银信用双利债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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。	
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