民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金

【2015】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: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	民生加银策略精选混合
基金主代码	000136
交易代码	000136
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月7日
报告期末基金份额总额	70,610,374.98份
投资目标	争取实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金基于宏观经济政策和资本市场长期发展趋势对大类资产进行灵活配置,采用定量与定性分析相结合的方法确定本基金的资产配置。在行业配置策略上,我们结合经济周期的波动规律、行业景气度以及行业估值水平紧密监测行业之间的轮动,动态调整行业配置比例。在股票投资方面,本基金运用主题、选股等多种策略,并深度挖掘具有估值优势和成长价值型的个股构建基金股票投资组合。在债券投资方面,结合经济周期、宏观经济政策、资金供求分析、货币政策、财政政策来对债券的收益率进行研判,在保证流动性和风险可控的前提下,实施积极的债券投资组合管理。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债国债总指数收益率(全价)×40%
风险收益特征	本基金属于主动式混合型证券投资基金,属于较高风险、较高收益的证券投资基金,通常预期风险与预期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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	13,581,332.02
2.本期利润	30,105,838.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.5774
4.期末基金资产净值	124,348,700.31
5.期末基金份额净值	1.761

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	43.05%	1.57%	8.71%	1.10%	34.34%	0.47%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×60%+中债国债总指数收益率(全价)×40%

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2013年6月7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		
孙伟	民生加银红利回报混合基金、民生加银策略精选混合基金的基金经理	2014年7月7日	-	4年	北京大学工商管理硕士,3年证券从业经历,曾任国信证券股份有限公司经济研究所分析师。2012年2月加入民生加银基金管理有限公司,曾任行业研究员、基金经理助理。
宋磊	民生加银红利回报混合基金、民生加银策略精选混合基金的基金经理	2014年10月22日	-	17年	化学工程学硕士,曾任大鹏证券公司研究部研究员,申银万国证券公司研究发展部研究员,华安基金公司研究部、投资部研究总监、基金经理,华宸未来基金公司投资部投资副总监。自2014年5月加盟民生加银基金管理有限公司,任研究部总监。

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。不存在利用本基金进行违规交易、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,货币政策继续推持相对宽松,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,股票资产严然成为当前市场环境的最佳配置选择。

1季度,我们紧紧顺应时代潮流,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,我们加大了纯债可分离债的配置,同时减少了可转债的投资比例,主要是基于目前转债市场溢价率较高的原因。

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份额净值为1.107元,本报告期内A份额净值增长率为3.37%,同期业绩比较基准收益率为1.53%。本基金C份额净值为1.107元,本报告期内C份额净值增长率为3.33%,同期业绩比较基准收益率为1.53%

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。

具体到投资策略上,由于目前大部分转债溢价率较高,基于谨慎性原则,我们将维持较低的可转债配置比例,直至整个转债市场的溢价率恢复至合理水平。

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 报告期内持有基金份额净值高于或低于本基金份额净值预警说明

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	109,574,634.39	82.48
	其中:股票	109,574,634.39	82.48
2	固定收益投资	6,048,090.00	4.55
	其中:债券	6,048,090.00	4.55
	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	10,888,735.11	8.20
7	其他资产	6,331,003.88	4.77
8	合计	132,842,463.38	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	48,725,478.21	39.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,476,680.68	3.60
F	批发和零售业	10,986,060.00	8.83
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	25,296,566.40	20.34
J	金融业	8,966,593.60	7.21
K	房地产业	3,566,185.50	2.87
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	7,557,070.00	6.08
S	综合	-	-
	合计	109,574,634.39	88.12

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	002236	大华股份	205,938	7,527,033.90	6.05
2	000829	天音控股	297,000	5,449,950.00	4.38
3	002065	东华软件	163,946	5,065,931.40	4.07
4	600446	金证股份	35,750	4,354,350.00	3.50
5	002689	博林特	286,263	4,291,082.37	3.45
6	300207	欣旺达	89,296	4,231,737.44	3.40
7	601166	兴业银行	222,000	4,075,920.00	3.28
8	002023	海特高新	118,000	4,071,000.00	3.27
9	601222	林洋电子	108,000	4,051,080.00	3.26
10	300036	超图软件	72,300	4,014,096.00	3.23

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	6,048,090.00	4.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	6,048,090.00	4.86

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	019321	13国债21	60,300	6,048,090.00	4.86

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

本基金以避险保值和有效管理为目标,在控制风险的前提下,谨慎适当参与股指期货的投资。基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。本基金参与股指期货交易,根据风险管理的原则,以套期保值为目的,并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

本基金在进行股指期货投资中,将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征,主要选择流动性好、交易活跃的期货合约,通过研究现货和期货市场的发展趋势,运用定价模型对其进行合理估值,谨慎利用股指期货,调整投资组合的风险暴露,及时调整投资组合仓位,以降低组合风险、提高组合的运作效率。

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 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

5.11.2 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	97,673.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	103,634.47
5	应收申购款	6,129,695.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,331,003.88

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

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	300036	超图软件	4,014,096.00	3.23	重大事项

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	42,234,980.22
报告期期间基金总申购份额	63,546,926.39
减:报告期期间基金总赎回份额	35,171,531.63
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	70,610,374.98

§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21日,本基金管理人发布了《民生加银策略精选灵活配置混合型基金更新招募说明书(2014年第2号)》。

5、2015年1月22日,本基金管理人发布了《民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金2014年第4季度报告》。

6、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》。

7、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》。

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旗下基金持有的股票"久其软件"停牌后估值方法变更的提示性公告》。

12、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》。

13、2015年3月26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"海虹控股"停牌后估值方法变更的提示性公告》。

14、2015年3月26日,本基金管理人发布了《民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金2014年年度报告及摘要》。

15、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基金持有的股票"阳光城"停牌后估值方法变更的提示性公告》。

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《民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

9.1.3《民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银策略精选灵活配置混合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

民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金

【2015】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: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	民生加银平稳添利债券
场内简称	民生添利
基金主代码	166904
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月12日
报告期末基金份额总额	1,740,312,634.98份
投资目标	本基金在控制基金资产风险、适度保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的平稳增值,争取实现超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。基金管理人对宏观经济环境、市场状况、政策走向等宏观层面信息和个券的微观层面信息进行综合分析,同时为合理控制本基金开放期的流动性风险,并满足每次开放期的流动性需求,本基金在每个封闭期将适当的采取期限配置策略,即将基金资产所投资标的的平均剩余存续期限与基金剩余封闭期限进行适当的匹配,做出投资决策。
业绩比较基准	同期三年期定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,一般情况下其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于股票型基金和混合型基金。
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

下属分级基金的基金简称	民生加银平稳添利债券A	民生加银平稳添利债券C
下属分级基金的交易代码	166904	166905
报告期末下属分级基金的份额总额	1,641,735,978.26份	98,576,656.72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)	
	民生加银平稳添利债券A	民生加银平稳添利债券C
1.本期已实现收益	28,344,348.18	1,593,371.44
2.本期利润	48,969,088.19	2,828,373.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0298	0.0287
4.期末基金资产净值	1,774,647,517.50	106,241,987.15
5.期末基金份额净值	1.081	1.078

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

民生加银平稳添利债券A

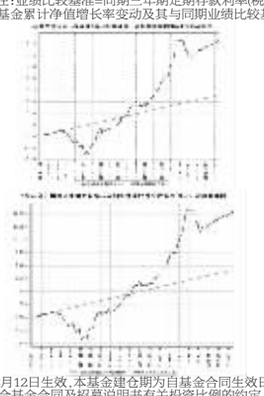
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.84%	0.11%	0.91%	0.01%	1.93%	0.10%

民生加银平稳添利债券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	2.70%	0.12%	0.91%	0.01%	1.79%	0.11%

注:业绩比较基准=同期三年期定期存款利率(税后)

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2013年08月12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		
杨林耘	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、民生加银家盈理财宝、民生加银家盈理财月度、民生加银岁增利债券、民生加银平稳添利债券、民生加银现金宝货币基金的基金经理	2014年8月20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,泰康人寿投资部高级投资经理,武汉融利期货首席交易员、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

2015年1季度,宏观经济仍然较弱。工业增加值仍然弱势下滑,工业品价格指数PPI重心继续下行,房地产销售面积和固定资产投资依旧没有明显企稳。但是经济运行仍然出现了一些积极迹象,中采PMI指数连续2个月反弹,3月份重新站上50.1;货币供应量M2增速2月份结束下滑态势,反弹至12.5%;人民币新增贷款规模1-2月份同比环比均大幅增加。

货币政策1季度延续了小幅宽松的态度。2月初降准,2月末降息,公开市场逆回购利率稳步下调,引导货币市场利率下行,均表明央行层面逐步加大对经济增长的关注和重视。3月末房地产政策略超预期的放松,体现高层对经济增长的托底思维仍然没有变化。

债券市场1季度呈现V型走势。1-2月份市场对货币政策宽松预期强烈,收益率大幅下行。2月底降息意味着未来一段时间出现政策真空期,市场对经济增长是否企稳反弹出现分歧,以及地方政府债务置换方案引发供需关系发生变化,市场收益率大幅反弹到年初高点以上。

民生加银平稳添利债券在本报告期内,主要采取稳健的投资策略,同时根据宏观经济形势和货币政策的变化,灵活调整仓位。采用高杠杆策略,在收益率下行时减持了部分短融锁定组合收益;在3月下旬债市收益率反弹时,增持了部分可质押公司债。通过对杠杆、久期的管理,对个债的甄别,保障产品平稳运行。

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份额净值为1.081元,本报告期内A份额净值增长率为2.84%,同期业绩比较基准收益率为0.91%。本基金C份额净值为1.078元,本报告期内C份额净值增长率为2.70%,同期业绩比较基准收益率为0.91%。

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2季度,本基金认为随着货币政策和房地产政策的逐步落实,经济内生动力有望短期内企稳,CPI震荡上行的概率较大,市场对通缩的担忧逐步减弱,基本面对债券收益率影响偏中性。地方政府债务置换方案短期内加剧市场对供需关系的担忧,考虑到降低融资成本的实际需求,预计配套政策后续会稳步推出,并不会对市场造成实际冲击。

货币政策虽仍然会有适度宽松,但考虑到前期政策效果的滞后性,当前我国转型所面临的结构性问题,以及汇率、股票和房地产市场等资产价格的波动,预计货币政策宽松的节奏和力度将弱于市场预期。

综合来看,经过3月份的调整,本基金管理人预期2季度债券市场中性,宽幅震荡的概率较大,大幅上行和下行的动力均不足。投资策略上,本基金将积极把握市场波动机会,加大波段操作力度;利率债和短久期信用债是我们重点关注的品种。

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 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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	3,280,711,782.00	94.03
	其中:债券	3,280,711,782.00	94.03
	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	123,754,459.22	3.55
7	其他资产	84,480,695.59	2.42
8	合计	3,488,946,936.81	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	251,804,000.00	13.39
	其中:政策性金融债	151,324,000.00	8.05
4	企业债券	2,988,295,782.00	158.88
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	40,612,000.00	2.16
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,280,711,782.00	174.42

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	122312	13海通05	2,000,000	204,100,000.00	10.85
2	124384	13雅发投	1,500,000	156,015,000.00	8.29
3	124342	13黔南资	1,500,000	151,365,000.00	8.05
4	124541	14文城投	1,000,000	105,840,000.00	5.63
5	124349	13福东海	1,000,000	105,120,000.00	5.59

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 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1月16日,海通证券股份有限公司(债券简称"13海通05",债券代码122312)因存在违规为到期融资融券合约展期问题,受到中国证监会暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施,但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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	49,685.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	84,431,009.64
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	84,480,695.59

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	民生加银平稳添利债券A	民生加银平稳添利债券C
报告期期初基金份额总额	1,641,735,978.26	98,576,656.72
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	1,641,735,978.26	98,576,656.72

§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12日,本基金管理人发布了《民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金2015年第一次分红公告》。

3、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》。

4、2015年1月22日,本基金管理人发布了《民生加银平稳添利定期开放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