民生加银红利回报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	民生加银红 利回报混合
基金主代码	690009
交易代码	690009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月9日
报告期末基金份额总额	256,092,278.05份
投资目标	本基金通过灵活的资产配置,重点投资于历史分红政策良好或股息率较高、分红显慷慨的上市公司,在充分控制基金资产风险和保证基金资产流动性的基础上,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	本基金在制定投资策略时,将充分考虑国家财政政策、货币政策以及产业政策,并及时依据政策的变化而对投资策略进行相应的调整;本基金资产配置是在战略性资产配置(SAA)基准上,更注重运用战术性资产配置(TAA)来构建和动态调整股票、债券等大类资产配置。本基金在进行股票配置时,将从分红能力和动力、盈利前景、估值水平等角度筛选出具有良好盈利前景和分红潜力的公司进行投资。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	中证红利指数收益率×60%+中证国债指数收益率×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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	48,109,034.41
2.本期利润	92,458,990.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.3455
4.期末基金资产净值	396,847,186.08
5.期末基金份额净值	1.550

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。

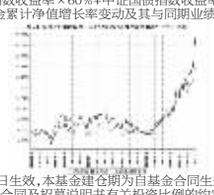
3.2 基金净值表现

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

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	29.17%	1.40%	12.67%	1.05%	16.50%	0.35%

注:业绩比较基准=中证红利指数收益率×60%+中证国债指数收益率×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8月9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,华辰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。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

本基金在1季度运作过程中,紧密跟踪产业与政策变化趋势,结合市场流动性的变化特征,做好以下3个方面的工作:一是专注于具有长期成长潜力的战略性行业,充分挖掘其中的优秀成长性公司,享受其业务扩张带来的市值增长;二是分析宏观经济与流动性的变化情况,在市场风格切换的过程中积极调整组合结构;三是坚持价值投资的理念,通过产业链分析、业绩与估值评测等手段把握投资的安全边际,尽力降低组合净值的波动程度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,本基金份额净值为1.550元,本报告期内份额净值增长率为29.17%,同期业绩比较基准收益率为12.67%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济整体增速进入中低水平区间,“新常态”之下,改革深化推动经济结构调整,产业升级的力度不断提升,“新”字将成为未来投资的重要线索。另一方面,降息降准周期的开启,也对中短期的周期型配置带来积极的影响。中长期来看,监管层在对股市持续呵护的环境下,加快新股发行注册制的推进,规范A股市场投资者行为,引导场外资金长期、稳健地流入股市,A股市场有望维持长期的活跃度。接下来,我们在寻找长期成长性公司的基础上,继续保持灵活应变的投资策略,主要关注三个方向的投资机会:一是景气高、受益产业升级的行业,如互联网、计算机、高端装备制造、文化传媒等产业;二是优质消费类板块,如医药、体育、教育等;三是国企改革和相关改革受益的行业和公司。

我们认为可以关注3大类公司:

一是白马龙头公司,行业地位高、竞争优势明显,一旦出现积极变化,投资机会将很大。

二是新:

1)新技术:比如电子、先进制造、医疗等领域。

2)新模式:比如互联网+(传统产业转型),新逻辑催生新的估值。

三是稀缺的公司,比如:互联网、教育、体育、娱乐等,也包括可能从中概股回流A股的公司,稀缺性会享有高估值。

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	298,634,806.28	73.63
	其中:股票	298,634,806.28	73.63
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	93,027,609.47	22.94
7	其他资产	13,940,711.31	3.44
8	合计	405,603,127.06	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	164,503,538.62	41.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,888,000.00	2.24
F	批发和零售业	19,652,003.80	4.95
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	57,300,481.80	14.44
J	金融业	11,346,480.00	2.86
K	房地产业	21,937,262.06	5.53
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	6,847,720.00	1.73
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	8,159,320.00	2.06
S	综合	-	-
	合计	298,634,806.28	75.25

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	546,975	19,991,936.25	5.04
2	300207	欣旺达	388,620	18,416,701.80	4.64
3	002065	东华软件	577,950	17,858,655.00	4.50
4	601222	林洋电子	408,000	15,304,080.00	3.86
5	300036	超图软件	249,870	13,872,782.40	3.50
6	000671	阳 光 城	627,924	13,494,086.76	3.40
7	601166	兴业银行	618,000	11,346,480.00	2.86
8	002023	海特高新	319,941	11,037,964.50	2.78
9	000829	天音控股	560,000	10,276,000.00	2.59
10	002433	太安堂	618,000	10,264,980.00	2.59

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序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。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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	478,097.87
2	应收证券清算款	12,592,380.43
3	应收股利	-
4	应收利息	22,053.91
5	应收申购款	848,179.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,940,711.31

5.11.2 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。

5.11.3 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	13,872,782.40	3.50	重大事项
2	000671	阳 光 城	13,494,086.76	3.40	重大事项

5.11.4 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	281,846,737.46
报告期期间基金总申购份额	18,478,561.82
减:报告期期间基金总赎回份额	44,233,021.23
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	256,092,278.05

§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22日,本基金管理人发布了《民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金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》。

8、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》。

9、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》。

10、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》。

11、2015年3月11日,本基金管理人发布了《民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金更新招募说明书及摘要(2015年第1号)》。

13、2015年3月26日,本基金管理人发布了《民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金2014年年度报告及摘要》。

14、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》。

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《民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银红利回报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

民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金

【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	民生加银积极成长发起式
基金主代码	690011
交易代码	690011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年1月31日
报告期末基金份额总额	60,511,703.48份
投资目标	本基金通过灵活的资产配置,重点投资于具有核心竞争力且业绩持续快速增长的上市公司,在充分控制基金资产风险和保证基金资产流动性的基础上,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	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,基金的投资组合比例为:股票、权证、股指期货等权益类资产占基金资产的0%-95%;债券、货币市场工具、现金、中期票据、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不低于基金资产的5%。其中,基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%;本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当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	沪深300成长指数×60%+中证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金,预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、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	12,412,351.70
2.本期利润	18,887,909.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.2582
4.期末基金资产净值	89,296,405.24
5.期末基金份额净值	1.476

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。

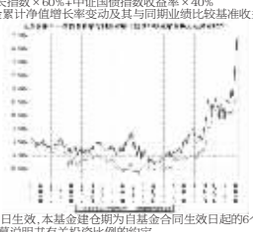
3.2 基金净值表现

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

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	24.24%	1.72%	8.47%	1.07%	15.77%	0.65%

注:业绩比较基准=沪深300成长指数×60%+中证国债指数收益率×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1月31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		
李海	本基金的基金经理	2013年1月31日	-	7年	厦门大学国民经济学硕士,自2008年起历任北京太平洋证券股份公司研究部高级研究员,建信基金研究部研究员;2012年2月加入民生加银基金管理有限公司,曾任高级研究员、基金经理助理。

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《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

1季度,市场从蓝筹股很快切换到了成长股,演绎了成长股的疯狂上涨行情。本基金在报告期内减持了以券商为代表的蓝筹价值股,增持了以传媒、计算机为代表的创业板,为持有人带来了较好的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,本基金份额净值为1.476元,本报告期内份额净值增长率为24.24%,同期业绩比较基准收益率为8.47%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,我们认为宏观经济在政策的刺激下可能会阶段性企稳,虽然经济内在的改善动力和力量还有待观察,但政策改善驱动下的经济结构转型带来的政策红利,预计会给二级市场带来较多的结构性机会。市场在震荡中,个股出现明显的分化。本基金将在深入研究的基础上精选个股,同时积极参与新股申购,力争为持有人获得更好回报。

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	76,451,326.93	83.54
	其中:股票	76,451,326.93	83.54
2	固定收益投资	5,000,500.00	5.46
	其中:债券	5,000,500.00	5.46
	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	6,762,298.93	7.39
7	其他资产	3,296,829.70	3.60
8	合计	91,510,955.56	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	40,378,082.88	45.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	684,000.00	0.77
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,047,252.00	4.53
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	11,406,784.01	12.77
J	金融业	5,777,712.84	6.47
K	房地产业	6,617,325.20	7.41
L	租赁和商务服务业	3,142,964.00	3.52
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,483,136.00	2.78
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	1,914,070.00	2.14
S	综合	-	-
	合计	76,451,326.93	85.62

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	300130	新国都	60,200	4,803,358.00	5.38
2	600570	恒生电子	41,900	4,562,072.00	5.11
3	300248	新开普	98,400	4,454,568.00	4.99
4	002363	隆基机械	124,500	4,015,125.00	4.50
5	300065	海兰信	115,800	3,993,942.00	4.47
6	000712	锦龙股份	93,700	3,708,646.00	4.15
7	000829	天音控股	191,000	3,504,850.00	3.92
8	600358	国旅联合	234,200	3,142,964.00	3.52
9	002339	积成电子	131,800	3,090,710.00	3.46
10	300171	东富龙	71,600	2,949,920.00	3.30

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	5,000,500.00	5.60
	其中:政策性金融债	5,000,500.00	5.60
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	5,000,500.00	5.60

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	120215	12国开15	50,000	5,000,500.00	5.60

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。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	180,290.00
2	应收证券清算款	2,711,889.80
3	应收股利	-
4	应收利息	191,488.90
5	应收申购款	213,161.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,296,829.70

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	300130	新国都	4,803,358.00	5.38	重大事项
2	300065	海兰信	3,993,942.00	4.47	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	87,768,041.08
报告期期间基金总申购份额	5,714,065.75
减:报告期期间基金总赎回份额	32,970,403.35
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	60,511,703.48

§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22日,本基金管理人发布了《民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金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》。

8、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》。

9、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》。

10、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》。

11、2015年3月11日,本基金管理人发布了《民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金更新招募说明书及摘要(2015年第1号)》。

13、2015年3月26日,本基金管理人发布了《民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金2014年年度报告及摘要》。

14、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》。

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证券投资基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

10.1.1中国证监会核准基金募集的文件;

10.1.2《民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金招募说明书》

10.1.3《民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金基金合同》;

10.1.4《民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金托管协议》;

10.1.5法律意见书;

10.1.6基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程。

10.1.7 基金托管人业务资格批件、营业执照。

10.2 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。

10.3 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

民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金

【2015