

民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型
证券投资基金
2013 年第 2 季度报告

2013 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 7 月 19 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 2013 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 2013 年 4 月 1 日起至 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
基金主代码	690001
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 3 月 27 日
报告期末基金份额总额	333,862,188.27 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(2013 年 4 月 1 日 — 2013 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-6, 294, 880. 11
2. 本期利润	-14, 061, 518. 65
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0413
4. 期末基金资产净值	281, 832, 325. 22
5. 期末基金份额净值	0. 844

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。

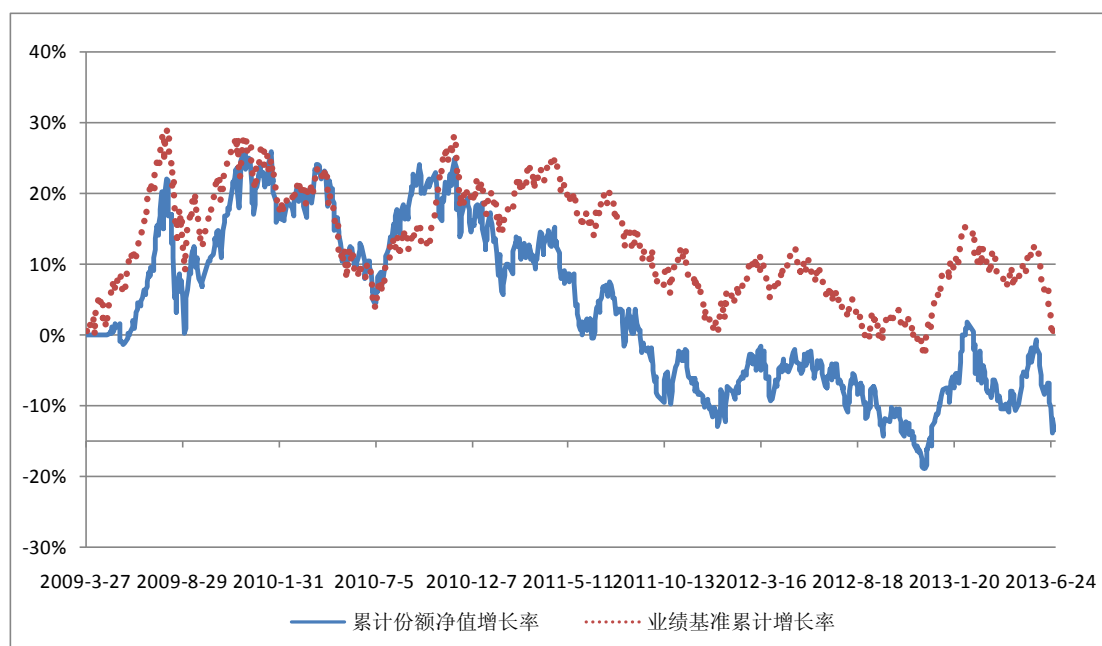
3.2 基金净值表现

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	-4. 95%	1. 17%	-6. 81%	0. 87%	1. 86%	0. 30%

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 2009 年 3 月 27 日生效，本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。截至建仓期结束及本报告期末，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		
江国华	本基金的基金经理	2011 年 12 月 20 日	-	7 年	南开大学金融学硕士，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；目前同时担任民生加银精选股票型证券投资基金基金经理。

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《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合规守信情况的说明

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内的公平交易程序，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

二季度，延续了一季度的结构性行情。上证指数下跌了 11.6%，沪深 300 跌了 11.8%，但是创业板指数涨了 16.8%，并且各行业分化也非常明显。周期股整体继续下跌，但是以 TMT 和医药为代表的成长和消费股上涨。本基金前期医药和新兴产业相对较少，但后期增加了医药、消费和新兴产业的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.844 元，本报告期内份额净值增长率为-4.95%，同期业绩比较基准收益率为-6.81%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对市场的看法开始趋于谨慎。新一届政府把结构转型放在首位，产能过剩行业面临调整，整体经济去杠杆。但经济结构的转型是一个较长的过程，经济增速会出现下滑，并且以往 8% 以上的增长将很难持续，其中会伴随较多的社会改革等问题。我们将寻找在整体去杠杆的背景下加杠杆的行业，如医药、消费和传媒等新兴产业，虽然目前估值偏高，但如有回落则仍有机会；传统的周期股可能有反弹，但很难有趋势性机会。

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	136,522,967.33	47.89
	其中：股票	136,522,967.33	47.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,266,166.00	10.62
	其中：债券	30,266,166.00	10.62
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	50,000,000.00	17.54
	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	26,437,792.71	9.27
7	其他资产	41,827,339.77	14.67
8	合计	285,054,265.81	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	14,415,392.36	5.11
C	制造业	107,910,874.54	38.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,348,035.43	1.19
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	3,531,000.00	1.25
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	7,141,365.00	2.53
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

0	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	176,300.00	0.06
S	综合	-	-
	合计	136,522,967.33	48.44

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	600519	贵州茅台	74,958	14,419,670.46	5.12
2	002571	德力股份	978,319	13,657,333.24	4.85
3	600887	伊利股份	300,000	9,384,000.00	3.33
4	002554	惠博普	710,044	7,945,392.36	2.82
5	600518	康美药业	400,000	7,692,000.00	2.73
6	300115	长盈精密	238,800	7,675,032.00	2.72
7	600645	中源协和	283,500	7,141,365.00	2.53
8	002304	洋河股份	130,000	7,059,000.00	2.50
9	002018	华星化工	1,000,000	6,870,000.00	2.44
10	600583	海油工程	1,000,000	6,470,000.00	2.30

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	29,868,490.00	10.60
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	397,676.00	0.14
8	其他	-	-
9	合计	30,266,166.00	10.74

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	21,157,640.00	7.51
2	122936	09 鹤城投	83,000	8,710,850.00	3.09
3	110018	国电转债	3,700	397,676.00	0.14

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。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与股指期货交易。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2013 年 2 月 22 日，贵州茅台酒股份有限公司控股子公司贵州茅台酒销售有限公司收到贵州省物价局《行政处罚决定书》（黔价处[2013]1 号），本基金投资上述股票的决策程序符合相关法律法规的要求。

本基金持有的其余九名证券的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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	307,531.35
2	应收证券清算款	40,085,075.98
3	应收股利	-
4	应收利息	1,423,873.93
5	应收申购款	10,858.51

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,827,339.77

5.9.4 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	110018	国电转债	397,676.00	0.14

5.9.5 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。

5.9.6 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	347,236,362.22
报告期基金总申购份额	2,578,811.83
减：报告期基金总赎回份额	15,952,985.78
报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	333,862,188.27

§ 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	2013 年 4 月 11 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及摘要(2013 年第 1 号)
2	2013 年 4 月 19 日	民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金 2013 年第 1 季度报告
3	2013 年 5 月 16 日	民生加银转债优选债券型证券投资基金开放日常申购、赎回、转换和定期定额投资业务的公告

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
2013 年 7 月 19 日