

民生加银转债优选债券型证券投资基金 2014 年第 3 季度报告

2014 年 9 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：2014 年 10 月 24 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 2014 年 10 月 22 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 2014 年 7 月 1 日起至 2014 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	民生加银转债优选	
基金主代码	000067	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 4 月 18 日	
报告期末基金份额总额	1,755,237,159.03 份	
投资目标	本基金在严格控制基金资产风险、保持资产流动性的基础上，采取自上而下的资产配置策略和自下而上的个券选择策略，通过积极主动的投资管理，充分把握可转换债券和普通债券的投资机会，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，做出投资决策。	
业绩比较基准	60%×中证可转债指数收益率+30%×中证国债指数收益率+10%×沪深 300 指数收益率	
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	
下属两级基金的基金简称	民生加银转债优选 A	民生加银转债优选 C
下属两级基金的交易代码	000067	000068

报告期末下属两级基金的份额总额	1,500,984,317.31 份	254,252,841.72 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（2014年7月1日—2014年9月30日）	
	民生加银转债优选 A	民生加银转债优选 C
1. 本期已实现收益	7,427,898.36	527,601.65
2. 本期利润	119,666,152.69	26,530,089.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0711	0.0754
4. 期末基金资产净值	1,509,478,921.83	254,244,153.02
5. 期末基金份额净值	1.006	1.000

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

民生加银转债优选 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	6.79%	1.23%	4.71%	0.40%	2.08%	0.83%

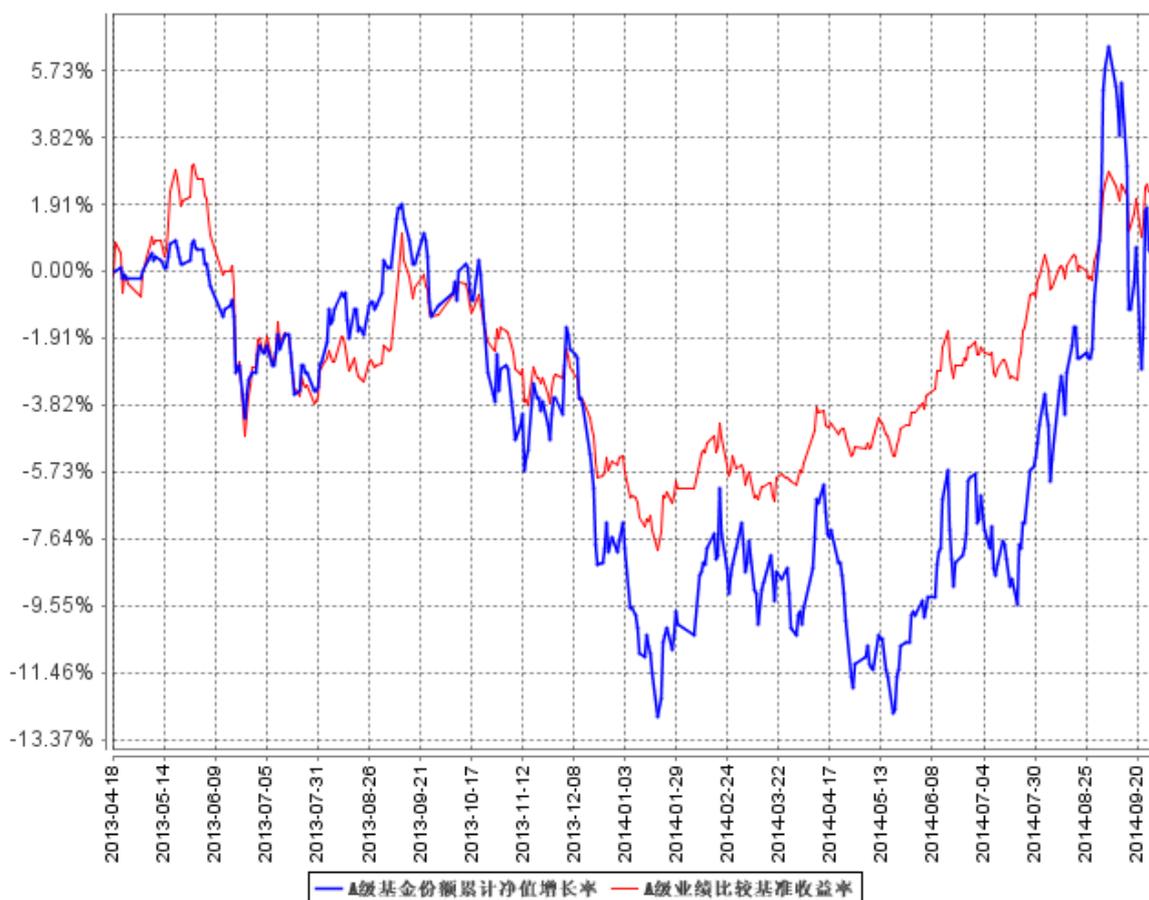
民生加银转债优选 C

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	6.72%	1.24%	4.71%	0.40%	2.01%	0.84%

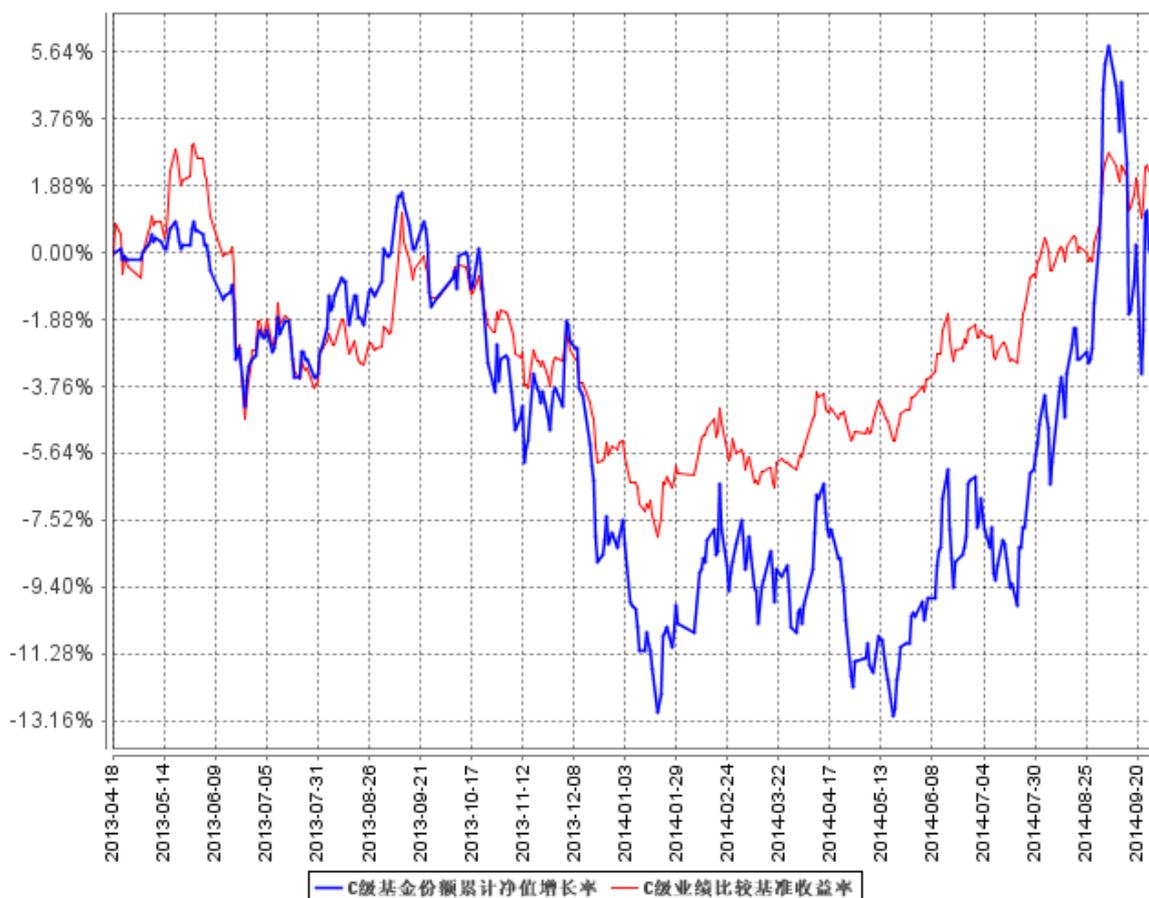
注：业绩比较基准=中证可转债指数收益率*60%+中证国债指数收益率*30%+沪深 300 指数收益率*10%

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

A级基金份额累计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



C级基金份额累计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：本基金合同于 2013 年 4 月 18 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		
乐瑞祺	民生加银增强收益债券基金、民生加银信用双利债券基金、民生加银转债优选基	2013 年 4 月 18 日	-	10 年	复旦大学数量经济学硕士。自 2002 年起任衡泰软件定量研究部定量分析师，从事固定收益产品定价及风险管理系统开发工作；2004 年加入博时基金管理有限公司，任固定收益部基金经理助理，从事固定收益投资及研究业务；2009 年加入本公司，曾任基金经理助理。

	金 民生 加 银现 宝 货 币 基 的 金 经 理; 公 司 投 资 部 副 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

2014 年第三季度，经济增长疲软，央行再次祭出定向宽松大旗，同时宣称将采取措施降低社会融资成本，央行此番举措表明托底宏观经济意图明显，在流动性宽松以及宏观托底的大背景下，三季度走出了股债双牛的可喜行情。

基于我们对于市场的乐观判断，本基金在三季度增加了可转债的配置比例，同时也增加了部分进攻性较强的转债品种的配置，取得了较好的效果。在权益类的投资上，我们适当增加了军工股的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 9 月 30 日，本基金 A 份额净值为 1.006 元，本报告期内 A 份额净值增长率为 6.79%，同期业绩比较基准收益率为 4.71%。本基金 C 份额净值为 1.000 元，本报告期内 C 份额净值增长率为 6.72%，同期业绩比较基准收益率为 4.71%。

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 2014 年 4 季度，我们认为宏观经济继续大幅下滑的可能性较小，筑底回稳的概率较大，同时预计政府会继续推出稳增长措施，在此背景下，我们认为 4 季度股票市场的表现将会优于债券市场。转债市场将是我们在 4 季度中的投资重点。

投资策略上我们将继续维持较高的转债投资比例，重点挖掘较具潜力的转债品种，权益市场方面我们将继续重点配置汽车、TMT、军工以及医药等板块。

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。

§ 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	342,809,325.01	8.80
	其中：股票	342,809,325.01	8.80
2	固定收益投资	3,347,662,166.99	85.96
	其中：债券	3,347,662,166.99	85.96
	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	175,694,219.32	4.51
7	其他资产	28,216,827.96	0.72
8	合计	3,894,382,539.28	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	268,671,418.91	15.23
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	14,852,415.90	0.84
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	59,285,490.20	3.36
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	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	342,809,325.01	19.44

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	000625	长安汽车	4,499,577	61,644,204.90	3.50
2	300207	欣旺达	1,499,826	49,389,270.18	2.80
3	600316	洪都航空	1,649,981	44,681,485.48	2.53
4	002349	精华制药	1,349,678	32,743,188.28	1.86

5	002124	天邦股份	2,299,912	29,783,860.40	1.69
6	300168	万达信息	797,637	22,014,781.20	1.25
7	002408	齐翔腾达	1,299,872	20,771,954.56	1.18
8	002368	太极股份	400,000	18,788,000.00	1.07
9	002711	欧浦钢网	372,241	14,852,415.90	0.84
10	600850	华东电脑	350,000	13,492,500.00	0.77

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,347,662,166.99	189.81
8	其他	-	-
9	合计	3,347,662,166.99	189.81

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	110015	石化转债	14,503,120	1,581,275,173.60	89.66
2	113001	中行转债	5,729,740	593,371,874.40	33.64
3	113005	平安转债	3,165,030	346,412,533.50	19.64
4	113002	工行转债	2,251,990	245,174,151.30	13.90
5	110020	南山转债	1,097,430	123,471,849.30	7.00

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。

2014 年 1 月 12 日，中国石油化工股份有限公司公告因山东省青岛市“11.22”中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故接受国务院事故调查组的调查处理结果，但本基金投资上述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	392,214.85
2	应收证券清算款	9,908,060.55
3	应收股利	-
4	应收利息	17,652,412.45
5	应收申购款	264,140.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,216,827.96

5.10.4 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	110015	石化转债	1,581,275,173.60	89.66

2	113001	中行转债	593,371,874.40	33.64
3	113005	平安转债	346,412,533.50	19.64
4	113002	工行转债	245,174,151.30	13.90
5	110020	南山转债	123,471,849.30	7.00
6	127002	徐工转债	119,430,352.61	6.77
7	110018	国电转债	64,746,000.00	3.67
8	113003	重工转债	54,736,000.00	3.10
9	110024	隧道转债	47,970,044.80	2.72
10	128003	华天转债	34,713,086.22	1.97
11	110022	同仁转债	22,808,253.60	1.29

5.10.5 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	300207	欣旺达	49,389,270.18	2.80	重大事项

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	民生加银转债优选 A	民生加银转债优选 C
报告期期初基金份额总额	1,750,068,716.23	420,276,803.62
报告期期间基金总申购份额	11,611,112.21	47,744,229.94
减：报告期期间基金总赎回份额	260,695,511.13	213,768,191.84
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	1,500,984,317.31	254,252,841.72

§ 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、2014 年 7 月 1 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理公司旗下基金 2014 年 6 月 30 日基金资产净值公告》。

2、2014 年 7 月 19 日，本基金管理人发布了《民生加银转债优选债券型证券投资基金 2014 年第 2 季度报告》。

3、2014 年 7 月 23 日，本基金管理人发布了《关于民加资本投资管理有限公司注册地址变更的公告》。

4、2014 年 7 月 23 日，本基金管理人发布了《关于民生加银资产管理有限公司北京分公司注册地址变更的公告》。

5、2014 年 7 月 25 日，本基金管理人发布了《关于旗下部分开放式基金增加深圳腾元基金销售有限公司为代销机构并开通基金定期定额投资和转换业务、同时参加申购费率优惠活动的公告》。

6、2014 年 8 月 26 日，本基金管理人发布了《民生加银转债优选债券型证券投资基金 2014 年半年度报告》。

§ 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 《民生加银转债优选债券型证券投资基金招募说明书》；
- 9.1.3 《民生加银转债优选债券型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.4 《民生加银转债优选债券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
2014 年 10 月 24 日