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
送出日期:2016年3月30日

民生加银稳健成长混合型证券投资基金

【2015】年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2016年3月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2015年1月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	民生加银稳健成长混合
基金主代码	690004
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6月29日
基金管理人	民生加银基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	51,831,751.57份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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投资资产进行适度均衡行业配置。 在个股选择上,本基金根据资产投资的安全性要素具有良好的成长性,而且要求经营稳健;此外,拟进入基金投票组合的企业,还需要经过价值大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	本基金属于较合型证券投资基金,预期风险收益水平高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		民生加银基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	韩海	王永民
	联系电话	0755-22999888	010-66594896
	电子邮箱	linhai@mayfundcom.cn	kjc94@bankofchina.com
客户服务电话		400-8888-388	95566
传真		0755-22999800	010-66594942

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.mayfundcom.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2015年	2014年	2013年
本期已实现收益	58,061,376.59	31,509,963.09	17,233,770.36
本期利润	57,891,917.64	32,595,278.69	14,327,874.79
加权平均基金份额本期利润	0.7365	0.2262	0.0804
本期基金份额净值增长率	53.58%	31.26%	10.38%
3.1.2 期末数据和指标	2015年末	2014年末	2013年末
期末可供分配基金份额利润	0.5217	-0.0150	-0.2582
期末基金资产净值	78,871,961.66	102,963,464.89	122,733,130.98
期末基金份额净值	1.522	0.991	0.756

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(不含公允价值变动损益)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)期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润和未分配利润中已实现部分的期末余额的孰低数。表中的“期末”均指报告期最后一个日,即12月31日,此处该日是否为开放日或交易所的交易日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	36.41%	2.23%	13.57%	1.34%	21.84%	0.89%
过去六个月	-4.76%	3.49%	-12.31%	2.14%	7.55%	1.35%
过去一年	53.58%	3.08%	6.98%	1.99%	46.60%	1.09%
过去三年	122.51%	2.12%	43.01%	1.43%	79.50%	0.69%
过去五年	52.38%	1.82%	22.97%	1.29%	29.38%	0.53%
自基金合同生效起至今	52.20%	1.77%	38.17%	1.28%	14.03%	0.49%

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份额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2010年6月29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规定。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

注:本基金合同于2010年6月29日生效,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注

注:本基金过去三年未实施利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

民生加银基金管理有限公司(以下简称“公司”)是由中国民生银行股份有限公司,加拿大皇家银行和三峡财务有限责任公司共同发起设立的中外合资基金管理公司,经中国证监会[2006]1187号文批准,于2006年11月3日在深圳正式成立,2012年注册资本增加至3亿元人民币。

截至2015年12月31日,公司共管理20只开放式基金:民生加银品味生活混沌灵魂股票型证券投资基金、民生加银鑫享混合型证券投资基金、民生加银精选混合型证券投资基金、民生加银稳健成长混合型证券投资基金、民生加银内需增长混合型证券投资基金、民生加银景气行业混合型证券投资基金、民生加银平稳收益债券型证券投资基金、民生加银信用双债债券型证券投资基金、民生加银长安宁利债券型证券投资基金、民生加银灵活配置混合型证券投资基金、民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金、民生加银现金增利货币市场基金、民生加银和薪成长混合型发起式证券投资基金、民生加银鑫享盈理财7天债券型证券投资基金、民生加银纯债优选债券型证券投资基金、民生加银家享增利12个月定期开放债券型证券投资基金、民生加银鑫享宝定期开放债券型证券投资基金、民生加银城镇化动态配置混合型证券投资基金、民生加银优选股票型证券投资基金、民生加银新动力灵活配置定期开放混合型证券投资基金、民生加银新兴精选灵活配置混合型证券投资基金、民生加银新成熟灵活配置混合型证券投资基金、民生加银新收益债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及其投资理念简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
蔡锋亮	民生加银精选混合、民生加银稳健成长混合、民生加银内需增长混合、民生加银城镇化混合的基金经理	2011年7月29日	-	9年	英国格拉斯哥大学国际金融硕士,自2006年起在金鹰基金先后从事行业研究、策略研究、投资策略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,曾任基金经理助理。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和执行情况

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,同时包括投资、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流程控制。

对于境内交易,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,公司定期进行场外市场交易、交易所大宗交易等事项中设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进行分配。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

公司于每季度、每年度对旗下管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率进行分析,对连续同个季度期间内不同时间窗下(日内、7日、30日内)出现的公平性问题,公司启用了公平性监控系统对公司旗下管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析。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。

4.3.3 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,不存在利用投资组合间的交易价差进行利益输送的情况。

4.4 管理人对报告期内投资的合规性说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

过去一年市场剧烈波动,货币政策及财政政策的引导下通过资金杠杆基本上走了一个牛熊轮回。我们上半年的投资基本是紧和互联网+这个主题,至下半年,由于出现系统性风险,基金的净值遭遇较大回撤。600016,民生银行,是我们这两题组合结构,买入原分值较软的股票,以降低风险。

4.4.2 报告期内基金业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为1.522元,本报告期内份额净值增长率为53.58%,同期业绩比较基准收益率为6.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年的投资将充满挑战但同时也是大道至简的一年。首先,维持经济增长稳定债务风险需要维持流动性宽松,但由于知期内经济增长仍未找到引擎,而在预期将如影随形,这切断市场风险偏好;其次,经济上的减法是结构调整,编短期无利于社会财富增长却是长期利于经济转型;再次,科技创新及提高社会服务效率是未来经济的加法,中长期来看这应该是投资选择的原则。综上,我们认为,在今年上半段的投资中我们将呈现控制风险及平衡组合,而当深沪存在未来产业方向的优秀企业出现好的价格之时,我们也将大举投资。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内,管理人内部对本基金的监察稽核工作主要针对本基金投资运作的合法、合规性,由督察长领导独立于各业务部门的监察稽核部进行监察,通过定时监控、定期检查、专项检查、不定期抽查等方式,及时发现问题,提出整改意见并跟踪改进落实情况,并按期向中国证监会的要求将《季度监察稽核报告》和《年度监察稽核报告》提交给公司全体董事审阅,并向中国证监会、深圳证监局上报。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会和深圳证监局关于基金合同约定,本基金管理人严格按照新编章程,中国证监会深圳证监局关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。其中,本基金管理人为了确保估值工作的合规开展,建立了负责估值工作决策和执行的专门机构,组成人员包括分管运营的公司领导、投资总监、运营管理部、交易部、研究部、投资部、固定收益部、监察稽核部、风险管理部各部门负责人及其指定的相关人员,研究部参加人员应具有基金、证券、期货、保险、信托等从业资格,且具备证券从业资格。

对于估值方法的选择,公司在对于交易所上市的股票、债券、权证等品种,采用交易所提供的估值数据进行估值,根据财政部、证监会等有关规定,对于在证券交易所上市的股票,在交易所发生重大事项停牌期间,公司参考中证指数公司提供的估值数据进行估值。对于在证券交易所上市的可转换债券,在交易所发生重大事项停牌期间,公司参考中证指数公司提供的估值数据进行估值。对于在证券交易所上市的不流通的债券,公司参考中证指数公司提供的估值数据进行估值。对于在证券交易所上市的流通的债券,公司采用当日证券交易所的收盘价进行估值。对于在银行间同业市场交易的债券,公司采用当日中国证券业协会公布的当日银行间同业市场交易的债券