民生加银转债优选债券型证券投资基金

2015 年度报告摘要

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
送出日期:2016年3月30日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年3月23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	民生加银转债优选	
基金主代码	000007	
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	
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	
报告期末基金份额总额	518,343,398.47份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	民生加银转债优选A	民生加银转债优选C
下属分级基金的交易代码:	000007	000008
报告期末下属分级基金的份额总额	397,106,206.42份	121,238,192.06份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在严格控制基金资产风险、保持资产高动性的基础上,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,充分挖掘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%×中证可转债债券收益率+30%×中证国债债券收益率+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,一般情况下其按照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。

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	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	林梅	田曾
	联系电话	0755-23999888	010-67596006
	电子邮箱	linhai@mjyfund.com.cn	tianqing11.zh@ccb.com
客户服务电话		400-8888-388	010-67596006
传真		0755-23999000	010-66275853

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.mjyfund.com.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4月18日(基金合同生效日)-2013年12月31日
	民生加银转债优选A	民生加银转债优选C	民生加银转债优选A	民生加银转债优选C	民生加银转债优选C
本期已实现收益	272,771,215.09	107,474,236.03	246,379,220.31	3,796,624.11	13,776,022.17	7,168,621.04
本期利润	-90,358,520.49	6,577,671.90	751,356,103.18	109,381,574.11	-96,719,746.92	-53,284,101.18
加权平均基金份额本期利润	-0.1930	0.0391	0.4542	0.2750	-0.0601	-0.0528
本期基金份额净值增长率	-21.19%	-21.41%	61.76%	61.20%	-7.70%	-8.00%
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	-0.1563	-0.1585	0.2424	0.2343	-0.0771	-0.0795
期末基金资产净值	326,565,083.58	110,439,531.00	1,613,577,861.11	198,564,806.51	1,715,164,042.12	606,437,848.44
期末基金份额净值	0.844	0.842	1.460	1.483	0.923	0.920

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期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润期末余额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”均指报告期最后一日,即12月31 日,无论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 基金分期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

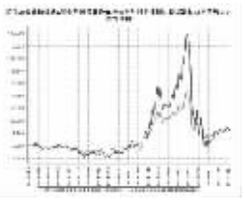
3.1.1 期间数据和指标	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	11.36%	1.13%	5.74%	0.84%	5.61%	0.29%
过去六个月	-26.26%	3.47%	-9.16%	2.14%	-17.11%	1.33%
过去一年	-21.19%	3.22%	-12.14%	2.09%	-9.05%	1.14%
自基金合同生效起至今	17.66%	2.21%	17.69%	1.37%	-0.03%	0.84%

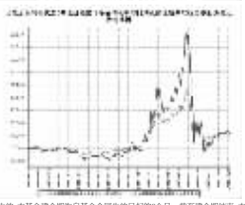
民生加银转债优选C

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	11.23%	1.12%	5.74%	0.84%	5.49%	0.28%
过去六个月	-26.33%	3.46%	-9.16%	2.14%	-17.17%	1.32%
过去一年	-21.41%	3.22%	-12.14%	2.09%	-9.27%	1.13%
自基金合同生效起至今	16.56%	2.20%	17.69%	1.37%	-1.14%	0.83%

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

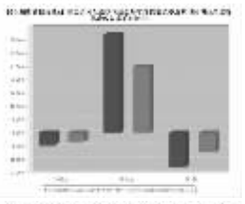
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

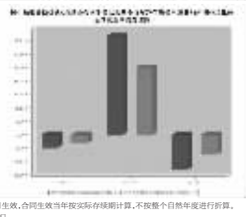




注:本基金合同于2013年4月18日生效,本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束,本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

3.2.3 自基金合同生效以来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2013年4月18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

民生加银转债优选A					
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
2015	4.000	208,806,580.81	6,688,060.91	215,494,641.72	
2014	-	-	-	-	
2013	-	-	-	-	
合计	4.000	208,806,580.81	6,688,060.91	215,494,641.72	

民生加银转债优选C					
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
2015	3.900	101,181,931.63	23,663,634.37	124,845,566.00	
2014	-	-	-	-	
2013	-	-	-	-	
合计	3.900	101,181,931.63	23,663,634.37	124,845,566.00	

§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[2008]1187号文批准,于2008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25只开放式基金:民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、民生加银稳强收益债券型证券投资基金、民生加银稳强收益债券型证券投资基金、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、民生加银中证内地资源主题指数型证券投资基金、民生加银信用双利债券型证券投资基金、民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金、民生加银积稳增利债券型证券投资基金、民生加银积稳增利证券投资基金、民生加银积稳成长混合型发起式证券投资基金、民生加银积稳盈利债券型证券投资基金、民生加银转债优选债券型证券投资基金、民生加银家盈灵活配置混合型证券投资基金、民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金、民生加银罗邦利定期开放债券型证券投资基金、民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金、民生加银现金宝货币市场基金、民生加银城镇化灵活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、民生加银研究精选灵活配置混合型证券投资基金、民生加银新战略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)及基金经理助理简介

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		
杨林辰	民生加银增强收益债券、民生加银信用双利债券、民生加银平稳添利、民生加银稳健成长、民生加银岁岁增利债券、民生加银平稳添利债券、民生加银现金宝货币、民生加银新动力定开混合、民生加银新收益债券基金经理	2015年4月1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,原下银总经理,泰康人寿投资高级投资经理,武汉国村期货首席交易员,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。
乐瑞鹏	已离职	2013年4月18日	2015年6月1日	11年	复旦大学数量经济学硕士。自2002年起在衡泰软件定量研究部正量分析师,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。

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 公平交易制度和控制方法

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、债券的一级市场中购、二级市场交易等所有投资管理活动,同时包括投权、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。

对于境外交易,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中购,非公开发行股票中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。

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,对连续四个季度期间内不同时间窗下(日内、3日内、5日内)公司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,不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易或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 管理人对报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年全年,虽然经济增长乏力,但央行货币政策持续宽松,全年进行了包括降准降息和MLF等在内的一系列放松措施;财政政策方面,财政部通过地方债的大量发行对传统地方债务进行置换,大大缓解了地方政府债务压力和国内外对此的担忧;另外在放松限购和信贷政策的刺激下,地产企业的销售在下半年有所转暖,库存有所降低。

从资本市场来看,股票市场在上半年经历了大幅快速上涨,在2季度末和3季度也经历了断崖式的下跌,但全年来看,还是取得了一定的涨幅;债券市场继续维持牛市,特别是在3,4季度后期,上涨较快。

全年来看,本基金基本把握住了上半年的可转债与权益行情,及时加大了转债和权益资产的配置比例,对基金上半年的净值表现做出了较大贡献,在相下半年的权益仓位做出了一定幅度的减仓,也一定程度上减轻了权益仓位的损失,但转债仓位持仓较重,是拖累基金净值的主要因素。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金A份额净值为0.844元,本报告期内A份额净值增长率为-21.19%,同期业绩比较基准收益率为-12.14%;本报告期内,本基金C份额净值为0.842元,本报告期内C份额净值增长率为-21.41%,同期业绩比较基准收益率为-12.14%。

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2016年,货币宽松的力度较2015年会有所减弱,但在国内经济稳步快续前进的大环境下,货币政策没有转向的基础,因此债券市场牛市仍未结束,权益市场也仍然有机会。

投资策略债券方面,在经济下行周期中,债券仍是一个风险避风港,但在绝对票息较低的情况下,本基金要防范收益率上行的风险;信用债精选行业和个券,以获取信用风险可控下的稳定票息收入为主,适当控制久期以及信用风险的暴露程度。

权益资产,本基金将继续坚持自下而上精选个股;转债资产方面,由于2016年新的转债供给想多,本基金将积极参与转债一级中购,关注转债二级市场的投资机会,同时防范二级市场转债估价非理性的风险。

感谢持有人对我们的信任,本基金将在严格控制风险的前提下,力争获取与风险相匹配的收益,为您的财富增值做出应有的努力与贡献。

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,通过实时监控、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,并按照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

根据中国证监会相关规定及基金合同约定,本基金管理人严格按照新准则,中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,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,机构人员包括分管投资管理的公司领导、投资长、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。研究部参加人员应包含金融工程小组及相关行业研究员。分管证券的公司领导任估值小组组长,且基金经理不参与其管理基金的相关估值业务。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金于2015年2月10日对本基金A类基金份额持有人按每10份基金份额分配人民币0.00元进行分红,对本基金C类基金份额持有人按每10份基金份额分配人民币3.90元进行分红。其中,本基金A类基金现金形式发放总额人民币208,806,580.81元,再投资形式发放总额人民币6,688,060.91元,发放总额为人民币215,494,641.72元;本基金C类基金现金形式发放总额人民币101,181,931.63元,再投资形式发放总额人民币23,663,634.37元,