民生加银稳健成长混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

2015年第3季度报告
2015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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月27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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月20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7月1日起至2015年9月30日止。

§2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	56,042,151.17份
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股票资产进行适度均衡行业配置。 在个股选择上,本基金股票资产投资的企业不仅需要具有良好的成长性,而且要求经营稳健;此外,拟进入基金股票组合的企业,还需要经过估值水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	本基金属于混合型证券投资基金,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。
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

§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7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-31,519,668.83
2.本期利润	-29,702,565.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5047
4.期末基金资产净值	62,971,870.20
5.期末基金份额净值	1.124

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。

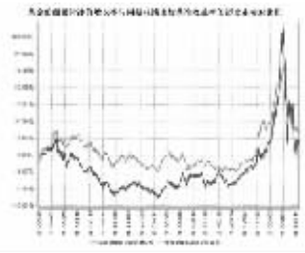
3.2 基金净值表现

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

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	-29.66%	4.33%	-22.79%	2.67%	-6.87%	1.66%

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		
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、投资助理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 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 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

进入三季度,市场延续弱势下跌格局,本基金操作较为谨慎并在季度间适当降低仓位,同时对持仓结构适当做了调整,增配了景气度较高的新能源汽车及部分估值较低股票,以期望通过结构调整降低组合波动但仍低估了市场整体下降速率。至三季度末,我们认为市场下跌最恐慌已阶段新行渐远,同时部分股票以季度看具有相当收益空间,至此我们重新把组合仓位相应提高。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年9月30日,本基金份额净值为1.124元,本报告期内份额净值增长率为-29.66%,同期业绩比较基准收益率为-22.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入四季度,市场整体具有一定性价比,我们对四季度及跨年行情谨慎乐观。谨慎在于经济环境恶化叠加贸易保护主义抬头,乐观在于流动性整体充裕及改革预期下体制红利的释放加速,对此我们认为对四季度将是以结构主导的行情,过于悲观或乐观都不适宜。我们看好具备中国基因的优势制造业、具有完善商业模式的泛娱乐业,这些行业的估值我们认为仍有提升空间,主题方面看好下个五年计划可能涉及的方面。感谢各位持有人的信任,我们相信风雨过后会有彩虹,我们将更努力做好您的资产保值增值工作!

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	53,870,310.03	82.54
	其中:股票	53,870,310.03	82.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,352,136.34	9.73
8	其他资产	5,045,438.01	7.73
9	合计	65,267,884.38	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	45,838,207.98	72.79
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,970,648.56	4.72
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,723,412.86	2.74
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	3,338,040.63	5.30
S	综合	-	-
	合计	53,870,310.03	85.55

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	002018	华信国际	196,200	4,241,844.00	6.74
2	000887	中鼎股份	233,860	4,092,550.00	6.50
3	002345	潮宏基	330,778	3,701,405.82	5.88
4	000710	天兴仪表	154,700	3,604,510.00	5.72
5	300219	鸿利光电	109,421	2,516,683.00	4.00
6	002090	金智科技	109,088	2,379,209.28	3.78
7	002292	奥飞动漫	76,957	2,251,761.82	3.58
8	300207	欣旺达	87,404	2,183,351.92	3.47
9	300086	康芝药业	189,787	2,174,959.02	3.45
10	300131	英唐智控	124,946	2,172,810.94	3.45

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
本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。
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 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。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	138,934.64
2	应收证券清算款	4,900,477.07
3	应收股利	-
4	应收利息	1,751.94
5	应收申购款	4,274.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,045,438.01

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 报告期末前一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	002018	华信国际	4,241,844.00	6.74	重大事项
2	000887	中鼎股份	4,092,550.00	6.50	重大事项
3	002345	潮宏基	3,701,405.82	5.88	重大事项
4	002090	金智科技	2,379,209.28	3.78	重大事项
5	300131	英唐智控	2,172,810.94	3.45	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	63,910,879.77
报告期期间基金总申购份额	11,887,045.69
减:报告期期间基金总赎回份额	19,755,774.29
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	56,042,151.17

§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7月1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"中鼎股份"停牌后估值方法变更的提示性公告》。
2.2015年7月1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"中凌物开"停牌后估值方法变更的提示性公告》。
3.2015年7月1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"达华智能"停牌后估值方法变更的提示性公告》。
4.2015年7月4日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于加载光基金网费率优惠活动的公告》。
5.2015年7月4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"锦富新材"停牌后估值方法变更的提示性公告》。
6.2015年7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旗下基金持有的股票"达华智能"停牌后估值方法变更的提示性公告》。
7.2015年7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旗下基金持有的股票"英唐智控"停牌后估值方法变更的提示性公告》。
8.2015年7月8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"金智科技"停牌后估值方法变更的提示性公告》。
9.2015年7月8日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于高管人员变更的公告》。
10.2015年7月9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"锦富新材"停牌后估值方法变更的提示性公告》。
11.2015年7月10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"达华智能"停牌后估值方法变更的提示性公告》。
12.2015年7月14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"中凌物开"停牌后估值方法变更的提示性公告》。
13.2015年7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旗下基金持有的股票"达华智能"停牌后估值方法变更的提示性公告》。
14.2015年7月18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"中鼎股份"停牌后估值方法变更的提示性公告》。
15.2015年7月18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"中凌物开"停牌后估值方法变更的提示性公告》。
16.2015年7月21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北京民恒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》。
17.2015年7月21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浙江同花顺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》。
18.2015年7月29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停牌后估值方法变更的提示性公告》。
19.2015年8月8日,本基金管理人发布了《民生加银稳健成长股票型证券投资基金更名的公告》。
20.2015年8月8日,本基金管理人发布了《民生加银稳健成长混合型证券投资基金基金合同》。
21.2015年8月12日,本基金管理人发布了《民生加银稳健成长股票型证券投资基金更新招募说明书及摘要(2015年第2号)》。
22.2015年8月13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微动利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》。
23.2015年8月25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基金参加天天基金网费率优惠的公告》。
24.2015年8月25日,本基金管理人发布了《民生加银稳健成长股票型证券投资基金2015年半年度报告》。
25.2015年8月25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停牌后估值方法变更的提示性公告》。
26.2015年8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养老金账户通过直销柜台申购旗下基金费率优惠的公告》。
27.2015年8月28日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于中信证券(浙江)有限责任公司并入中信证券股份有限公司第三届董事会、监事会、高管人员及基金经理变更的公告》。
28.2015年9月1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上海陆金所资产管理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》。
29.2015年9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旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告》。
30.2015年9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公司旗下开放式基金变更代销机构的公告》。

§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 《民生加银稳健成长混合型证券投资基金招募说明书》
9.1.3 《民生加银稳健成长混合型证券投资基金合同》;
9.1.4 《民生加银稳健成长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10月27日

民生加银新动力灵活配置定期开放混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

基金管理人:民生加银基金管理有限公司
基金托管人:包商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月27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。

基金托管人包商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月20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7月1日起至2015年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银新动力定开混合	
基金主代码	001273	
交易代码	001273	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年5月18日	
报告期末基金份额总额	5,001,657,547.62份	
投资目标	本基金主要通过基金管理人研究团队深入、系统、科学的研究,挖掘具有长期投资价值的标的构建投资组合,在严格控制下行风险的前提下,力争实现超越业绩比较基准的持续稳健收益。	
投资策略	本基金通过对宏观经济、财政政策、货币政策、市场利率以及各行业等方面的深入、系统、科学的研究,采用"自上而下"和"自下而上"相结合的投资策略,在严格控制风险和保持充足流动性的基础上,动态调整资产配置比例,力求最大限度降低投资组合的波动性,力争获取持续稳定的绝对收益。	
业绩比较基准	同期半年银行定期存款利率(税后)×1.5+2%	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高预期风险和中高预期收益基金。	
基金管理人	民生加银基金管理有限公司	
基金托管人	包商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	民生加银新动力定开混合A	民生加银新动力定开混合D
下属分级基金的交易代码	001273	001274
报告期末下属分级基金的份额总额	4,756,771,547.62份	244,886,000.00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(2015年7月1日 - 2015年9月30日)	
	民生加银新动力定开混合A	民生加银新动力定开混合D
1. 本期已实现收益	15,074,429.47	499,478.61
2. 本期利润	-77,894,153.06	-4,283,028.89
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0164	-0.0175
4. 期末基金资产净值	4,714,445,961.50	242,303,358.01
5. 期末基金份额净值	0.991	0.989

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

民生加银新动力定开混合A

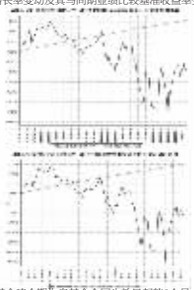
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.59%	0.60%	1.14%	0.01%	-2.73%	0.59%

民生加银新动力定开混合D

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	-1.79%	0.60%	1.14%	0.01%	-2.93%	0.59%

注:业绩比较基准=同期半年银行定期存款利率(税后)×1.5+2%

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2015年5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		
杨林耘	民生加银增强收益债券、民生加银信用双利债券、民生加银平稳增利、民生加银转债优选、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、民生加银新战略混合的基金经理	2015年5月18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,部门副总经理,泰康人寿投资部高级投资经理,武汉融利期货首席交易员,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。

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 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

2015年上半年,宏观经济未能摆脱弱势格局。工业增加值同比在6%附近低位徘徊,工业品价格指数PPI环比下行幅度扩大;9月份财新制造业PMI指数公布初值为47.0,低于上月0.3个百分点,中国制造业采购经理指数(PMI)为49.7,双双徘徊在荣枯线以下的水平;房地产销售面积同比转正,但未能扭转房地产投资和固定资产投资下行趋势。消费品价格指数(CPI)受食品价格影响略走高通近2%;货币供应量M1、M2受非正常因素干扰出现回升,人民币新增贷款规模同比改善。

货币政策3季度延续宽松,包括降准降息和通过公开市场逆回购利率下调将货币市场资金利率维持在平稳水平等。进入9月份,发改委加大对基建项目的批复力度,财政部公布第二批政府和社会资本合作(PPP)示范项目,数量和金额大幅增加,以及央行下调非限购城市购房首付比例和放松公积金贷款政策,表露了政府对经济关速的担忧。

债券市场收益率曲线3季度陡峭化下行。除去经济基本面弱势和货币政策宽松外,更直接的原因在于配资清理引发的股市大幅调整和新股发行的暂停,使得打新资金及参与股市结构化产品的银行理财资金等从股市回流债市,债券资产需求突然大幅增加。

权益市场方面,配资清理引发的股市大幅调整在7.8月份继续,中间虽有政府救市和反弹,但下跌更为迅猛,直到接近9月中旬市场才依靠自身力量企稳反弹。转债市场被股票市场的下跌也出现了大幅承跌,且转债因其没有涨跌幅限制,在快速下跌阶段幅度超过正股。

民生加银信用双利债券在7月初IPO暂停后,敏锐意识到股市调整和新股暂停发行可能会带来大类资产配置转换给债市带来的机会,在产品结权益市场调整遭遇较大规模赎回时只卖出股票或转债应对赎回,而基本未降低现值的持仓,较好获取了3季度债券市场的上涨收益;权益品种方面,本基金在市场出现调整时积极降低股票的仓位,在底部区域则抓住机会适度回补股票仓位,尽最大努力维护投资者利益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年9月30日,本基金A类份额净值为1.471元,本报告期内份额净值增长率为-6.31%;本基金C类份额净值为1.450元,本报告期内份额净值增长率为-6.27%,同期业绩比较基准收益率为1.11%。

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4季度,本基金认为随着宽松货币政策、积极财政政策和经济自身复苏动能的合力,经济有望在4季度寻到短期底部,CPI由于基数效应和食品价格影响4季度高位运行,基本面对债券市场利空。

货币政策仍然会延续宽松,4季度可能再次降准降息,但汇率波动和美元加息预期的不时出现,也会对银行间资金面造成扰动,但波动幅度预计不会很大,货币市场宽松的格局短期内不会发生改变。

今年以来债券市场受利率大规模发行对债券公司高杠杆债券的冲击和房地产投资需求不振及与此相关的传统重资产业的不景气,叠加2季度末和3季度股市的大幅调整,造成了银行借贷和低风险高收益资产缺失,而存款向银行理财搬家的趋势仍在继续,迫使银行理财为代表的追求绝对收益的资金大量进入债券市场。在新的风险近似债券市收益却更高的替代资产出现之前,这种供需矛盾将会是主导短期债券市场运行的主要矛盾。

综合来看,本基金对4季度债券市场中性偏乐观,认为收益率震荡下行概率较大,但预计空间有限,主要取决于资金价格是否能有较大下降空间,虽因利率市场化改革的推进,3季度末可能出现资金紧张的情况,但考虑到10月份可能面临上市公司三季报业绩风险的挑战,而11、12月份相继有18届中全会和中央经济工作会议的召开,风险收益比可能更好。投资策略上,本基金在11月份打开申购赎回规模稳定后,将进一步提高债券持仓规模,同时精选优质债券,严格控制信用风险;并加大利率债和权益资产的波段操作力度。

感谢基金持有人对本基金的信任和支持,我们将本着勤勉尽责的精神,秉承"诚信、稳健、专业、创新"的原则,力争为基金持有人在保持良好流动性前提下获取较好回报。

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	872,646,878.63	17.58
	其中:股票	872,646,878.63	17.58
2	固定收益投资	1,758,724,756.90	35.44
	其中:债券	1,628,352,756.90	32.81
	资产支持证券	130,372,000.00	2.63
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	1,828,806,623.20	36.85
	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	341,856,031.48	6.89
7	其他资产	160,920,583.21	3.24
8	合计	4,962,954,873.42	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	47,399,772.48	0.96
C	制造业	491,732,787.65	9.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	12,902,000.00	0.26
F	批发和零售业	11,795,000.00	0.24
G	交通运输、仓储和邮政业	4,250,000.00	0.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	173,878,676.75	3.51
J	金融业	112,259,145.18	2.26
K	房地产业	4,129,496.57	0.08
L	租赁和商务服务业	14,300,000.00	0.29
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	872,646,878.63	17.61

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	002594	比亚迪	1,989,262	119,375,612.62	2.41
2	600570	恒生电子	2,000,000	87,360,000.00	1.76
3	300037	新宙邦	2,300,000	59,570,000.00	1.20
4	600028	中国石化	9,999,952	47,399,772.48	0.96
5	000768	中航飞机	2,009,908	45,082,236.44	0.91
6	002108	沧州明珠	2,999,908	44,818,625.52	0.90
7	601688	华泰证券	2,999,962	41,759,471.04	0.84
8	300159	新研股份	2,500,005	37,025,074.05	0.75
9	601169	北京银行	3,800,000	32,718,000.00	0.66
10	601009	南京银行	2,102,114	30,501,674.14	0.62

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	657,599,000.00	13.27
	其中:政策性金融债	657,599,000.00	13.27
4	企业债券	561,140,927.20	11.32
5	企业短期融资券	100,588,000.00	2.03
6	中期票据	101,206,000.00	2.04
7	可转债	207,818,829.70	4.19
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,628,352,756.90	32.85

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大