民生加银新战略灵活配置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:广发银行股份有限公司
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。

基金托管人广发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	民生加银新战略混合
基金主代码	001352
交易代码	001352
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月26日
报告期末基金份额总额	1,404,593,228.68份
投资目标	本基金主要通过挖掘具有投资机会的标的来构建投资组合,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	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,通过对宏观经济、政策走向、市场利率以及行业发展等进行深入、系统、科学的研究,积极主动构建投资组合,在适当分散风险和严格控制下行风险的前提下,力争通过研究精选个股实现超越业绩比较基准的持续稳健收益。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)+1%
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	广发银行股份有限公司

§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	-12,211,108.54
2.本期利润	-53,936,537.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0306
4.期末基金资产净值	1,368,978,273.97
5.期末基金份额净值	0.975

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本期已实现收益指期末基金本期利息收入、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。

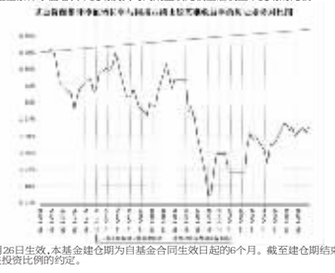
3.2 基金净值表现

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	-2.60%	0.46%	0.73%	0.01%	-3.33%	0.45%

注:业绩比较基准=一年期银行定期存款利率(税后)+1%

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6月26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6月27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。
乐瑞祺	已离职	2015年6月26日	2015年7月7日	11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。

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。

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

2015在3季度,宏观经济未能超预期的势格局。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季度延续常态,包括降准降息相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,表露了政府对经济失速的担忧。

债券市场收益率曲线3季度陡峭化下行。除关经济基本面疲弱和货币政策宽松外,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。转债市场随着股票市场的下跌也出现了大幅杀跌,且转债因其没有涨跌幅限制,在快速下跌时幅度超过正股。

民生加银新战略混合在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引发大类资产配置转换给债市带来的机会,8,9月份在债券市场持续买入提高仓位,主要配置资质良好的公司债和长端政策性金融债,并通过回购存款及中短端利率债进行流动性管理;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提高股票仓位,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,本基金份额净值为0.975元,本报告期内份额净值增长率为-2.60%,同期业绩比较基准收益率为0.73%。

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季度高位震荡,基本面对债券收益率影响偏中性。

货币政策仍然会延续宽松,4季度可能再次降准降息,但在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。

今年以来地方政府债大规模发行对城投公司高息债务的置换和房地产投资需求不振及与此相关的传统重资产产业的不景气,叠加2季度末和3季度股市的大幅调整,造成了银行惜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。在新的风险定位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,风险因素在于打新等类固定收益资产的重新出现;权益资产在10月份可能面临上市公司3季报业绩风险的挑战,而11,12月份相继有18届中全会和中共5届5中全会的中期经济工作会议的召开,风险收益比可能更好。投资策略上,本基金将进一步提高债券持仓比例,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	102,921,396.37	7.25
	其中:股票	102,921,396.37	7.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	755,735,802.50	53.27
	其中:债券	725,363,802.50	51.13
	资产支持证券	30,372,000.00	2.14
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	545,001,777.50	38.42
	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	2,406,887.90	0.17
8	其他资产	12,578,371.34	0.89
9	合计	1,418,644,235.61	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	57,767,807.77	4.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,122,000.00	0.52
F	批发和零售业	2,580,000.00	0.19
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	10,281,000.00	0.75
J	金融业	25,170,588.60	1.84
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	102,921,396.37	7.52

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	300207	欣旺达	700,000	17,486,000.00	1.28
2	601009	南京银行	758,300	11,002,933.00	0.80
3	000901	航天科技	199,965	10,574,149.20	0.77
4	600699	均胜电子	349,923	8,408,649.69	0.61
5	002152	广电运通	300,000	7,830,000.00	0.57
6	601166	兴业银行	500,000	7,280,000.00	0.53
7	601800	中国交建	600,000	7,122,000.00	0.52
8	601169	北京银行	799,960	6,887,655.60	0.50
9	002544	杰赛科技	200,000	5,930,000.00	0.43
10	600990	四创电子	79,948	4,809,671.68	0.35

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	385,309,000.00	28.15
	其中:政策性金融债	385,309,000.00	28.15
4	企业债券	221,317,134.00	16.17
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	118,737,668.50	8.67
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	725,363,802.50	52.99

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	150207	15国开07	1,500,000	153,270,000.00	11.20
2	122396	15时代债	1,000,000	104,350,000.00	7.62
3	150218	15国开18	1,000,000	100,650,000.00	7.35
4	113008	电气转债	654,910	85,891,446.50	6.27
5	150416	15农发16	800,000	80,024,000.00	5.85

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1589230	15建元1A3	300,000	30,372,000.00	2.22

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 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	307,834.36
2	应收证券清算款	5,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	7,269,844.67
5	应收申购款	692.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,578,371.34

5.11.4 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	113008	电气转债	85,891,446.50	6.27
2	128009	歌尔转债	24,550,272.00	1.79

5.11.5 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	000901	航天科技	10,574,149.20	0.77	重大事项
2	002544	杰赛科技	5,930,000.00	0.43	重大事项
3	600990	四创电子	4,809,671.68	0.35	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	2,102,572,649.81
报告期期间基金总申购份额	5,034,800.73
减:报告期期间基金总赎回份额	703,014,221.86
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	1,404,593,228.68

§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旗下证券投资基金2015年6月30日基金资产净值公告》。

2,2015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参加数米基金网费率优惠活动的公告》。

3,2015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"海澜之屋"停牌后估值方法变更的提示性公告》。

4,2015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"合兴包装"停牌后估值方法变更的提示性公告》。

5,2015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"欣旺达"停牌后估值方法变更的提示性公告》。

6,2015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相关事宜的公告》。

7,2015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"欣旺达"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公司、高管及基金经理投资旗下基金相关事宜的公告》。

9,2015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停牌后估值方法变更的提示性公告》。

10,2015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停牌后估值方法变更的提示性公告》。

11,2015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展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》。

12,2015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》。

13,2015年7月23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级管理人员变更的公告》。

14,2015年7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旗下部分开放式基金增加上海汇付金融服务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》。

15,2015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养老金账户通过直销柜台申购旗下基金费率优惠的公告》。

16,2015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》。

17,2015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》。

18,2015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》。

19,2015年8月26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》。

20,2015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》。

21,2015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》。

22,2015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》。

23,2015年9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部分开放式基金增加北京钱景财富投资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》。

§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《民生加银新战略灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

9.1.3《民生加银新战略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银新战略灵活配置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

民生加银研究精选灵活配置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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	民生加银研究精选混合
基金主代码	001220
交易代码	001220
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月27日
报告期末基金份额总额	2,339,639,729.57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	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,通过对宏观经济、政策走向、市场利率以及行业发展等进行深入、系统、科学的研究,积极主动构建投资组合,其中投资组合中股票只数不超过60只,在适当分散风险和严格控制下行风险的前提下,力争通过研究精选个股实现超越业绩比较基准的持续稳健收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证国债指数收益率×40%
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	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(2015年7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-363,887,747.26
2.本期利润	-339,928,773.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1360
4.期末基金资产净值	1,916,327,287.09
5.期末基金份额净值	0.819

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本期已实现收益指期末基金本期利息收入、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。

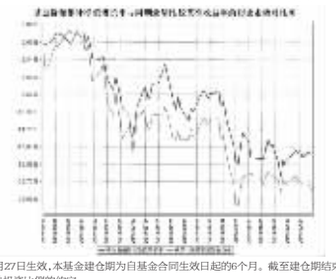
3.2 基金净值表现

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	-12.96%	1.94%	-16.67%	2.00%	3.71%	-0.06%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×60%+中证国债指数收益率×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2015年5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,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		
宋磊	民生加银红利回报混合、民生加银策略精选混合、民生加银研究精选混合的基金经理	2015年5月27日	-	17年	化学工程学硕士。曾任大鹏证券公司研究部研究员,申银万国证券公司研究发展部研究员,华安基金公司研究部、投资部研究总监、基金经理,华宸未来基金公司投资部投资副总监。自2014年5月加盟民生加银基金管理有限公司,任研究部总监。

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。

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

本基金在建仓期过程中采取了稳健的操作策略。一方面,参考市场资金杠杆、整体估值水平的历史对比与判断,对基金的整体仓位进行了严格的控制;另一方面,紧密跟踪产业与政策变化趋势,结合个股的流动性变化特征,采取了精选个股、适度集中投资的总体策略。在3季度泥沙俱下的环境中,坚持依靠研究团队的整体研判能力,坚持长期价值投资的理念,通过产业链分析、业绩与估值评测等手段把握投资的安全边际,尽力降低组合净值的波动程度。

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0.819元,本报告期内份额净值增长率为-12.96%,同期业绩比较基准收益率为-16.67%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对人股市场的长期前景看好。压制个股表现的资金解杠杆、估值水平过高的问题,经过3季度的充分调整后风险得到了相当程度的释放;在财政刺激、降息降准的组合拳作用下,经济增速下行的态势将有望得到缓解;随着市场风险偏好水平的逐渐恢复,4季度A股市场有望配图一个"暖冬"。下阶段我们将加大对于长期成长性公司的挖掘力度,同时继续保持灵活应变的投资策略,重点关注三个方向的投资机会:一是景气高、受益产业升级的行业,如互联网、计算机、高端装备制造、文化传媒等产业;二是优质消费类板块,如医药、体育、教育等;三是十三五规划及国企改革和相关改革受益的行业和公司。

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	715,014,841.49	37.14
	其中:股票	715,014,841.49	37.14
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	1,208,757,236.57	62.78
8	其他资产	1,521,951.66	0.08
9	合计	1,925,294,029.72	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	542,364,256.21	28.30
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	29,935,493.28	1.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	44,233,458.16	2.31
J	金融业	7,166,000.00	0.37
K	房地产业	91,315,633.84	4.77
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	715,014,841.49	37.31

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	002152	广电运通	1,729,935	45,151,303.50	2.36
2	002236	大华股份	1,184,937	40,062,719.97	2.09
3	600580	卧龙电气	3,679,910	39,816,626.20	2.08
4	000902	新洋丰	1,779,982	39,604,599.50	2.07
5	600622	嘉宝集团	3,343,874	37,317,633.84	1.95
6	603001	奥康国际	1,452,178	36,885,321.20	1.92
7	600266	北京城建	3,080,000	35,697,200.00	1.86
8	300274	阳光电源	1,503,964	35,282,995.44	1.84
9	002701	奥瑞金	1,579,603	33,566,563.75	1.75
10	002008	大族激光	1,679,950	32,725,426.00	1.71

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。

5.10 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 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	1,153,113.83
2