民生加银信用双利债券型证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:民生加银基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月21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2016年1月18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10月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银信用双利债券	
基金主代码	690006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年4月25日	
报告期末基金份额总额	2,734,018,057.17份	
投资目标	本基金作为债券型基金,将在综合考虑基金资产收益性、安全性和流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的债券、股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。 本基金是债券型基金,投资于国债、中央银行票据、金融债券、企业债券、公司债券、可转换公司债券(含分离交易的可转换公司债券)、短期融资券、中期票据、资产支持证券、回购等固定收益类金融工具资产占基金资产比例不低于80%;其中,投资于信用债券的资产占所有固定收益类金融工具资产比例不低于80%。基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。	
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×60%+中债国债总全价指数收益率×40%	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金,通常预期风险收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金,为证券投资基金中的较低风险品种。	
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	
下属分级基金的基金简称	民生加银信用双利债券A	民生加银信用双利债券C
下属分级基金的交易代码	690006	690206
报告期末下属分级基金的份额总额	1,848,085,793.12份	885,932,264.05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10月1日 - 2015年12月31日)	
	民生加银信用双利债券A	民生加银信用双利债券C
1. 本期已实现收益	80,602,466.93	23,646,889.20
2. 本期利润	189,843,013.49	21,111,535.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1188	0.0491
4. 期末基金资产净值	2,950,946,188.00	1,392,664,131.68
5. 期末基金份额净值	1.597	1.572

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

民生加银信用双利债券A

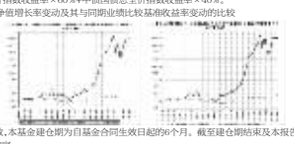
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.57%	0.53%	1.08%	0.09%	7.49%	0.44%

民生加银信用双利债券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	8.41%	0.54%	1.08%	0.09%	7.33%	0.45%

注:业绩比较基准=中债企业债总全价指数收益率×60%+中债国债总全价指数收益率×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2012年4月25日生效,本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束及本报告期末,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	2014年3月7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

央行持续降息降准,带来资金面宽松以及利率水平的连续下降,市场风险偏好明显抬升,上半年A股市场在杠杆资金规模快速膨胀的过程中走出波澜壮阔的牛市行情。下半年随着监管层对于"杠杆资金"入市监管的趋严,6月中下旬市场从单边上涨拐头向下,各主要指数调整幅度均接近50%。随着市场情绪的逐渐修复,4季度市场逐步回归常态化。

在宏观层面,转型是贯穿全年的主基调,在国家层面提出并落实了"互联网+"、'智能制造'等一系列改革创新举措,提升了新兴成长行业的整体估值水平。从A股全年的风格表现看,新经济的表现全面压倒旧经济,以创业板为代表的新兴成长股票表现突出,这同整个政策大环境紧密相关。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为0.963元,本报告期内份额净值增长率为17.58%,同期业绩比较基准收益率为11.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

有别于市场对于2016年经济仍将下行的判断,我们认为,近期财政政策持续加码,供给侧改革预期的升温均有助于宏观经济出现企稳回升。以创新、新兴消费、服务业为代表的成长型个股依然会成为市场的热点,但随着宏观经济的改善,市场风格方面将更加均衡,沉寂多年的周期行业在政策扶持、供给收缩等组合拳的共同作用下,存在底部复苏的可能性。全年来看,应适当放低全年预期收益率,以安全边际为主要选股思路,精选估值合理、业绩增长确定性较高的板块并长期持有。

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	800,322,304.56	15.88
	其中:股票	800,322,304.56	15.88
2	固定收益投资	3,341,995,279.40	66.32
	其中:债券	3,341,995,279.40	66.32
	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	200,000,620.00	3.97
	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	86,466,784.22	1.72
7	其他资产	610,775,379.57	12.12
8	合计	5,039,560,367.75	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	328,758,953.98	7.57
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	17,591,404.52	0.40
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	102,380,343.99	2.36
J	金融业	303,682,603.71	6.99
K	房地产业	8,496,000.00	0.20
L	租赁和商务服务业	20,620,998.36	0.47
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	18,792,000.00	0.43
S	综合	-	-
	合计	800,322,304.56	18.43

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	601318	中国平安	4,939,202	177,811,272.00	4.09
2	600482	风帆股份	2,248,895	105,810,509.75	2.44
3	000728	国元证券	2,807,361	63,418,284.99	1.46
4	601688	华泰证券	2,915,976	57,503,046.72	1.32
5	600699	均胜电子	1,456,218	45,506,812.50	1.05
6	300182	捷成股份	1,500,000	36,000,000.00	0.83
7	600570	恒生电子	484,000	29,509,480.00	0.68
8	601633	长城汽车	2,200,000	26,488,000.00	0.61
9	002236	大华股份	634,485	23,412,496.50	0.54
10	300058	蓝色光标	1,399,932	20,620,998.36	0.47

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	336,154,000.00	7.74
	其中:政策性金融债	336,154,000.00	7.74
4	企业债券	1,828,079,563.50	42.09
5	企业短期融资券	611,097,000.00	14.07
6	中期票据	191,135,000.00	4.40
7	可转债	375,529,715.90	8.65
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,341,995,279.40	76.94

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	011534008	15东航股SCP008	2,000,000	199,960,000.00	4.60
2	113008	电气转债	1,182,900	162,849,843.00	3.75
3	128009	歌尔转债	930,470	130,703,120.90	3.01
4	124551	14长兴经	1,000,000	108,790,000.00	2.50
5	124314	13筑铁路	1,000,000	105,380,000.00	2.43

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 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。

5.10.2 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	530,112.20
2	应收证券清算款	543,576,166.02
3	应收股利	-
4	应收利息	65,482,225.62
5	应收申购款	1,186,875.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	610,775,379.57

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	113008	电气转债	162,849,843.00	3.75
2	128009	歌尔转债	130,703,120.90	3.01
3	110030	格力转债	77,682,740.00	1.79
4	110031	航信转债	3,642,012.00	0.08

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	600699	均胜电子	45,506,812.50	1.05	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	民生加银信用双利债券A	民生加银信用双利债券C
报告期期初基金份额总额	1,483,137,337.15	175,421,436.42
报告期期间基金总申购份额	573,588,728.85	762,966,378.39
减:报告期期间基金总赎回份额	208,640,272.88	52,455,550.76
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	1,848,085,793.12	885,932,264.05

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,923,845.19
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	10,923,845.19
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.40

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本报告期未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1、2015年10月27日,本基金管理人发布了《民生加银信用双利债券型证券投资基金2015年第3季度报告》。

2、2015年10月31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珠海盈米财富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(认)购费率优惠活动的公告》。

3、2015年11月2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平安银行股份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》。

4、2015年11月3日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于提醒投资者防范金融诈骗的公告》。

5、2015年11月5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》。

6、2015年11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》。

7、2015年11月11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乐融多源投资咨询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》。

8、2015年11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开放式基金增加诺亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司为代销机构并开通基金定期定额投资业务、同时参加申购费率优惠活动的公告》。

9、2015年12月3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兴业银行股份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》。

10、2015年12月12日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于提醒投资者防范金融诈骗的公告》。

11、2015年12月31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诺亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司为代销机构并开通基金定期定额投资业务、同时参加申购费率优惠活动的公告》。

12、2015年12月31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国信证券股份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《民生加银研究精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

9.1.3《民生加银研究精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银研究精选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
2016年1月21日

民生加银研究精选灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016年1月21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2016年1月18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10月1日起至2015年12月31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	2,114,682,899.48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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	101,044,396.89
2.本期利润	330,285,944.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.1472
4.期末基金资产净值	2,035,768,872.72
5.期末基金份额净值	0.963

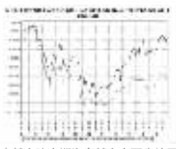
3.2 基金净值表现

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	17.58%	1.52%	11.05%	1.00%	6.53%	0.52%

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

央行持续降息降准,带来资金面宽松以及利率水平的连续下降,市场风险偏好明显抬升,上半年A股市场在杠杆资金规模快速膨胀的过程中走出波澜壮阔的牛市行情。下半年随着监管层对于"杠杆资金"入市监管的趋严,6月中下旬市场从单边上涨拐头向下,各主要指数调整幅度均接近50%。随着市场情绪的逐渐修复,4季度市场逐步回归常态化。

在宏观层面,转型是贯穿全年的主基调,在国家层面提出并落实了"互联网+"、'智能制造'等一系列改革创新举措,提升了新兴成长行业的整体估值水平。从A股全年的风格表现看,新经济的表现全面压倒旧经济,以创业板为代表的新兴成长股票表现突出,这同整个政策大环境紧密相关。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为0.963元,本报告期内份额净值增长率为17.58%,同期业绩比较基准收益率为11.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

有别于市场对于2016年经济仍将下行的判断,我们认为,近期财政政策持续加码,供给侧改革预期的升温均有助于宏观经济出现企稳回升。以创新、新兴消费、服务业为代表的成长型个股依然会成为市场的热点,但随着宏观经济的改善,市场风格方面将更加均衡,沉寂多年的周期行业在政策扶持、供给收缩等组合拳的共同作用下,存在底部复苏的可能性。全年来看,应适当放低全年预期收益率,以安全边际为主要选股思路,精选估值合理、业绩增长确定性较高的板块并长期持有。

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	1,452,747,642.19	70.82
	其中:股票	1,452,747,642.19	70.82
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	551,413,505.31	26.88
8	其他资产	47,255,223.26	2.30
9	合计	2,051,416,370.76	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	10,281,600.00	0.51
C	制造业	781,409,385.05	38.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	86,660,663.58	4.26
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,117.60	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	125,823,245.70	6.18
J	金融业	90,327,994.71	4.44
K	房地产业	248,222,417.05	12.19
L	租赁和商务服务业	70,163,218.50	3.45
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	39,858,000.00	1.96
S	综合	-	-
	合计	1,452,747,642.19	71.36

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	600622	嘉宝集团	5,243,874	89,093,419.26	4.38
2	000555	神州信息	1,879,929	79,145,010.90	3.89
3	002016	世荣兆业	5,356,540	72,473,986.20	3.56
4	002400	省广股份	2,789,790	70,163,218.50	3.45
5	002215	诺普信	3,649,767	70,002,531.06	3.44
6	000977	浪潮信息	2,179,901	69,124,660.71	3.40
7	000625	长安汽车	3,999,990	67,879,830.30	3.33
8	002701	奥瑞金	2,379,603	67,247,580.78	3.30
9	300145	南方泵业	1,385,941	65,998,510.42	3.24
10	002008	大族激光	2,479,950	64,205,905.50	3.15

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	1,868,092.08
2	应收证券清算款	10,550,460.07
3	应收股利	-
4	应收利息	15,338.81
5	应收申购款	66,287.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,500,178.85

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	000066	长城电脑	34,574,657.74	8.98	临时停牌
2	002631	德尔未来	13,216,355.73	3.43	临时停牌
3	300365	恒华科技	12,597,863.94	3.27	临时停牌

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	367,359,199.01
报告期期间基金总申购份额	50,789,125.83
减:报告期期间基金总赎回份额	100,254,123.62
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	317,894,201.22

§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10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基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告》。

2、2015年10月27日,本基金管理人发布了《民生加银优选股票型证券投资基金2015年第3季度报告》。

3、2015年10月31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珠海盈米财富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(认)购费率优惠活动的公告》。

4、2015年11月3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