民生加银平稳添利定期开放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	民生加银平稳添利债券	
场内简称	民生添利	
基金主代码	166904	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年8月12日	
报告期末基金份额总额	1,740,312,634.98份	
投资目标	本基金在控制基金资产风险、适度保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的平稳增值,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,同时为合理控制本基金开放期的流动性风险,并满足每次开放期的流动性需求,本基金在每个封闭期将适当的采取期限配置策略,即将基金资产所投资标的的平均剩余存续期限与基金剩余封闭期限进行适当的匹配,做出投资决策。	
业绩比较基准	同期三年期定期存款利率(税后)	
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,一般情况下其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于股票型基金和混合型基金。	
基金管理人	民生加银基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	民生加银平稳添利债券A	民生加银平稳添利债券C
下属两级基金的交易代码	166904	166905
报告期末下属两级基金的份额总额	1,641,735,978.26份	98,576,656.72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)	
	民生加银平稳添利债券A	民生加银平稳添利债券C
1. 本期已实现收益	39,027,607.93	2,227,218.28
2. 本期利润	46,246,406.59	2,659,602.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0282	0.0270
4. 期末基金资产净值	1,851,922,412.13	110,926,919.80
5. 期末基金份额净值	1.128	1.125

注:①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。

②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。

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

民生加银平稳添利债券A

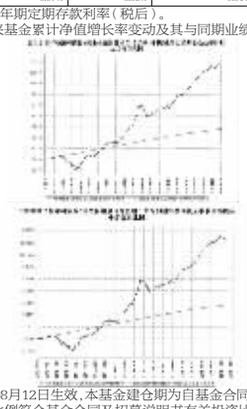
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.53%	0.07%	0.65%	0.01%	1.88%	0.06%

民生加银平稳添利债券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	2.44%	0.07%	0.65%	0.01%	1.79%	0.06%

注:业绩比较基准=同期三年期定期存款利率(税后)。

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2013年08月12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	2014年8月20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。
李慧鹏	民生加银平稳增利、民生加银平稳添利债券的基金经理。	2015年7月30日	-	5年	首都经济贸易大学产业经济学硕士,曾在联合资信评估有限公司担任高级分析师,在银华基金管理有限公司担任研究员,泰达宏利基金管理有限公司担任基金经理的职务。2015年6月加入民生加银基金管理有限公司,担任基金经理的职务。

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年4季度,国内经济增速继续下行、供给侧改革推出、货币政策持续宽松等多重因素推动债券收益率继续下行。但伴随经济下行压力增大,债券市场的信用风险明显抬头。在这一过程中,利率债、高等级信用债和城投债表现更佳,收益率曲线继续"牛平";而煤炭、钢铁等周期性行业利差明显拉大。

本基金在4季度继续秉承获取持有期收益的套息策略,重点持有票息较高的城投类信用债,并充分利用较低的资金成本,维持一定的杠杆操作。同时,考虑到经济下行环境中,企业信用风险暴露仍处于加速过程,本基金继续减持组合中低评级债券以规避信用风险。

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类份额净值为1.128元,本报告期内份额净值增长率为2.53%,同期业绩比较基准收益率为0.65%;本基金C类份额净值为1.125元,本报告期内份额净值增长率为2.44%,同期业绩比较基准收益率为0.65%。

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1季度,本基金认为稳增长政策的陆续出台,以及财政政策的逐步发力,经济低位企稳的概率上升。但鉴于目前经济仍处于转型阶段,供给侧改革的实施程度和结果难以评估,所以基本面仍难有起色,对债券市场仍有支撑。

但另一方面,由于债券利率整体处于低位,收益率曲线平坦。未来伴随汇率调整,资本外流加剧,易导致国内市场资金面的波动,利率低位波动的可能性上升。在这种情况下,本基金将提升组合的流动性和操作的灵活性,防范信用风险冲击,在保证一定持有期收益的前提下,增加对利率债的波段操作,力争为持有人创造稳健回报。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,815,023,707.48	97.13
	其中:债券	2,815,023,707.48	97.13
	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	-	-
	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	20,776,241.70	0.72
7	其他资产	62,291,640.39	2.15
8	合计	2,898,091,589.57	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	75,938,511.40	3.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	52,155,000.00	2.66
	其中:政策性金融债	52,155,000.00	2.66
4	企业债券	2,640,237,196.08	134.51
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	46,693,000.00	2.38
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,815,023,707.48	143.42

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	124384	13雅发投	1,500,000	158,535,000.00	8.08
2	124342	13黔南资	1,500,000	155,715,000.00	7.93
3	124541	14文城投	1,000,000	108,340,000.00	5.52
4	124361	13京科城	1,000,000	105,160,000.00	5.36
5	124338	13揭经开	1,000,000	105,050,000.00	5.35

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 本基金持有的前十名证券的其余发行主体本期未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 本基金本报告期末未持有股票

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	24,058.76
2	应收证券清算款	1,965,974.17
3	应收股利	-
4	应收利息	60,301,607.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	62,291,640.39

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	民生加银平稳添利债券A	民生加银平稳添利债券C
报告期期初基金份额总额	1,641,735,978.26	98,576,656.72
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	1,641,735,978.26	98,576,656.72

§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20日,本基金管理人发布了《民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金2015年第四次分红公告》。

2、2015年10月27日,本基金管理人发布了《民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金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陆金所资产管理有限公司为代销机构的公告》。

5、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》。

6、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》。

7、2015年12月17日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司旗下部分基金改聘会计师事务所的公告》。

8、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公募基金调整开放时间的公告》。

§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《民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

9.1.3《民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银平稳添利定期开放债券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

民生加银平稳增利定期开放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	民生加银平稳增利	
场内简称	民生增利	
交易代码	166902	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年11月16日	
报告期末基金份额总额	1,738,536,999.22份	
投资目标	本基金在控制基金资产风险、适度保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的平稳增值,争取实现超过业绩比较基准的投资业绩。	
投资策略	本基金是纯债券型基金,仅投资于固定收益类金融工具;固定收益类金融工具资产占基金资产比例不低于90%,投资品种包括国债、金融债券、中央银行票据、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超级短期融资券、次级债券、政府机构债、地方政府债、资产支持证券、可分离交易可转债中的公司债部分、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、货币市场工具以及证监会允许投资的其它金融工具等。在每次开放期前三个月、开放期内及开放期结束后三个月的期间内,基金投资不受上述比例限制。 在开放期,本基金持有的现金或者剔明日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,在非开放期,本基金不受上述5%的限制。	
业绩比较基准	同期三年期定期存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金,是证券投资基金中的较低风险品种,一般情况下其预期风险和预期收益高于股票型基金和混合型基金。	
基金管理人	民生加银基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	民生加银平稳增利A	民生加银平稳增利C
下属两级基金的交易代码	166902	166903
报告期末下属两级基金的份额总额	1,676,946,489.31份	61,590,509.91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)	
	民生加银平稳增利A	民生加银平稳增利C
1. 本期已实现收益	29,329,275.18	4,805,245.21
2. 本期利润	29,157,470.60	2,734,408.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0229	0.0171
4. 期末基金资产净值	1,807,339,487.72	66,198,458.22
5. 期末基金份额净值	1.078	1.075

注:①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。

②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。

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

民生加银平稳增利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	1.97%	0.06%	0.63%	0.01%	1.34%	0.05%

民生加银平稳增利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	1.87%	0.06%	0.63%	0.01%	1.24%	0.05%

注:业绩比较基准=同期三年期定期存款利率(税后)。

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11月15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	2014年4月3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。
李慧鹏	民生加银平稳增利、民生加银平稳添利债券的基金经理。	2015年7月30日	-	5年	首都经济贸易大学产业经济学硕士,曾在联合资信评估有限公司担任高级分析师,在银华基金管理有限公司担任研究员,泰达宏利基金管理有限公司担任基金经理的职务。2015年6月加入民生加银基金管理有限公司,担任基金经理的职务。

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年4季度,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、提供抵押补充贷款和开展中期借贷便利操作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,本基金重点把握住了上半年的股票与可转债行情,以及3季度后期开始的反弹,及时加大了转债和股票的投资比例,并在6月下旬对股票做出了较大幅度的减仓,减轻了股票仓位的损失,为基金全年的净值表现做出了重要的贡献。

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类份额净值为1.958元,本报告期内份额净值增长率为9.08%,同期业绩比较基准收益率为1.81%;本基金C类份额净值为1.906元,本报告期内份额净值增长率为8.98%,同期业绩比较基准收益率为1.81%。

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,在国内经济增长持续放缓的大环境下,本基金认为货币政策没有转向的基础,但宽松的力度较2015年会有所减弱,债券市场仍有一定空间,但股票市场的表现预计会优于债券市场。

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。

权益资产方面,本基金将坚持自下而上精选个股,一是新经济中确实有成长的公司,挑买点;二是估值便宜大家都不看好有预期差的标的三。

感谢持有人对我们的信任,本基金将在严格控制风险的基础上,力争获取增强型的收益,为您的财富增值做出应有的努力与贡献。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,880,918,258.56	95.52
	其中:债券	1,880,918,258.56	95.52
	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	50,000,000.00	2.54
	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	7,864,567.72	0.40
7	其他资产	30,330,162.20	1.54
8	合计	1,969,112,978.48	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	53,676,056.40	2.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	214,871,000.00	11.47
	其中:政策性金融债	214,871,000.00	11.47
4	企业债券	1,171,949,202.16	62.55
5	企业短期融资券	400,168,000.00	21.36
6	中期票据	40,254,000.00	2.15
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,880,918,258.56	100.39

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	150206	15国开05	1,100,000	114,741,000.00	6.12
2	124135	13清公投	1,000,000	105,330,000.00	5.62
3	150215	15国开15	1,000,000	100,130,000.00	5.34
4	124037	PR渝江北	1,000,000	82,950,000.00	4.43
5	011598660	15鲁晨鸣SCP006	700,000	69,762,000.00	3.72

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	65,433.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	30,264,729.18
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,330,162.20

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	民生加银平稳增利A	民生加银平稳增利C
报告期期初基金份额总额	1,012,946,576.52	296,194,359.64
报告期期间基金总申购份额	1,433,955,987.79	18,296,718.68
减:报告期期间基金总赎回份额	769,956,075.00	212,900,568.41
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	1,676,946,489.31	61,590,509.91

§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20日,本基金管理人发布了《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金2015年第四次分红公告》。

2、2015年10月27日,本基金管理人发布了《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金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》。

5、2015年11月11日,本基金管理人发布了《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金参与部分销售机构基金申购费率优惠活动的公告》。

6、2015年11月11日,本基金管理人发布了《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金开放申购、赎回业务的公告》。

7、2015年11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陆金所资产管理有限公司为代销机构的公告》。

8、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》。

9、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》。

10、2015年12月17日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司旗下部分基金改聘会计师事务所的公告》。

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公募基金调整开放时间的公告》。

§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《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

9.1.3《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银平稳增利定期开放债券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

民生加银增强收益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	民生加银增强收益债券	
基金主代码	690002	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年7月21日	
报告期末基金份额总额	1,777,477,192.21份	
投资目标	本基