民生加银策略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	民生加银策略精选混合
基金主代码	000136
交易代码	000136
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月7日
报告期末基金份额总额	235,386,927.75份
投资目标	争取实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金基于宏观经济政策和资本市场长期发展趋势对大类资产进行灵活配置,采用定量与定性分析相结合的方法确定本基金的资产配置。在行业配置策略上,我们结合经济周期的波动规律,行业景气度以及行业估值水平紧密监测行业之间的轮动,动态调整行业配置比例。在股票投资方面,本基金运用主题、选股等多种策略,并深度挖掘具有估值优势和成长价值型的个股构建基金股票投资组合。在债券投资方面,结合经济周期、宏观经济政策、资金供求分析、货币政策、财政政策来对债券的收益率进行研判,在保证流动性和风险可控的前提下,实施积极的债券投资组合管理。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债国债总指数收益率(全价)×40%
风险收益特征	本基金属于主动式混合型证券投资基金,属于较高风险、较高收益的证券投资基金,通常预期风险与预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金,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	65,056,134.35
2.本期利润	122,697,600.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.5770
4.期末基金资产净值	604,765,990.67
5.期末基金份额净值	2.569

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。

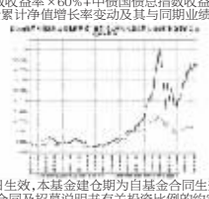
3.2 基金净值表现

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	33.32%	1.97%	10.71%	1.00%	22.61%	0.97%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×60%+中债国债总指数收益率(全价)×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2013年6月7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		
孙伟	民生加银红利回报混合、民生加银策略精选混合的基金经理	2014年7月7日	-	4年	北京大学工商管理硕士,曾任国信证券股份有限公司经济研究所分析师。2012年2月加入民生加银基金管理有限公司,曾任行业研究员、基金经理助理。
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	2014年10月22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,华安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。

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

本基金在4季度运作过程中,紧密跟踪产业与政策变化趋势,结合市场流动性的变化特征,做好以下3个方面的工作:

1)、创新

创新无处不在,比如,新技术:在电子、先进制造等领域;新模式:比如互联网+(传统产业转型),新逻辑催生新的估值。

2)、新消费

随着老龄化人口、城镇化人口占比提升,以及生活水平的提高,人们的消费模式将发生比较大的变化,比如:影视、旅游、美容、教育、体育、医疗等。

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2.569元,本报告期内份额净值增长率为33.32%,同期业绩比较基准收益率为10.71%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金基金经理始终坚持独立思考、精选个股、优化配置的投资理念。

对未来市场,我们保持谨慎性,认为机会主要是结构性的,主要体现在两方面的机会:

1)、创新

创新无处不在,比如,新技术:在电子、先进制造等领域;新模式:比如互联网+(传统产业转型),新逻辑催生新的估值。

2)、新消费

随着老龄化人口、城镇化人口占比提升,以及生活水平的提高,人们的消费模式将发生比较大的变化,比如:影视、旅游、美容、教育、体育、医疗等。

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	421,996,372.04	66.11
	其中:股票	421,996,372.04	66.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	35,081,600.00	5.50
	其中:债券	35,081,600.00	5.50
	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	153,540,368.91	24.06
8	其他资产	27,658,591.21	4.33
9	合计	638,246,904.16	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	290,650,512.15	48.06
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	17,210,800.00	2.85
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	54,741,559.89	9.05
J	金融业	18,273,500.00	3.02
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	29,290,000.00	4.84
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	11,830,000.00	1.96
S	综合	-	-
	合计	421,996,372.04	69.77

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	002517	泰亚股份	543,900	32,927,706.00	5.44
2	300043	互动娱乐	1,800,000	30,942,000.00	5.12
3	600485	信威集团	1,140,027	30,495,722.25	5.04
4	300242	明家科技	600,013	29,976,649.48	4.96
5	300008	上海佳豪	1,100,000	29,260,000.00	4.84
6	002599	盛通股份	660,050	26,890,437.00	4.45
7	300017	网宿科技	410,011	24,596,559.89	4.07
8	002065	东华软件	800,000	20,080,000.00	3.32
9	600422	昆药集团	500,000	19,910,000.00	3.29
10	601336	新华保险	350,000	18,273,500.00	3.02

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	35,081,600.00	5.80
	其中:政策性金融债	35,081,600.00	5.80
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	35,081,600.00	5.80

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	018002	国开1302	320,000	35,081,600.00	5.80

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

本基金以避险保值和有效管理为目标,在控制风险的前提下,谨慎适当参与股指期货的投资。基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。本基金参与股指期货交易,根据风险管理的原则,以套期保值为目的,并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

本基金在进行股指期货投资中,将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征,主要选择流动性好、交易活跃的期货合约,通过研究现货和期货市场的发展趋势,运用定价模型对其进行合理估值,谨慎利用股指期货,调整投资组合的风险暴露,及时调整投资组合仓位,以降低组合风险、提高组合的运作效率。

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	704,579.91
2	应收证券清算款	22,213,282.24
3	应收股利	-
4	应收利息	1,892,268.75
5	应收申购款	2,848,435.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,658,566.21

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	300043	互动娱乐	30,942,000.00	5.12	重大事项
2	300242	明家科技	29,976,649.48	4.96	重大事项
3	002065	东华软件	20,080,000.00	3.32	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	169,594,699.16
报告期期间基金总申购份额	208,299,977.54
减:报告期期间基金总赎回份额	142,507,748.95
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	235,386,927.75

§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	5,697,435.90
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	5,697,435.90
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.42

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》。

3、2015年10月27日,本基金管理人发布了《民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金2015年第3季度报告》。

4、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》。

6、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部分开放式基金开通定投和转换业务、同时参加申购费率优惠活动的公告》。

7、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》。

8、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》。

9、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》。

10、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》。

11、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》。

12、2015年12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调整旗下部分基金申购最低金额和赎回、转换转出及最低持有份额数额限制的公告》。

13、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》。

14、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》。

15、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《民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

9.1.3《民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银策略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

民生加银城镇化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	民生加银城镇化混合
基金主代码	000408
交易代码	000408
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月12日
报告期末基金份额总额	88,492,194.93份
投资目标	本基金通过相对灵活的资产配置,重点投资于在城镇化建设过程中将有突出贡献并因此受益的上市公司,在充分控制基金资产风险和保持基金资产流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的投资回报,争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金综合考虑国内外宏观经济形势、中国经济发展趋势、中国政府政策等宏观因素,在分析城镇化建设所处阶段的基础上,选择合适的行业进行重点配置,在进行股票配置时,筛选出在城镇化建设所处阶段对城镇化建设贡献更为突出的、上市公司进行重点配置,并综合考虑证券市场趋势、投资组合计划、收益分配计划等因素,及时调整资产配置比例。
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	27,599,710.84
2.本期利润	36,616,751.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.3876
4.期末基金资产净值	193,529,292.59
5.期末基金份额净值	2.187

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。

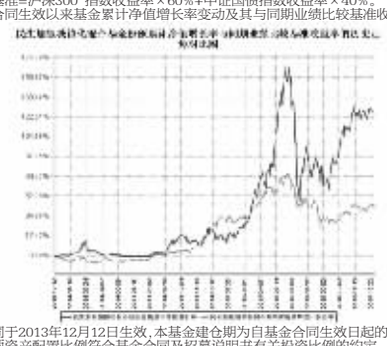
3.2 基金净值表现

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	24.76%	1.57%	11.05%	1.00%	13.71%	0.57%

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2013年12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		
蔡锋亮	民生加银精选混合、民生加银城镇化混合、民生加银内需增长混合、民生加银城镇化灵活配置混合的基金经理	2013年12月12日	-	9年	英国格拉斯哥大学国际金融硕士,自2006年起任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。
黄一明	民生加银品牌蓝筹混合、民生加银中证内地资源主题指数、民生加银城镇化混合、民生加银优选股票内基金经理	2013年12月12日	-	8年	工商管理硕士,自2007年起历任交银施罗德基金公司投研实习生、行业研究员、平安大华基金管理公司投资研究部基金经理助理及高级研究员;自2012年5月加盟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A股市场经历了罕见的大幅波动,上半年高歌猛进,直冲云霄,6月之后在去杠杆的背景下飞流直下;3季度迎来了喘息之机,开始了连续反弹。而年底又由于所谓的"资产荒"蓝筹股复辟。

本基金在上半年坚守成长策略,净值也出现了较大的增长;但很遗憾的是未能及时躲过6月市场的巨幅下行;7月市场回暖后本基金在4100点左右迅速将股票仓位比重降至最低。在9月中旬市场阶段低点附近迅速加仓;年底前,我们认为市场尤其是中小板、创业板为代表的成长股又出现了较大的泡沫,我们将股票仓位又降低到了20%左右。

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2.187元,本报告期内份额净值增长率为24.76%,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

我们认为2016年市场波动仍将较大。国内经济增长前景和全球经济发展动态都不甚明朗。过去两年流动性结构宽松的格局可能会出现边际变化。成长类个股迎来了业绩考验时刻。反倒是传统周期类行业个股在经过多年调整有望获得新生。

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	36,738,067.01	18.42
	其中:股票	36,738,067.01	18.42
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	148,908,338.94	74.68
8	其他资产	13,758,431.67	6.90
9	合计	199,404,837.62	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	2,199.00	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	32,691,448.95	16.89
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	1,097.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	48,147.42	0.02
H	住宿和餐饮业	604.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	57,012.42	0.03
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,761,146.00	1.43
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,660.00	0.00
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	1,173,752.10	0.61
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	36,738,067.01	18.98

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	000066	长城电脑	501,500	7,617,785.00	3.94
2	600213	亚星客车	276,156	4,136,801.90	2.14
3	000890	法尔胜	211,800	2,916,486.00	1.51
4	300401	花园生物	99,400	2,837,870.00	1.47
5	000572	海马汽车	440,200	2,817,280.00	1.46
6	600077	宋都股份	379,800	2,761,146.00	1.43
7	300076	GQY视讯	61,600	2,070,992.00	1.07
8	002278	神开股份	85,000	1,989,850.00	1.03
9	002576	通达动力	60,714	1,911,883.86	0.99
10	002648	卫星石化	174,500	1,886,345.00	0.97

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

本基金以避险保值和有效管理为目标,在控制风险的前提下,谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中,将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征,主要选择流动性好、交易活跃的期货合约,通过研究现货和期货市场的发展趋势,运用定价模型对其进行合理估值,谨慎利用股指期货,调整投资组合的风险暴露,及时调整投资组合仓位,以降低组合风险、提高组合的运作效率。基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。

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	702,421.63
2	应收证券清算款	12,673,097.70
3	应收股利	-
4	应收利息	31,449.67
5	应收申购款	351,462.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,758,431.67

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	7,617,785.00	3.94	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	60,085,447.53
报告期期间基金总申购份额	116,454,050.18
减:报告期期间基金总赎回份额	88,047,302.78
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	88,492,194.93

§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》。

3、2015年10月27日,本基金管理人发布了《民生加银城镇化灵活配置混合型证券投资基金2015年第3季度报告》。

4、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(认)购费率优惠活动的公告》。

5、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