

民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金

2016年年度报告摘要

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
送出日期:2017年3月30日

§ 1 重要提示

1.1 重要提示
基金管理人、基金托管人、基金销售机构等基金服务机构,应当勤勉尽责、恪尽职守,按照相关法律法规和中国证监会的规定,真实、准确、完整、及时地向投资者提供基金相关信息,不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2017年3月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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预示其未来表现。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及其更新。

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期内2016年1月1日起至2016年12月31日止。本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况	
基金名称	民生加银红利回报混合
基金简称	民生加银红利混合
基金代码	000909
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月9日
基金管理人	民生加银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金总份额	79,326,387.73份
基金合同存续期	不定期
2.2 基金产品说明	
投资目标	本基金通过灵活的资产配置,重点投资于部分成长良好且估值合理,并长期看好的上市公司,在有效控制基金资产风险和保证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,实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在有效控制风险的前提下,将资产适度分散投资于股票、债券、货币及衍生品,并采用自上而下和自下而上的方法进行资产配置。本基金在资产配置上,主要采用定量分析和定性分析相结合的方法,在有效控制基金资产风险和保证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,实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	中证红利指数收益率×60%+中证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于中高风险收益型证券投资基金,预期风险和收益水平高于货币型基金和债券型基金,低于股票型基金。

2.3 基金管理人及基金托管人			
项目	基金管理人		基金托管人
名称	民生加银基金管理有限公司		中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	林海	田青
	联系电话	0755-23996888	010-67596006
	电子邮箱	linhai@mjyfund.com.cn	tsunqing123@ccb.com
客户服务热线?	400-8898-388		010-67596006
	0755-23996800		010-66275853

2.4 信息披露方式	
基金年度报告的披露网站	http://www.msjyfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人住所

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2016年	2015年	2014年
本期利润总额	-6,568,287.96	184,083,472.88	207,783,208.84
本期净利润	-14,867,887.12	149,564,523.84	166,207,778.47
加权平均基金份额本期利润	-0.1669	1.0289	0.2488
本基金份额净值增长率	-10.07%	72.10%	24.62%
3.1.2 期末数据和指标	2016年末	2015年末	2014年末
期末可供分配基金份额利润	0.0628	0.0191	0.3000
期末基金资产净值	131,186,762.96	179,566,762.97	208,206,877.29
期末基金份额净值	1.654	1.819	1.260

3.2 基金净值表现

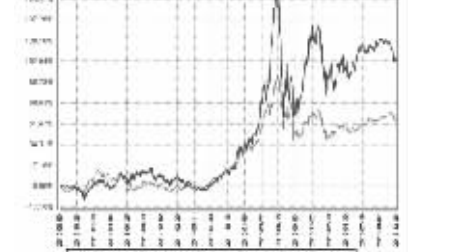
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	份额净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-②	②-③
过去三个月	-9.32%	0.07%	3.12%	0.46%	-6.44%
过去六个月	-2.85%	0.06%	5.72%	0.48%	-6.69%
过去一年	-10.07%	1.52%	-5.11%	0.06%	-5.09%
过去三年	36.62%	1.76%	68.16%	1.11%	37.18%
自基金合同生效至今	109.88%	1.65%	105.87%	1.04%	50.03%

注:业绩比较基准=中证红利指数收益率×60%+中证国债指数收益率×40%

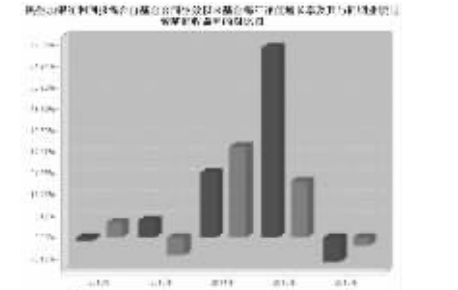
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

注:业绩比较基准=中证红利指数收益率×60%+中证国债指数收益率×40%



注:本基金合同于2012年8月9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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:本基金合同于2012年8月9日生效,合同生效当年按实际存续期计算,不按照自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

年度	每10份基金份额的现金分红总额	利润分配形式及比例	年度利润分配合计	备注
2010	-	-	-	注一
2011	1.880	20,513,503.92	4,380,175.08	30,081,679.00 注一
2014	10.000	27,265,729.07	1,014,269.00	28,280,998.00 注一
合计	2.880	53,779,232.99	5,394,444.08	59,094,677.00 注一

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理简介

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
民生加银基金管理有限公司(以下简称“公司”)是由中国民生银行股份有限公司、加拿大皇家银行和三峡财务有限责任公司共同发起设立的中外合资基金管理公司。经中国证监会[2008]1187号文批准,于2008年11月3日在深圳正式成立,2012年注册资本增加至3亿元人民币。

截至2016年12月31日,公司共管理37只开放式基金:民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、民生加银增强收益债券型证券投资基金、民生加银精选混合型证券投资基金、民生加银稳健成长混合型证券投资基金、民生加银内需增长混合型证券投资基金、民生加银景气行业混合型证券投资基金、民生加银中证内地资源主题指数证券投资基金、民生加银信用双利债券型证券投资基金、民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金、民生加银银利增利货币市场基金、民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金、民生加银家盈理财7天债券型证券投资基金、民生加银转债优选债券型证券投资基金、民生加银家盈理财月度债券型证券投资基金、民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金、民生加银新动力灵活配置定期开放混合型证券投资基金、民生加银研究精选灵活配置混合型证券投资基金

金、民生加银新战略灵活配置混合型证券投资基金、民生加银新收益债券型证券投资基金、民生加银和鑫债券型证券投资基金、民生加银量化中国灵活配置混合型证券投资基金、民生加银鑫瑞债券型证券投资基金、民生加银现金添利货币市场基金、民生加银鑫盈债券型证券投资基金、民生加银鑫福灵活配置混合型证券投资基金、民生加银鑫安纯债债券型证券投资基金、民生加银养老服务灵活配置混合型证券投资基金、民生加银鑫享债券型证券投资基金、民生加银前沿科技灵活配置混合型证券投资基金、民生加银腾元货币市场基金、民生加银鑫喜灵活配置混合型证券投资基金

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	在本公司基金任职时间(离任日期)	证券从业年限	说明
孙伟	民生加银和鑫基金、民生加银红利回报混合、民生加银品牌蓝筹基金、民生加银鑫福基金、民生加银鑫安基金、民生加银鑫瑞基金、民生加银鑫喜基金、民生加银鑫盈基金、民生加银鑫福基金、民生加银鑫安基金、民生加银鑫瑞基金、民生加银鑫喜基金、民生加银鑫盈基金	2014年7月7日	5年	北京大学工商管理硕士,曾任招商银行总行金融市场部副经理,2012年加入民生加银基金管理有限公司,曾任研究员、基金经理助理、基金经理。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法
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内的公平交易程序,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、比例分发的原则对交易结果进行分配。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

公司于每季度、每年度对旗下管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率进行分析,对连续四个季度期间内不同时间窗下(日、3日、5日)公司管理的不同投资组合合同间交易的交易价差进行分析。本报告期内,本基金管理人公平交易制度得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.3 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,禁止可能導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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
本基金在2016年度运作过程中,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,做好以下两个方面的工作:一是专注于具有长期成长潜力的战略性行业,充分挖掘其中的优秀成长性公司;二是坚持价值投资的理念,通过产业链分析、业绩与估值评价等手段把握投资机会,始终坚持独立思考、精选个股、优化配置的投资理念。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2016年12月31日,本基金份额净值为1.654元,本报告期内,基金份额净值增长率为-9.07%,同期业绩比较基准收益率为-3.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对未来的市场,我们认为机会主要是结构性的,主要体现在三方面的机会:

1)产业升级
比如电子、汽车、高端装备制造、轨道交通等领域。

2)新消费
比如快递物流、电子商务、文化传媒、消费金融等。

3)低估值稳健的行业,比如:医药、食品饮料等。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况
报告期内,管理人内部对本基金的监察稽核工作主要针对本基金投资运作的合法、合规性,由督察长领导独立于各业务部门的监察稽核部进行监察,通过实时监控、定期抽查、专项检查、不定期抽查等方式,及时发现问題,提出整改意见并跟踪整改落实,并按照中国证监会的要求将《季度监察稽核报告》和《年度监察稽核报告》提交给公司全体董事审阅,并向中国证监会、深圳证监局上报。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定,本基金管理人严格按照最新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。其中,本基金管理人为了确保估值工作的顺利开展,建立了负责估值工作决策和执行的专门机构,组成人员包括分管运营的公司领导、督察长、投资总监、运营管理部、交易部、研究部、投资部、固定收益部、监察稽核部、风险管理部等部门负责人及其指定的相关人员。研究部参加人员应包含金融工程小组及相关行业研究员。分管运营的公司领导任估值小组组长,且基金经理不参与其管理基金的相关估值业务。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《证券投资基金运作管理办法》及本基金的基金合同等规定,本基金本报告期不进行利润分配。

4.9报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情况的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明
本报告期内,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内,托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,按照基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见
本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

审计报告标题	民生加银红利回报混合
审计报告文号	安永华明(2017)审字第056620_1307号
审计报告日期	2017年3月30日

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	民生加银红利回报混合证券投资基金全体基金份额持有人
引言段	我们审计了后附的民生加银红利回报混合证券投资基金财务报表,包括2016年12月31日的资产负债表,2016年度的利润表及所有者权益变动表,以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任	编制和公允列报财务报表是基金管理人民生加银基金管理有限公司的责任,这种责任包括:(1)按照企业会计准则的规定编制财务报表,并使其实现公允反映;(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。
注册会计师的责任	我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作,中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,并计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价基金管理人选用会计政策的恰当性和会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。我们相信,为获取审计证据提供了基础。
审计报告意见	我们认为,上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了民生加银红利回报混合证券投资基金2016年12月31日的财务状况以及2016年度的经营成果和财务状况。
注册会计师的姓名	王洪章
会计师事务所名称	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
会计师事务所地址	北京 中国
审计报告日期	2017年3月30日

7.1 资产负债表

会计主体:民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2016年12月31日

资产	附注	本期末 2016年12月31日	上年度末 2015年12月31日
货币资金		87,167,136.46	59,595,433.00
结算备付金		481,861.97	1,050,243.17
存放同业		6,000.00	286,765.05
交易性金融资产	74.2.2	98,790,166.97	137,481,871.16
债权投资		86,290,430.61	137,481,871.16
其他债权投资		-	-
可供出售金融资产		120.06	146.87
持有至到期投资		-	-
贷款和应收款项		-	-
买入返售金融资产	74.2.3	-	-
其他金融资产	74.2.4	-	-
资产总计		689,400,819.07	6,498,168,131.33
负债		5,546,006.39	32,155.66
应付短期融资款		-	-
应付账款		30,105.39	310,384.97
预收账款		-	-
应付职工薪酬		136,253,894.62	180,627,697.29
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付股利		-	-
其他应付款		-	-
负债合计		3,967,477.62	30,006,864.92
所有者权益		-	-
实收资本	74.2.5	70,526,387.73	96,406,161.97
资本公积	74.2.6	51,880,000.00	79,149,003.00
未分配利润		336,253,886.62	182,627,697.29
所有者权益合计		1,308,253,886.62	1,857,627,697.29

注:报告截止日2016年12月31日,基金份额净值人民币1.654元,基金份额总额79,326,387.73份。

7.2 利润表

会计主体:民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2016年1月1日至2016年12月31日

项目	附注	本期 2016年1月1日至2016年12月31日	上期可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日
一、收入		-9,164,108.94	358,526,684.30
1.利息收入		456,899.89	600,424.40
其中:存款利息收入	74.2.7.1	428,947.98	508,748.04
债券利息收入		0.71	689.63
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		10,765.00	-
其他利息收入		-	-
2.股息收入(股利收入)"金额"		-2,141,440.04	180,277,213.12
其中:股票股利收入"金额"	74.2.7.2	-2,028,088.02	180,000,000.00
债券股利收入		-	-
资产支持证券股利收入	74.2.7.3	-	-1,008,293.68
3.公允价值变动收益	74.2.7.4	-	-
其中:交易性金融资产公允价值变动收益	74.2.7.4.1	-	-
可供出售金融资产公允价值变动收益	74.2.7.4.2	-	-
4.其他综合收益"金额"和"金额"	74.2.7.5	602,543.39	392,507.00
5.公允价值变动收益(损失)"金额"和"金额"	74.2.7.7	-10,231,633.24	-4,617,514.65
6.投资收益"金额"和"金额"	74.2.7.8	76,197.78	267,583.24
其中:股票投资收益"金额"和"金额"	74.2.7.8.1	4,932,698.18	9,902,161.85
1.管理费收入	74.2.8.2	2,306,440.71	3,389,423.80
2.托管费	74.2.8.2	367,674.36	544,772.03
3.销售服务费	74.2.8.2	-	-
4.其他费用	74.2.8.1	1,972,025.60	6,779,548.72
5.利息收入		-	-
其中:买入返售金融资产收入		-	-
6.其他费用		-	-
7.公允价值变动收益"金额"和"金额"	74.2.8.2	389,462.09	349,444.94
8.其他费用"金额"和"金额"		-	-
二、利润总额"金额"和"金额"		-14,867,887.12	149,564,523.84
减:所得税费用		-	-
三、净利润"金额"和"金额"		-14,867,887.12	149,564,523.84

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2016年1月1日至2016年12月31日

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	96,406,161.97	79,149,003.00	175,555,164.97
二、本期损益变动产生的基金净值变动(本期净利润)	-	-14,867,887.12	-14,867,887.12
三、本期所有者权益(基金净值)变动额(净利润)	-	-14,867,887.12	-14,867,887.12
四、本期所有者权益(基金净值)变动额(净利润)	-56,082,564.24	-11,901,912.61	-67,984,477.85
五、期末所有者权益(基金净值)	24,542,266.02	15,227,787.13	39,770,053.15
六、本期所有者权益(基金净值)变动额(净利润)	-40,624,779.26	-36,629,692.73	-77,254,469.94
七、期末所有者权益(基金净值)	79,326,387.73	51,880,000.00	131,206,387.73
上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日			
项目	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	281,896,727.46	66,560,138.00	348,456,865.46
二、本期损益变动产生的基金净值变动(本期净利润)	-	149,564,523.28	149,564,523.28
三、本期所有者权益(基金净值)变动额(净利润)	-	149,564,523.28	149,564,523.28
四、本期所有者权益(基金净值)变动额(净利润)	-139,437,785.49	-96,183,152.34	-235,620,937.83
五、期末所有者权益(基金净值)	101,009,082.00	66,217,988.93	167,227,070.93
六、本期所有者权益(基金净值)变动额(净利润)	-289,130,479.09	-162,201,183.53	-451,331,662.62
七、期末所有者权益(基金净值)	96,406,161.97	64,281,115.88	160,687,277.85
八、本期所有者权益(基金净值)变动额(净利润)	-	-14,867,887.12	-14,867,887.12
九、期末所有者权益(基金净值)	96,406,161.97	79,149,003.00	175,555,164.97