

民生加银优秀股票型证券投资基金

2016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:平安银行股份有限公司
送出日期:2017年3月30日

§ 1 重要提示

1.1 重要提示
基金管理人的董事会、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。

基金托管人平安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，供投资者注意阅读。

本报告期自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，应阅读年度报告全文。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	民生加银优秀股票
基金主代码	000984
交易代码	000984
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年12月19日
基金管理人	民生加银基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司
基金管理人基金从业资格证书编号	229,563,7502号
基金合同的期限	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金为股票型基金，在有效控制风险并保持良好流动性的前提下，力争实现长期资本增值。
投资策略	本基金将通过深入研究和分析宏观经济、政策、行业、公司等多方面的基本面，精选具有核心竞争力的上市公司股票，构建股票组合，追求超越市场的超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×85%+中证国债指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和货币型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

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	平安银行股份有限公司
信息披露负责人	林海	万刚
电子邮箱	0756-23000888	0756-22100108
客户服务电话	400-8888-388	96611-3
传真	0756-23000000	0756-23000007

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告的管理人互联网网址	http://www.mayf.com.cn
基金半年度报告备查文件名称	基金半年度报告

§ 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

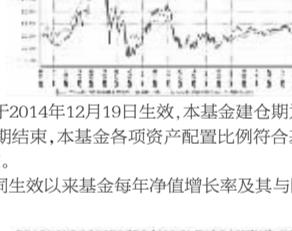
金额单位:人民币元				
3.1.1期间损益和指标	2016年	2015年	2014年12月1日至基金合同生效日	
本期利润	-19,036,890.32	137,474,287.21	-1,-181,020.61	
本期利润总额	-164,866,032.02	136,400,480.66	10,076,042.06	
本期利润分配比例	-0.1712	0.0311	0.0103	
期末可供分配利润	-150.97	100.00	100.00	
2016年末	2015年末	2014年末		
期末可供分配利润	0.0204	0.2108	-0.0006	
基金份额净值	293,066,017.04	394,904,004.00	1,896,442,397.45	
期末总资产	1,025	1,211	1,010	

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	两者差额③=①-②	③/②
过去三个月	0.03%	0.02%	1.2%	0.01%
过去六个月	-1.34%	0.08%	4.34%	-0.06%
过去一年	-15.03%	1.6%	-13.9%	-0.08%
自基金合同生效以来	2.00%	2.34%	2.04%	0.08%

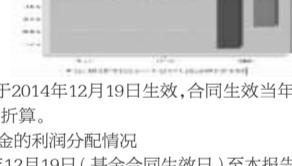
注:业绩比较基准=沪深300指数收益率*85%+中证国债指数收益率*15%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2014年12月19日生效，本基金建仓期为自基金合同生效之日起的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2014年12月19日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自2014年12月19日(基金合同生效日)至本报告期末未实施利润分配。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

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川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年注册资金增加至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、民生加银精选成长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、民生加银进取成长混合型证券投资基金、民生加银进取分红定期开放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、民生加银增利货币基金、民生加银平稳定期开放债券型证券投资基金、民生加银稳健货币基金、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、民生加银转债精选债券型证券投资基金、民生加银城镇化灵活配置混合型证券投资基金、民生加银优秀股票型证券投资基金、民生加银研究精选灵活配置混合型证券投资基金、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、民生加银鑫享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、民生加银瑞福进取型证券投资基金、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、民生加银鑫富灵活配置混合型证券投资基金、民生加银鑫平保本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、民生加银腾鑫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、民生加银腾元宝货币市场基金、民生加银鑫喜灵活配置混合型证券投资基金。

4.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	性别	任本基金的基金经理(助理)时间	证券从业年限
黄一明	男	2014年12月19日	9年

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免任日期填写。
②证券从业的含义遵从《证券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合规性情况的说明

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取最大利益。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原则；此外，公司严格执行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。

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(日内、3日、5日内、年内)公司管理的不同投资组合向同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

公司严格执行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公司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

回顾过去一年的基金运作，作为股票仓位是80%的股票型基金，我们未能有效回避2016年市场开年的“熔断式”下跌，在持仓结构上对大盘蓝筹股的配置比重较低，导致了全年基金业绩不理想。在跌宕起伏的2016年本基金出现了较大的亏损，作为基金管理人，我们付出了诸多努力，来尽力为投资者挽回损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2016年12月31日，本基金份额净值值为1.029元，本报告期内份额净值增长率为-15.03%，同期业绩比较基准收益率为-9.05%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2017年，不得不承认市场依然充满着诸多的不确定因素。相信投资者也在各种媒体轰炸之下已经提前体验到所谓的“黑天鹅”。但我们必须提醒大家注意的是，所有我们现在能够想到的风险事件都不构成真正的风险，也不是真正的“黑天鹅”。和去年的此刻比起来，我们对股票市场的态度和面对更加积极乐观。

首先，我们认为，市场普遍担心的人民币汇率波动和债券市场风波短期内难以再给股票市场带来过大的影响。事实上，从2015年的“8.19”汇改之后，汇率波动对A股市场的短期影响一直在边际递减；而近期债券市场风波对A股的影响也只是形成很短暂的冲击且幅度有限；之所以如此，很大一部分归因于股票市场的去杠杆化在一定程度上已经在过去一年多的三次巨大市场波动中完成了。

其次，中国经济的见底复苏，制造业的回暖是影响目前乃至未来一段时期A股市场走势和结构化的核心因素。尽管岁末年初由于季节性因素导致2016年以来的经济复苏步伐略微放缓，但从制造业的订单增长情况来看，2017年中国经济尤其是制造业的复苏依然最为值得乐观。消费升级和制造升级作为中国经济发展的两大引擎将会焕发出洪荒之力，而股票市场目前并没有充分地反映这一前景。在制造业全面回暖之后，我们还将会看到银行的坏账率也将出现向下的拐点，银行股的业绩和估值水平也将得到明显提升。

再次，国企改革将不断取得突破，这也是目前乃至整个一季度我们对市场乐观的重要原因。2015年下半年开始，中央出台了有关国企改革的一系列纲领性文件。2016年，央企混合所有制改革逐步推开；十八大以来反腐败斗争的坚决深入为企业改革的推行创造了良好的环境，同时也堵住了国有企业之前惯有的利益驱动；混合所有制的探索、职工股权激励制度实施以及国企经理人的市场化招聘等等都成为国有企业焕发新的活力。同时，国有企业所特有的可能的“隐形成本”也将成为国有企业焕发新的活力。我们相信，国有企业改革、国有资产证券化将会成为2017年资本市场的一条重要主线。

然而，尽管我们在目前乃至上半年都对股票市场抱有充分的乐观态度，但是我们依然始终把控制风险作为本基金投资的核心要素。我们认为，在市场对经济增长和国企改革有了充分预期之后，由于经济复苏趋势的不断确立，“脱虚向实”将有望在2017年得到初步实现。届时社会资金将越来越多地投向实体经济，而只有真正能够实现业绩稳健增长且低估值的行业龙头品种能够得到场内资金的青睐，在此过程中，市场的整体估值水平将会受到压制。因此在二季度后期我们对市场的观点将转为谨慎。

4.4.4 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，通过实时监测、定期跟踪检查、专项检查、不定期抽查等方式，及时发现问题，提出整改意见并跟踪改进落实情况，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》提交给公司全体员工审阅，并向中国证监会、深圳证监局上报。

4.4.5 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

<p