红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:红塔红土基金管理有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月20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01日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	红塔红土盛世普益混合发起式
场内简称	-
交易代码	000743
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2014年9月18日
报告期末基金份额总额	858,700,529.27份
投资目标	本基金利用数量化模型与定性分析相结合的方法,通过股票资产和债券资产等各类资产的灵活配置,在有效控制投资组合风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金投资策略包括大类资产配置策略、股票资产投资策略、债券及其它金融工具投资策略几个部分。基金管理人在综合考虑经济周期、市场环境、政策预期的基础上,通过大盘趋势预测模型(MTPM)判断当前市场所处时点,配合以挂量Alpha-对冲模型(SAHM)进行大类资产的配置。在股票投资方面,主要依据“股票价格波动-能级弦动模型”,并配合以个股的基本面研究,确定当前的行业与个股配置。债券及其它金融工具投资策略上,则采用市场常用的组合平均久期管理策略。整体来说,本基金采取“量化分析为主、定性分析为辅”的策略,有效控制组合风险,充分挖掘市场机会。
业绩比较基准	沪深300指数×55%+中债总指数(财富)×45%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	红塔红土基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司

§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	18,019,020.24
2.本期利润	39,607,472.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0260
4.期末基金资产净值	1,008,075,489.07
5.期末基金份额净值	1.177

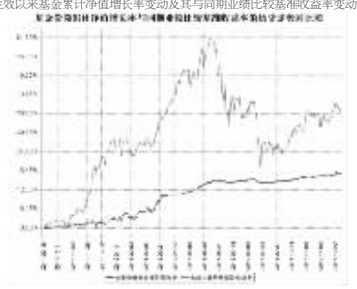
注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	2.35%	0.13%	10.50%	0.91%	-8.15%	-0.78%

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



3.3 其他指标
注:无

§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		
赵耀	基金经理	2015年5月6日	-	12	香港中文大学金融财务工商管理硕士,厦门大学经济学学士,CFA(美国注册金融分析师)。近12年证券、基金从业经历,历任诺安基金交易员、中国国际金融有限公司交易员,具有丰富的大资金运作交易经验。现任职公司投资部,为公司投资决策委员会委员。

注:1、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,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。报告期内,本基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规及基金合同等规定,未从事内幕交易、操纵市场等违法、违规行为,未开展有损于基金份额持有人利益的关联交易,整体运作合法合规。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《红塔红土基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定,通过制度、流程和系统等在研究分析、投资决策、交易执行等各业务环节严格控制,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立研究管理平台向所有投资部门人员开放,确保各投资组合公平获得研究资源,通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的分析评估,保证公平交易原则的实现。公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库,重点投资的股票必须来源于核心股票库。在公司备选股票库的基础上,各投资组合应根据不同投资组合的投资目标、投资风格和投资范围,建立不同投资组合的备选股票库。公司建立了严格的投资权限制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的逐级审批程序。针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,由集中交易室通过投资交易系统中的公平交易程序,按照“价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡”的原则,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配。针对以公司名义开展的场外网下交易,严格按照价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。监察稽核部通过投资交易系统对公平交易过程进行实时监控及预警,对非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方案和分配过程进行审核和监控,保证分配结果符合公平交易的原则,定期针对旗下所有投资组合的交易记录,进行交易时机和价差的专项统计分析,以排查异常交易。

报告期内,基金管理人管理的各投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率以及不同时间窗内(同日内、3日内、5日内)同向交易的交易价格未发现异常差异,各投资组合间不存在违背公平交易原则的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了《红塔红土基金管理有限公司异常交易监控管理办法》,除完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合外,同一投资组合禁止同日反向交易,不同投资组合之间严格限制同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,需经严格审批并留痕备查。

报告期内,本基金与基金管理人管理的其他投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%,本基金未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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

经历过三季度的股票市场风险释放之后,四季度股票市场的估值有所修复,本基金本着稳健投资的思路,继续采用稳健的投资策略,将主要的投资方向定为固定收益资产,在控制信用风险的前提下,通过杠杆套息,增强收益,并辅助以打新等策略。

在主要投资固定收益资产的策略下,本基金在季度初的主要仓位集中在债券上,受益于债券市场收益率的下行,加杠杆投资于债券的策略收到了较好的效果。随着12月新股IPO重启,本基金减持了部份债券并积极参与新股发行,通过该类稳健的投资策略来增加基金的收益。

在股票的投资上,本基金一直较为谨慎,股票仓位比例不高,主要投资于估值与其成长性相匹配的监等股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值1.177元。本报告期,基金份额净值增长率为2.35%,同期业绩比较基准收益率为10.50%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

回顾四季度,经济仍然处于探底的过程中,并没有什么亮色。PMI指标仍然处于收缩区域,并仍有下滑,预示短期内经济增长仍不乐观。工业增加值在11月虽然略有反弹,但固定资产投资等指标仍然处于下行通道中,并没有看到好转的情况。所有的经济指标大都显示我国经济仍处于结构性转型的过程当中,并没有看到转型结束,经济进入的新的周期的迹象。展望2016年,中国经济与资本市场如同处在中国北方浓浓的雾霾当中,充满了未知与不确定性。2016是“十三五”开局之年,然而中国经济所面对的内部压力与外部挑战与过去相比却有增无减,这使得2016年充满了未知与不确定性,不论是美联储加息给全球新兴市场带来的压力还是我国经济信用风险的暴露,都给资本市场增添扰动因素。为了应对2016年所面临的考验,在12月召开的年度经济会议中提出了2016年的经济工作五大任务:去产能、去杠杆、去库存、降成本、补短板,提出了供给侧改革和需求端并举的工作重心。从实际内容来看,其本质是在保持经济一定增速,不发生系统性风险的前提下进行经济的结构性改革。在这样的背景下,预示着经济虽然下行压力较大,但仍然有底线,会保持一个适中速度的合理增长,而在经济有所好转时,供给侧的改革则可能加速,为未来经济的增长提供内生动力。我们预测2016年的经济增长目标在6.8%,经济增长的底线在6.5%,这样的经济增速将会使中国经济成为新兴市场的一盏明灯。

四季度股票市场在经历了巨幅的振荡和回调的风险释放之后,正如我们预期的那样,走出了一波小幅的估值修复行情,成长类的个股表现更为出色。经过估值修复后的股票市场后续的走势需要经济增长和企业业绩的带动,由于我国经济增速下行压力较大,因此市场可能整体上行的空间有限,但优选估值合理的高成长公司仍然会带来不错的超额收益。在股票投资方面,我们仍然着力于精选有估值安全边际的成长性公司。在投资策略上,我们将继续采用稳健的投资策略,在控制下行风险的前提下进行投资,在个股的选择上,算得出业绩增长速度的公司是我们在2016年不确定性迷雾中可以依赖的投资标的。

债券市场在四季度又经历了一轮收益率的下行,十年期国债的收益率突破之前3%的下限,达到2.8%水平。这轮收益率的下行主要是在资产荒的背景下,机构大量资金配置需求的推动,特别是打新基金在打新结束之后进行债券配置和银行理财资金对债券的配置。整体来看,债券市场在创出新高之后,后面收益率继续下行的空间有限,一是由于人民币已经形成贬值趋势,加上美国国债十年期已到2.25%水平,制约中国利率进一步下行,二是在已经出现资产荒,一线城市房价上行压力较大的背景下,进一步放松货币政策的空间不大。货币政策上后续还将降准,但更多的是对冲外汇市场的减少,是“补水”而不是主动的放松。因此,本基金在债券投资上将会控制信用风险和久期风险,降低收益预期,获取稳健回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
–

§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	73,861,443.96	7.27
	其中:股票	73,861,443.96	7.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	462,724,102.40	45.55
	其中:债券	462,724,102.40	45.55
	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	455,002,952.50	44.79
	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	16,154,198.78	1.59
8	其他资产	8,030,991.30	0.79
9	合计	1,015,773,688.94	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	2,199,000.00	0.22
B	采矿业	-	-
C	制造业	63,699,414.73	6.32
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	222,304.44	0.02
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	2,588,208.18	0.26
J	金融业	4,060,400.00	0.40
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	109,392.21	0.01
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	982,724.40	0.10
S	综合	-	-
	合计	73,861,443.96	7.33

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	300463	迈克生物	233,333	27,390,960.87	2.72
2	300443	金雷风电	65,566	12,675,219.12	1.26
3	300436	广生堂	94,594	7,891,977.42	0.78
4	002563	森马服饰	200,000	2,480,000.00	0.25
5	600271	航天信息	40,000	2,236,400.00	0.22
6	002299	圣农发展	100,000	2,199,000.00	0.22
7	002152	广电运通	70,000	2,169,300.00	0.22
8	601336	新华保险	40,000	2,088,400.00	0.21
9	002415	海康威视	60,000	2,063,400.00	0.20
10	601688	华泰证券	100,000	1,972,000.00	0.20

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	50,215,000.00	4.98
	其中:政策性金融债	50,215,000.00	4.98
4	企业债券	58,064,100.60	5.76
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	352,437,000.00	34.96
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	2,008,001.80	0.20
10	合计	462,724,102.40	45.90

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	1182299	11TCL集MTN2	700,000	72,310,000.00	7.17
2	1282542	12中城建MTN2	600,000	62,466,000.00	6.20
3	0980172	09器州债	500,000	51,750,000.00	5.13
4	101461034	14浙商集MTN001	500,000	50,900,000.00	5.05
5	140206	14国开06	500,000	50,215,000.00	4.98

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
注: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
注: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
注: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
注: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
本报告期内,本基金尚未开设股指期货交易单元,未进行股指期货操作。
未来一段时期,本基金没有进行股指期货操作的计划。

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
本报告期内,本基金尚未开设国债期货交易单元,未进行国债期货操作。
未来一段时期,本基金没有进行国债期货操作的计划。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
注:本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价
本报告期内,本基金尚未开设国债期货交易单元,未进行国债期货操作。
未来一段时期,本基金没有进行国债期货操作的计划。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1
报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体除华泰证券(601688)外,没有被监管部门立案调查,或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。
华泰证券股份有限公司于2015年8月24日收到中国证监会《调查通知书》,2015年9月10日收到中国证监会《行政处罚事先告知书》(处罚字[2015]72号),对公司未按规定审查、了解客户身份等违法违规行为责令改正,给予警告、没收违法所得行政处罚,对直接负责人给予警告、罚款行政处罚。

5.11.2
报告期内,本基金的前十名股票未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	233,739.65
2	应收证券清算款	388,805.88
3	应收股利	-
4	应收利息	7,408,445.77
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,030,991.30

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注:报告期内,本基金所持可转换债券均不处于转股期。

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	600271	航天信息	2,236,400.00	0.22	临时停牌

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,661,047,539.75
报告期期间基金总申购份额	48,610.06
减:报告期期间基金总赎回份额	804,395,620.54
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	856,700,529.27

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	36,929,084.38
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	36,929,084.38
报告期期末持有的本基金份额占基金份额比例(%)	4.31

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	36,929,084.38	4.31	10,000,000.00	1.17	3年
基金管理人高级管理人员	986,648.56	0.12	-	-	-
基金经理等人员	9,901.79	0.00	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	72,508.85	0.01	-	-	-
合计	37,998,143.58	4.44	10,000,000.00	1.17	3年

注:1、上述份额总数为托账认购费用开包含利息结转份额后的总份额数;
2.本基金发起式资金提供方仅为基金管理人,基金管理人基金经理、其他从业人员认购的基金份额不属于发起份额。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

无

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录
1、中国证监会核准基金募集的文件;
2、红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同;
3、红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议;
4、红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书;
5、报告期内披露的各项公告。

10.2 存放地点
广东省深圳市南山区侨香路4068号智慧广场A栋801

10.3 查阅方式
投资者可通过基金管理人网站,或在营业期间到基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可取得备查文件的复制件或复印件。
投资者对本报告如有疑问,可咨询本基金管理人。
客服热线:4001-666-916(免长途话费)
公司网址:www.htamc.com.cn

红塔红土基金管理有限公司
2016年1月21日

民生加银新战略灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:民生加银基金管理有限公司
基金托管人:广发银行股份有限公司
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。

基金托管人广发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	民生加银新战略混合
基金主代码	001352
交易代码	001352
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月26日
报告期末基金份额总额	1,052,050,364.28份
投资目标	本基金主要通过挖掘具有投资机会的标的资和建投资组合,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,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	一年期银行定期存款利率(税后)+1%
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。
基金管理人	民生加银基金管理有限公司
基金托管人	广发银行股份有限公司

§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	18,146,148.52
2.本期利润	58,005,550.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0468
4.期末基金资产净值	1,070,818,629.11
5.期末基金份额净值	1.018

注:所还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	4.41%	0.45%	0.64%	0.01%	3.77%	0.44%

注:业绩比较基准=一年期银行定期存款利率(税后)+1%

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6月26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、民生加银特债优选、民生加银岁岁增利债券、民生加银稳定宝货币、民生加银稳定宝债券、民生加银基金家族企业基金经理	2015年6月27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。
乐瑞棋	已离职	2015年6月26日	2015年7月7日	11年	复旦大学数量经济学硕士,自2002年起任衡泰软件定量研究部定量分析师,从事固定收益产品定价及风险管理系统开发工作;2004年加入博时基金管理有限公司,任固定收益部基金经理助理,从事固定收益投资及研究业务;2009年加入本公司,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年全年,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和MLF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,本基金成立于6月底,不久便遭遇股票市场大幅下跌,新股发行暂停,给基金的运作带来了较大的困难。7月初本基金对权益仓位做出了较大幅度的减仓,一定程度上减轻了权益仓位的损失,通过积极配置债券资产,和在3季度末提高权益仓位把握权益资产反弹行情,4季度后期积极参与新股和转债申购,基金净值得到了恢复和增长。

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1.018元,本报告期内份额净值增长率为4.41%,同期业绩比较基准收益率为0.64%。

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疲弱的大环境下,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,本基金在继续积极参与新股申购的基础上,二级市场坚持自下而上精挑个股,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;转债资产方面,由于2016年新的转债供给增多,本基金将积极参与转债一级申购,并关注转债二级市场的投资机会,同时防范二级市场转债溢价率较高的风险。

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,力争实现净值的稳健增长,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	203,434,987.17	18.59
	其中:股票	203,434,987.17	18.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	651,808,577.50	59.57
	其中:债券	620,572,577.50	56.71
	资产支持证券	31,236,000.00	2.85
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	210,001,275.00	19.19
	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	8,541,180.74	0.78
8	其他资产	20,483,750.99	1.87
9	合计	1,094,269,771.40	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	77,938,058.98	7.28
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	28,785,000.00	2.69
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	13,310,998.98	1.24
J	金融业	83,291,537.00	7.78
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	109,392.21	0.01
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	203,434,987.17	19.00

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	600958	东方证券	1,880,000	43,785,200.00	4.09
2	601688	华泰证券	1,710,450	33,730,074.00	3.15
3	601933	永辉超市	2,850,000	28,785,000.00	2.69
4	300114	中航电测	399,959	20,041,945.49	1.87
5	600482	风帆股份	299,981	14,114,106.05	1.32
6	600699	均胜电子	349,923	10,935,093.75	1.02
7	000901	航天科技	199,965	10,574,149.20	0.99
8	600990	四创电子	79,948	6,606,103.24	0.62
9	300182	捷成股份	250,000	6,000,000.00	0.56
10	002519	银河电子	249,996	5,937,405.00	0.55

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	183,574,000.00	17.14
	其中:政策性金融债	183,574,000.00	17.14
4	企业债券	254,117,517.80	23.73
5	企业短期融资券	70,233,000.00	6.56
6	中期票据	-	-
7	可转债	112,648,059.70	10.52
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	620,572,577.50	57.95

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	122396	15时代债	1,000,000	104,680,000.00	9.78
2	150207	15国开07	1,000,000	103,390,000.00	9.66
3	113008	电气转债	654,910	90,161,459.70	8.42
4	150416	15农发16	800,000	80,184,000.00	7.49
5	041564099	15西宁城投CP001	500,000	50,225,000.00	4.69

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1589230	15建元1A3	300,000	31,236,000.00	2.92

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比