民生加银家盈理财7天债券型证券投资基金

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: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	民生加银家盈理财7天	
基金主代码	690012	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年2月7日	
报告期末基金份额总额	83,106,263.27份	
投资目标	在综合考虑基金资产收益性、安全性和流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争实现超过业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金的投资将以保证资产的安全性和流动性为基本原则,在对国内外宏观经济走势、财政政策、货币政策变动等因素充分评估的基础上,判断金融市场利率的走势,择优筛选并优化配置投资范围内的各种金融工具,进行积极的投资组合管理,将组合的平均剩余期限控制在合理的水平,提高基金的收益。	
业绩比较基准	人民币七天通知存款税后利率	
风险收益特征	本基金为短期理财债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期收益和预期风险水平低于混合型基金、股票型基金和普通债券型基金,高于货币市场基金。	
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	民生加银家盈理财7天A	民生加银家盈理财7天B
下属两级基金的交易代码	690012	690212
报告期末下属两级基金的份额总额	12,206,077.42份	70,900,185.85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)	
	民生加银家盈理财7天A	民生加银家盈理财7天B
1. 本期已实现收益	101,954.49	495,235.15
2. 本期利润	101,954.49	495,235.15
3. 期末基金资产净值	12,206,077.42	70,900,185.85

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;
②本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

民生加银家盈理财7天A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6359%	0.0014%	0.3403%	0.0000%	0.2956%	0.0014%

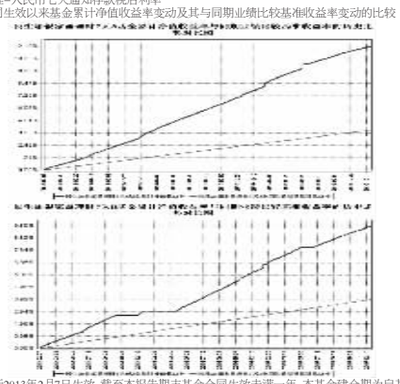
注:业绩比较基准=人民币七天通知存款税后利率

民生加银家盈理财7天B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7101%	0.0014%	0.3403%	0.0000%	0.3698%	0.0014%

注:业绩比较基准=人民币七天通知存款税后利率

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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2月7日生效,截至本报告期末基金合同生效未满一年。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、民生加银稳动万定开混合、民生加银新战略混合的基金经理	2014年4月3日	2015年7月8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。
王宾	民生加银现金增利货币、民生加银家盈增利7天、民生加银家盈理财月度的基金经理	2014年12月6日	-	9年	中国人民大学工商管理硕士,曾就职于中国工商银行总行国际业务部任产品经理、资产管理部固定收益投资经理、中国民生银行总行私人银行部固定收益投资经理的职位。2014年7月加入民生加银基金管理有限公司,担任基金经理一职。

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,宏观经济弱势企稳,工业增加值同比增速反弹至6.2%,工业品价格指数PPI同比企稳,消费品价格指数反弹至1.5%;房地产销售面积同比保持5%增速,但并未拍转房地产投资下行趋势,中采PMI指数持续位于50以下,但有企稳迹象。货币供应量M1、M2保持回升趋势,人民币新增贷款规模保持平稳。资金面基本平稳,资金价格持续稳定。虽然11月下旬重启IPO继续冻结大量资金一直到12月底结束,但整体资金面受扰动不大,资金价格水明显上行,较之前临近年关的季节性资金收紧的情况大有缓解。

债券收益率在10月持续下行。11月受IPO重启影响,债券出现了一波快速的调整,但随后在配置压力下收益率回到之前的低位。同时信用风险事件4季度频发导致市场风险偏好大幅下降,煤炭钢铁等行业以及低等级债券的信用利差出现了明显走阔,高等级及利率债收益率继续大幅下行,整体15年4季度高评级表现好于中低评级。

本报告期内,民生加银家盈理财7天基金坚持一贯以流动性、安全性为宗旨的原则,在提供充足流动性的同时,充分利用市场时机提高组合收益弹性,为持有人创造了较好的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本报告期A份额基金净值收益率为0.6359%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%。本报告期B份额基金净值收益率为0.7101%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%。

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,经济的下行压力仍大。一是尽管房地产销售有所回暖,但是库存仍在高位,明年地产投资增速仍将下行;二是产能过剩行业的去库存压力仍大,货币政策仍存在放松空间,但货币政策的边际效用已然不如之前,同时汇率波动等其他外部冲击因素对国内的影响也日益明显,对未来资本市场可能形成一定的扰动。

总的来看,无风险利率仍然有一定下行空间,绝对收益率水平已然较低,且汇率等外部因素将对国内资产价格产生一定的冲击,债市波动难免。从信用债方面来看,经济增速放缓将对企业的盈利水平和现金流造成更进一步压力,再融资环境的变化对某些行业也较为不利,预计低等级和某些产能过剩行业债券的信用风险继续升高,而信用风险的上升呈现非线性,因此我们将依然侧重于配置资质较好的品种。同时未来需要实时关注公开市场操作和货币政策的变化,做好流动性管理;关注一二级市场上信值相对较好的投资机会,进行波段操作。

综合来看,本基金将坚持一贯以来的谨慎操作风格,强化投资风险控制,以确保组合安全性和流动性为首要任务,兼顾收益性,努力为持有人创造安全的投资收益。

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	固定收益投资	46,048,823.18	51.57
	其中:债券	46,048,823.18	51.57
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	25,000,357.50	28.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	16,954,136.33	18.99
4	其他资产	1,282,165.87	1.44
5	合计	89,285,482.88	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额		2.98
	其中:买断式回购融资		0.00
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	5,999,791.00	7.22
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额占基金资产净值比例的说明

本基金基金合同中未对债券正回购的资金余额超占基金资产净值的比例进行限制。根据《基金管理公司进入银行间同业市场管理规定》第八条规定“进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%”,本报告期内,本基金未发生上述比例超过40%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	73
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	109
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	51

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:“本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过127天”,本基金本报告期内未发生投资组合平均剩余期限超过127天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	50.48	7.22
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	25.31	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	4.81	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	14.46	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	10.83	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		105.89	7.22

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	摊余成本(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	26,051,688.61	31.35
	其中:政策性金融债	26,051,688.61	31.35
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	19,997,134.57	24.06
6	中期票据	-	-
7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	46,048,823.18	55.41
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	150403	15农发03	200,000	20,033,454.63	24.11
2	011598145	15山钢SCP009	50,000	4,999,067.74	6.02
3	011581008	15淮南矿SCP008	50,000	4,998,494.95	6.01
4	041554037	15保利苏州CP001	40,000	4,000,155.78	4.81
5	011599723	15广汇汽车SCP003	40,000	3,999,651.02	4.81
6	150206	15国开06	30,000	3,010,698.37	3.62
7	150307	15进出07	30,000	3,007,535.61	3.62
8	041556002	15天山电力CP001	10,000	999,911.16	1.20
9	041562040	15皖投CP002	10,000	999,853.92	1.20

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1120%
报告期内偏离度的最低值	0.0120%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0645%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金估值采用“摊余成本法”,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

为了避免采用“摊余成本法”计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果,基金管理人于每一估值日,采用估值技术,对基金持有的估值对象进行重新评估,即“影子定价”。当“摊余成本法”计算的基金资产净值与“影子定价”确定的基金资产净值偏离达到或超过0.25%时,基金管理人应根据风险控制的需要调整组合,其中,对于偏离程度达到或超过0.5%的情形,基金管理人应与基金托管人协商一致后,参考成交价、市场利率等信息对投资组合进行价值重估,使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值。

如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的,基金管理人可根据具体情况,在与基金托管人商议后,按最能反映基金资产公允价值的方法估值。

5.8.2 本基金本报告期内持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券未发生其摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	1,274,765.87
4	应收申购款	7,400.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,282,165.87

5.8.5 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	民生加银家盈理财7天A	民生加银家盈理财7天B
报告期期初基金份额总额	23,231,288.10	50,422,182.89
报告期期间基金总申购份额	3,922,315.20	50,516,113.31
减:报告期期间基金总赎回份额	14,947,525.88	30,038,110.35
报告期期末基金份额总额	12,206,077.42	70,900,185.85

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金发易明细

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27日,本基金管理人发布了《民生加银家盈理财7天债券型证券投资基金2015年第3季度报告》。

2,2015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》。

4,2015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》。

5,2015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《民生加银家盈理财7天债券型证券投资基金招募说明书》;

9.1.3《民生加银家盈理财7天债券型证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银家盈理财7天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

民生加银新动力灵活配置定期开放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:包商银行股份有限公司
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。

基金托管人包商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	民生加银新动力定开混合		
基金主代码	001273		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2015年5月18日		
报告期末基金份额总额	3,155,805,944.80份		
投资目标	本基金主要通过基金管理人研究团队深入、系统、科学的研究,挖掘具有长期投资价值的标的构建投资组合,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	本基金通过对宏观经济、财政政策、货币政策、市场利率以及各行业等方面的深入、系统、科学的研究,采用“自上而下”和“自下而上”相结合的投资策略,在严格控制风险和保持充足流动性的基础上,动态调整资产配置比例,力求最大限度降低投资组合的波动性,力争获取持续稳定的绝对收益。		
业绩比较基准	同期半年银行定期存款利率(税后)×1.5+2%		
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,属于证券投资基金中的中高预期风险和中高预期收益基金。		
基金管理人	民生加银基金管理有限公司		
基金托管人	包商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	民生加银新动力定开混合A	民生加银新动力定开混合D	
下属分级基金的交易代码	001273	001274	
报告期末下属分级基金的份额总额	3,155,805,944.80份	0.00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)	
	民生加银新动力定开混合A	民生加银新动力定开混合D
1. 本期已实现收益	128,007,071.78	5,518,651.67
2. 本期利润	244,341,008.71	9,798,256.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0611	0.0400
4. 期末基金资产净值	3,305,018,355.30	0.00
5. 期末基金份额净值	1.047	0.000

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本基金D类份额于2015年11月19日全部被持有人赎回,因此期末基金资产净值、期末基金份额净值为零。

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

民生加银新动力定开混合A

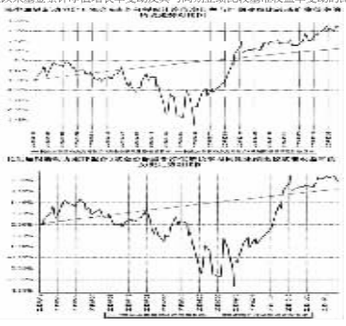
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.65%	0.31%	1.00%	0.01%	4.65%	0.30%

民生加银新动力定开混合D

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	4.04%	0.35%	0.54%	0.02%	3.50%	0.33%

注:①业绩比较基准=同期半年银行定期存款利率(税后)×1.5+2%
②本基金D类份额于2015年11月19日全部被持有人赎回,因此上表中报告期内基金净值和业绩比较基准的计算期间为2015年10月1日至2015年11月18日。

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:①本基金合同于2015年5月18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。
②本基金D类份额于2015年11月19日全部被持有人赎回,因此该类份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图数据统计期间为自基金合同生效至2015年11月18日止。

§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、民生加银稳动万定开混合、民生加银新战略混合的基金经理	2015年5月18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。

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。

一年来看,本基金成立不久便遭遇股市大幅下跌和新股发行暂停,给基金的运作带来了一定的困难,但在6月下旬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季度后期提高权益仓位把握权益资产反弹行情,以及4季度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A类份额净值为1.047元,本报告期内份额净值增长率为5.65%;

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年,在国内经济增长持续被强调的大环境下,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,债券仍是一个风险最风港,但在绝对票息较低的情况下,本基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,本基金在继续权极参与新股申购的基础上,二级市场坚持自下而上精选择个股,一是新经济中确实有成长的公司,挑头白;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,但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,力争获取与基金风险匹配的收益,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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	633,051,304.80	16.44
	其中:股票	633,051,304.80	16.44
2	固定收益投资	2,440,740,244.35	63.38
	其中:债券	2,317,144,244.35	60.17
	资产支持证券	123,596,000.00	3.21
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	550,001,745.00	14.28
	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	13,800,084.89	0.36
7	其他资产	213,475,273.17	5.54
8	合计	3,851,068,652.21	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	271,683,312.96	8.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	195,136.20	0.01
F	批发和零售业	24,234,108.00	0.73
G	交通运输、仓储和邮政业	4,620,000.00	0.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	147,973,910.84	4.48
J	金融业	170,755,920.19	5.17
K	房地产业	4,248,000.00	0.13
L	租赁和商务服务业	8,248,800.00	0.25
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	982,724.40	0.03
S	综合	-	-
	合计	633,051,304.80	19.15

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	300182	捷成股份	2,151,567	51,637,608.00	1.56
2	600855	航天长峰	1,209,100	47,977,088.00	1.45
3	300114	中航电测	832,505	41,716,825.55	1.26
4	600446	金证股份	829,370	40,796,710.30	1.23
5	601688	华泰证券	1,914,700	37,757,884.00	1.14
6	000728	国元证券	1,665,100	37,614,609.00	1.14
7	601318	中国平安	999,993	35,999,748.00	1.09
8	002519	银河电子	1,295,000	30,756,250.00	0.93
9	600816	安信信托	1,292,206	29,423,530.62	0.89
10	600038	中直股份	487,231	25,691,690.63	0.78

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	380,473,000.00	11.51
	其中:政策性金融债	380,473,000.00	11.51
4	企业债券	869,423,494.70	26.31
5	企业短期融资券	621,913,000.00	18.82
6	中期票据	258,193,000.00	7.81
7	可转债	187,139,749.65	5.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,317,144,244.35	70.11

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	113008	电气转债	987,190	135,906,447.30	4.11
2	122396	15国代债	1,000,000	104,680,000.00	3.17
3	112257	15荣盛02	1,000,000	102,680,000.00	3.11
4	112258	15荣盛03	1,000,000	102,100,000.00	3.09
5	101551075	15光明MTN002	1,000,000	101,830,000.00	3.08

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	1589211	15开元5A1	1,000,000	92,360,000.00	2.79
2	1589230	15捷元1A3	300,000	31,236,000.00	0.95

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

本基金以期货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,将分析股指期货的风险收益性、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