

民生加银岁岁增利定期开放债券型证券投资 基金 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 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：2015 年 10 月 27 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 2015 年 10 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 7 月 1 日起至 2015 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	民生加银岁岁增利债券		
基金主代码	000137		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2013 年 8 月 1 日		
报告期末基金份额总额	1,322,063,793.81 份		
投资目标	本基金在控制基金资产风险、适度保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的平稳增值，争取实现超过业绩比较基准的投资业绩。		
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。基金管理人对宏观经济环境、市场状况、政策走向等宏观层面信息和个券的微观层面信息进行综合分析，同时为合理控制本基金开放期的流动性风险，并满足每次开放期的流动性需求，本基金在每个封闭期将适当的采取期限配置策略，即将基金资产所投资标的的平均剩余存续期限与基金剩余封闭期限进行适当的匹配，实施积极的债券投资组合管理，做出投资决策。		
业绩比较基准	同期一年期定期存款利率（税后）		
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，一般情况下其预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。		
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		
下属分级基金的基金简称	民生加银岁岁增利债券 A	民生加银岁岁增利债券 C	民生加银岁岁增利债券 D
下属分级基金的交易代	000137	000138	001785

码			
报告期末下属分级基金的份额总额	550,161,349.02 份	526,571,444.79 份	245,331,000.00 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7月1日—2015年9月30日）		
	民生加银岁岁增利债券 A	民生加银岁岁增利债券 C	民生加银岁岁增利债券 D
1. 本期已实现收益	1,730,793.56	3,145,624.32	471,827.92
2. 本期利润	2,642,371.95	5,354,810.68	724,581.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0129	0.0209	0.0031
4. 期末基金资产净值	572,859,612.25	548,099,847.16	246,055,581.33
5. 期末基金份额净值	1.041	1.041	1.003

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，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

②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。

③本基金自 2015 年 8 月 17 日起，增加民生加银岁岁增利 D 类基金份额类别。增加基金份额类别后，本基金将分设 A 类、C 类及 D 类三类基金份额，详情请参阅相关公告。

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

民生加银岁岁增利债券 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	3.50%	0.10%	0.45%	0.00%	3.05%	0.10%

注：业绩比较基准=同期一年期定期存款利率（税后）。

民生加银岁岁增利债券 C

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	3.43%	0.10%	0.45%	0.00%	2.98%	0.10%

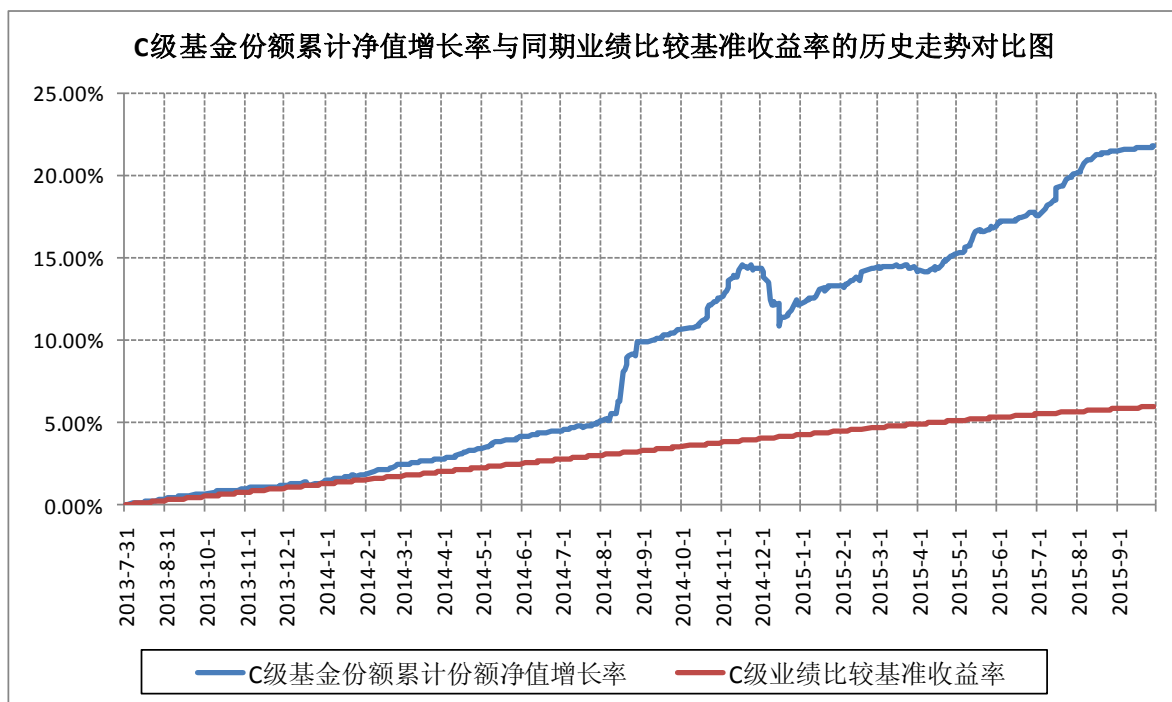
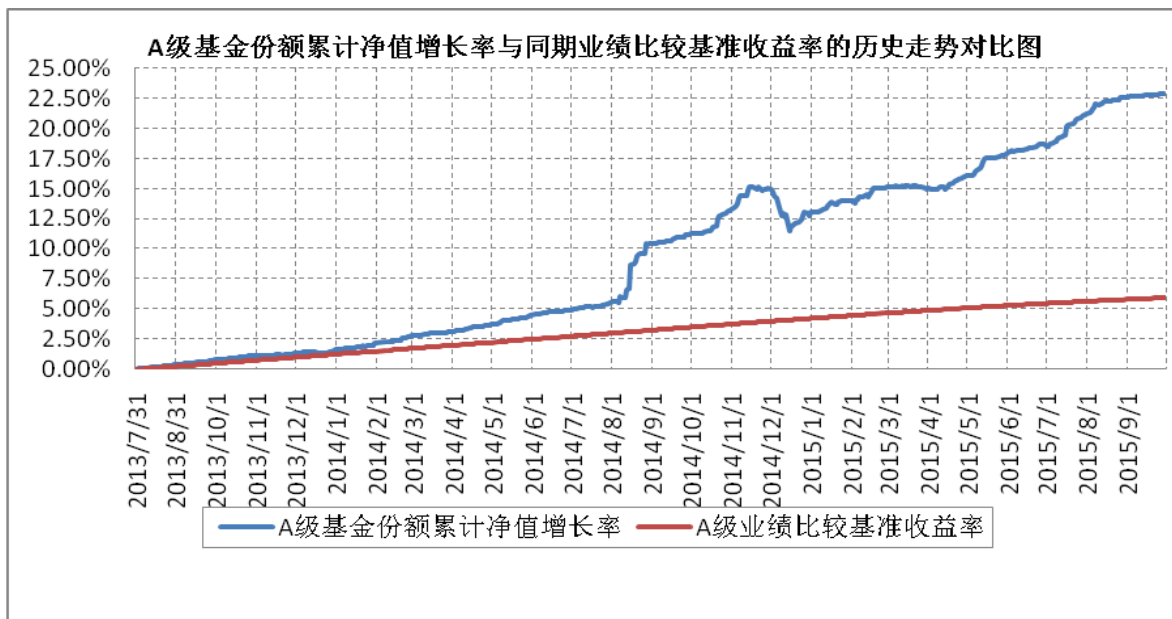
注：业绩比较基准=同期一年期定期存款利率（税后）。

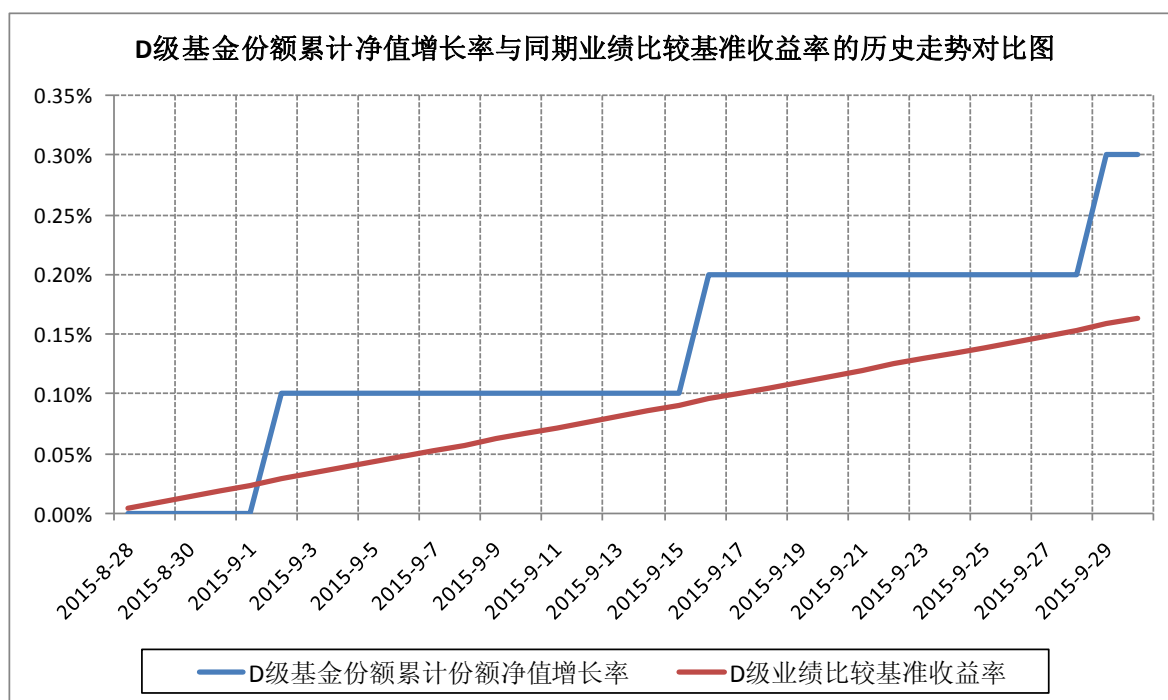
民生加银岁岁增利债券 D

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	0.30%	0.04%	0.16%	0.01%	0.14%	0.03%

注：业绩比较基准=同期一年期定期存款利率（税后）。

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 8 月 1 日生效，本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。本基金自 2015 年 8 月 17 日起，增加民生加银岁岁增利 D 类基金份额类别，增加基金份额类别后，本基金将分设 A 类、C 类、D 类三类基金份额。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、民生加银新动力定开混合、民生加银新战略混合的基金经理	2014 年 8 月 20 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。

曹晋文	民生加银岁岁增利债券、民生加银现金宝货币的基金经理	2015 年 8 月 11 日	-	10 年	中国人民大学统计学硕士, 获得注册会计师资格证书, 曾就职于信诚人寿保险有限公司, 担任投资经理一职。2014 年 3 月加入民生加银基金管理有限公司, 担任基金经理助理一职。
-----	---------------------------	-----------------	---	------	------------------------------------------------------------------------------------------

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 3 季度，宏观经济弱势企稳。工业增加值同比稳定在 6%附近，工业品价格指数 PPI 环比下行幅度扩大，消费品价格指数震荡走高逼近 2%；房地产销售面积同比转正，但并未扭转房地产投资和固定资产投资下行趋势。中采 PMI 指数跌破 50，汇丰 PMI 指数创近年新低。货币供应量 M1、M2 受非正常因素干扰出现回升，人民币新增贷款规模同比改善。

货币政策 3 季度延续了宽松趋势。降准降息，公开市场逆回购利率下调，将货币市场资金利率维持在平稳水平。购房首付比例下调和公积金贷款等政策的放松，表明政府意在维持房地产市场的相对稳定。

债券市场 3 季度陡峭化下行。主要原因在于股市调整使得打新资金等从股市转移到债市，债券收益率大幅下行。

民生加银岁岁增利债券在 8 月中下旬打开申购赎回，基金规模大幅增加约 12.5 亿。9 月份开始建仓，主要配置资质良好的公司债，同时加强对利率债的波段操作，并辅以短融进行流动性管理。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 9 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.041 元，本报告期内份额净值增长率为 3.50%，同期业绩比较基准收益率为 0.45%；本基金 C 类份额净值为 1.041 元，本报告期内份额净值增长率为 3.43%，同期业绩比较基准收益率为 0.45%；本基金 D 类份额净值为 1.003 元，本报告期内份额净值增长率为 0.30%，同期业绩比较基准收益率为 0.16%。

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 4 季度，本基金认为随着货币政策、财政政策和房地产销售好转的合力，经济有望 4 季度适当反弹，CPI 由于基数效应和食品价格影响 4 季度高位震荡，基本面对债券收益率影响偏中性。

货币政策仍然会延续宽松，但信用能否宽松决定了银行间货币市场的边际方向。同时，汇率的波动和美元加息预期的扰动，也会对银行间资金边际造成影响。但边际方向上的波动幅度预计不会很大，货币市场宽松的格局短期内不会发生改变。

国内金融市场当前主题之一是存款脱媒推动大量储蓄资金从银行表内向表外转移，这意味着资金对贷款需求的下降和对债券资产需求的上升。高收益低风险固定收益类资产的缺失，迫使银

行理财为代表的追求绝对收益的资金大量进入债券市场。另一方面，宏观经济投资增速下降带来融资需求的下降使得债券供给规模和增速都处于相对较低的水平。债券供需矛盾是未来一段时间内债券市场面临的主要矛盾。

综合来看，本基金对 4 季度债券市场中性偏乐观，收益率震荡下行概率较大，但下行空间预计不大，主要取决于资金价格是否能有较大下降空间。风险因素在于打新等类固定收益资产的崛起，但目前还没有看到这方面的迹象。投资策略上，本基金将稳步建仓，严格控制信用风险，精选优质债券；同时加大利率债和高评级信用债的波段操作力度。

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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,130,899,220.40	76.35
	其中：债券	1,130,899,220.40	76.35
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	340,001,630.00	22.95
	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	2,662,920.94	0.18
7	其他资产	7,736,568.57	0.52
8	合计	1,481,300,339.91	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	108,883,680.00	7.97
	其中：政策性金融债	108,883,680.00	7.97
4	企业债券	523,669,940.40	38.31
5	企业短期融资券	498,345,600.00	36.46
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,130,899,220.40	82.73

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	150210	15 国开 10	1,000,000	104,040,000.00	7.61
2	011599641	15 川铁投 SCP002	500,000	50,090,000.00	3.66
3	011599580	15 诚通控股 SCP001	500,000	50,030,000.00	3.66
3	011599652	15 阳泉 SCP004	500,000	50,030,000.00	3.66
4	011599698	15 桂投资 SCP005	500,000	50,015,000.00	3.66
4	011599713	15 深燃气 SCP003	500,000	50,015,000.00	3.66
5	011572001	15 招轮 SCP001	500,000	50,005,000.00	3.66

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,654.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,732,914.08
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,736,568.57

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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

项目	民生加银岁岁增利 债券 A	民生加银岁岁增 利债券 C	民生加银岁岁增 利债券 D
报告期期初基金份额总额	12,040,633.00	96,243,842.85	-
报告期期间基金总申购份额	544,235,573.18	467,016,349.58	245,331,000.00
减:报告期期间基金总赎回份额	6,114,857.16	36,688,747.64	-
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	550,161,349.02	526,571,444.79	245,331,000.00

注：自 2015 年 8 月 17 日起，本基金新增 D 类基金份额，详情请参阅相关公告。

§ 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 7 月 1 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司旗下证券投资基金 2015 年 6 月 30 日基金资产净值公告》。

2、2015 年 7 月 4 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于参加数米基金网费率优惠活动的公告》。

3、2015 年 7 月 17 日，本基金管理人发布了《民生加银岁岁增利定期开放债券型证券投资基金 2015 年第 2 季度报告》。

4、2015 年 7 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部分开放式基金增加北京展恒基金销售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 7 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部分开放

式基金增加浙江同花顺基金销售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 7 月 23 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

7、2015 年 7 月 27 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上海汇付金融服务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》。

8、2015 年 8 月 11 日，本基金管理人发布了《民生加银岁岁增利定期开放债券型证券投资基金分红公告》。

9、2015 年 8 月 12 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司基金经理变更公告》。

10、2015 年 8 月 12 日，本基金管理人发布了《民生加银岁岁增利定期开放债券型证券投资基金开放申购、赎回和转换业务的公告》。

11、2015 年 8 月 13 日，本基金管理人发布了《关于民生加银岁岁增利定期开放债券型证券投资基金增加 D 类基金份额并修改基金合同的公告》。

12、2015 年 8 月 13 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微动利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》。

13、2015 年 8 月 19 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司更正公告》。

14、2015 年 8 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基金参加天天基金网费率优惠的公告》。

15、2015 年 8 月 25 日，本基金管理人发布了《民生加银岁岁增利定期开放债券型证券投资基金 2015 年半年度报告》。

16、2015 年 8 月 27 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于养老金账户通过直销柜台申购旗下基金费率优惠的公告》。

17、2015 年 8 月 28 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于中信证券（浙江）有限责任公司并入中信证券股份有限公司期间基金业务安排的提示性公告》。

18、2015 年 9 月 1 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上海陆金所资产管理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》。

19、2015 年 9 月 11 日，本基金管理人发布了《民生加银岁岁增利定期开放债券型证券投资

基金更新招募说明书及摘要（2015 年第 2 号）》。

20、2015 年 9 月 17 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于公司旗下开放式基金变更代销机构的公告》。

21、2015 年 9 月 29 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钱景财富投资管理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》。

§ 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 《民生加银岁岁增利定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 9.1.3 《民生加银岁岁增利定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.4 《民生加银岁岁增利定期开放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
2015 年 10 月 27 日