

民生加银鑫利纯债债券型证券投资基金

2017 年第 3 季度报告

2017 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 10 月 25 日

§ 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。本半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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 10 月 24 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 7 月 20 日起至 2017 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 民生加银鑫利纯债债券 |
| 基金主代码 | 004467 |
| 交易代码 | 004467 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017 年 7 月 20 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,000,029,377.70 份 |
| 投资目标 | 本基金在综合考虑基金资产收益性、安全性、流动性和严格控制风险的基础上，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 | 本基金奉行“自上而下”和“自下而上”相结合的主动式投资管理理念，采用价值分析方法，在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上，自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置；同时，采用“自下而上”的投资理念，在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上，自下而上的精选个券，把握债券投资机会。 |
| 业绩比较基准 | 中国债券综合指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的中低 |

| | |
|-------|--|
| | 风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 |
| 基金管理人 | 民生加银基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 兴业银行股份有限公司 |

§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（2017年7月20日—2017年9月30日） |
|-----------------|----------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 7,335,689.11 |
| 2. 本期利润 | 6,968,379.11 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0070 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,006,997,756.81 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0070 |

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。

3.2 基金净值表现

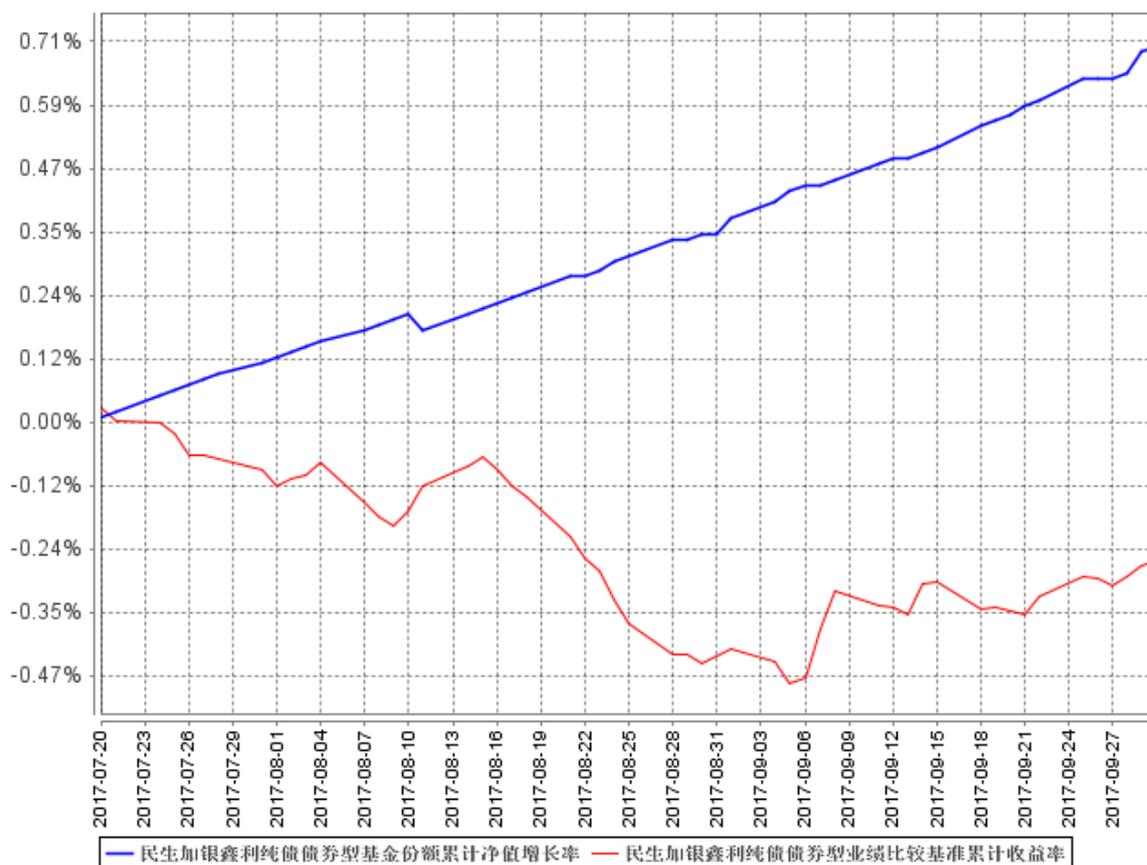
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 0.70% | 0.01% | -0.26% | 0.03% | 0.96% | -0.02% |

注：业绩比较基准=中国债券综合指数收益率。

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

民生加银鑫利纯债债券型基金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



注：本基金合同于 2017 年 7 月 20 日生效，本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。截至本报告期末，建仓期未结束。

§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 | | |
| 吕军涛 | 民生加银现金宝货币、民生加银鑫安纯债债券、民生加银 | 2017 年 7 月 20 日 | - | 17 年 | 对外经济贸易大学本科毕业。自 2000 年 7 月至 2002 年 4 月在北京恒城经济发展总公司投资部担任投资研究员职务；自 |

| | | | | |
|--|----------------------------------|--|--|---|
| | 鑫元纯债债券、民生加银鑫利纯债债券基金经理；固定收益部总监助理。 | | | 2002 年 5 月至 2003 年 6 月在财富网络科技有限公司担任证券分析员职务；自 2003 年 7 月至 2011 年 10 月在嘉实基金管理公司担任股票交易员、组合控制员职务；自 2011 年 9 月至 2013 年 4 月在泰康资产管理有限责任公司担任固收交易、权益交易业务主管职务；2013 年 5 月加入民生加银基金管理有限公司，曾担任交易部副总监职务，现担任固定收益部总监助理、基金经理职务。 |
|--|----------------------------------|--|--|---|

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年第三季度的宏观经济增速虽有波动，但整体仍保持平稳发展的态势。今年以来，工业增加值增速波动明显加大。3 月和 6 月工业增加值同比增速出现跳升，受益于季末强劲的财政支出的支持。从 7、8 月份数据看，工业增加值和房地产销售有所放缓，7-8 月份制造业投资回落到比较低的水平，单月增速只有 1-2%；尽管环保力度加大对部分行业生产形成限制，但是从 9 月份六大电厂日耗煤量等数据看，工业生产环比增长动能仍然较强。9 月份的中采 PMI 为 52.4%，环比上升 0.7%；从六大集团耗煤量来看，9 月份六大集团耗煤量同比增长 24.2%，环比上升 11.1%。预计 9 月份的工业增加值、PPI 等指标仍将保持回升，CPI 窄幅波动。

货币政策方面，央行坚持不松不紧的中性货币政策取向，对于月内的资金波动保持“削峰填谷”的操作，严格把控市场的流动性，避免出现资金宽松的格局，整体资金格局保持紧平衡，8-9 月份全月资金价格都保持在相对的高位。在宏观经济增速保持平稳发展的背景下，央行在 3 季度通过公开市场和 MLF 操作仅净投放 495 亿元，明显低于 2 季度的 4302 亿。人民银行在 9 月 30 日以特急文件的形式发布定向降准的通知，定向降准措施从 2018 年起实施，这一举措对市场中长期流动性预期存在利好，但考虑美国经济基本面强势背景，美国 10 月开启缩表操作，并且美联储 12 月份再次加息的概率高居不下，预计央行中性稳健的货币政策取向在短期内有望延续。

债券市场方面，受到宏观经济增速平稳、资金价格高企叠加频繁的资金恐慌、通胀率较低的影响，债券收益率在 3 季度保持了震荡整理的格局。1 年期国开债受流动性相对紧张的影响，累计上行 9BP 左右，而 10 年期国开债整体下行 1.3BP，波动区间在 4.20%-4.40%，10 年期国债收益率

上行 4.5BP，整体波动幅度仅 5-7BP 左右。AA 评级 5 年期的企业债因绝对收益率水平较高，累计下行 13BP 左右。另外，AAA 的短端信用债收益率上升幅度约在 5-10BP 左右。

3 季度基金鑫利的收益率表现非常平稳。组合的大类资产以短期的存单、存款为主，并进行了部分逆回购以努力提升组合的收益率水平。短期的净值波动主要受配置存单估值波动水平的影响，同时组合的杠杆水平较低，一方面提升了组合业绩，另一方面也保持流动性风险和压力水平可控。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.0070 元，本报告期内份额净值增长率为 0.70%，同期业绩比较基准收益率为-0.26%。

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 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 551,871,000.00 | 54.78 |
| | 其中：债券 | 551,871,000.00 | 54.78 |
| | 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 | 311,700,985.30 | 30.94 |
| | 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 | 141,848,905.99 | 14.08 |
| 8 | 其他资产 | 1,953,097.15 | 0.19 |
| 9 | 合计 | 1,007,373,988.44 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | 551,871,000.00 | 54.80 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 551,871,000.00 | 54.80 |

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 | 111780230 | 17 锦州银行 CD178 | 500,000 | 49,895,000.00 | 4.95 |
| 2 | 111780248 | 17 福建海峡银行 CD046 | 500,000 | 49,775,000.00 | 4.94 |
| 3 | 111784958 | 17 盛京银行 CD248 | 500,000 | 49,450,000.00 | 4.91 |
| 3 | 111784961 | 17 中原银行 CD269 | 500,000 | 49,450,000.00 | 4.91 |
| 4 | 111784765 | 17 廊坊银 | 500,000 | 49,430,000.00 | 4.91 |

| | | | | | |
|---|-----------|-------------------------|---------|---------------|------|
| | | 行 CD093 | | | |
| 5 | 111784796 | 17 合肥科 技农商行 CD028 | 500,000 | 49,425,000.00 | 4.91 |

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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,953,097.15 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,953,097.15 |

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

| | |
|--|------------------|
| 基金合同生效日（2017年7月20日）基金 份额总额 | 1,000,029,377.70 |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份 额 | - |
| 减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎 回份额 | - |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动 份额（份额减少以“-”填列） | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,000,029,377.70 |

§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

基金管理人本报告期内未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|-------|----------------|-------------------------|----------------|------|------|----------------|--------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 20170720~20170930 | 499,999,000.00 | - | - | 499,999,000.00 | 50.00% |
| | 2 | 20170720~20170930 | 499,999,000.00 | - | - | 499,999,000.00 | 50.00% |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |

产品特有风险

本基金的特有风险

1、大额赎回风险

本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致：

(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申

请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

(2) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；

(3) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；

(4) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；

(5) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

2、大额申购风险

若投资者大额申购，基金所投资的标的资产未及时准备，导致净值涨幅可能会因此降低。

(4) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；

(5) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

2、大额申购风险

若投资者大额申购，基金所投资的标的资产未及时准备，导致净值涨幅可能会因此降低。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金管理人发布了以下临时公告：

- 1、 2017 年 7 月 21 日 民生加银鑫利纯债债券型证券投资基金基金合同生效公告
- 2、 2017 年 7 月 27 日 贵州民生加银围棋俱乐部有限公司法定代表人变更的公告
- 3、 2017 年 8 月 22 日 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
- 4、 2017 年 8 月 22 日 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
- 5、 2017 年 8 月 22 日 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
- 6、 2017 年 8 月 22 日 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

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1 中国证监会核准基金募集的文件；
- 2 《民生加银鑫利纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 3 《民生加银鑫利纯债债券型证券投资基金基金合同》；

- 4 《民生加银鑫利纯债债券型证券投资基金托管协议》；
- 5 法律意见书；
- 6 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程。
- 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

2017 年 10 月 25 日