

民生加银高等级信用债债券型证券投资基金  
2020 年第 3 季度报告

2020 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：2020 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 2020 年 10 月 26 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 2020 年 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

转型后：

基金简称	民生加银高等级信用债债券
交易代码	000089
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 7 月 24 日
报告期末基金份额总额	2,971,204,737.65 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，通过对高等级信用债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，把握固定收益类金融工具投资机会。
业绩比较基准	中债高信用等级债券财富指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率理

	论上低于股票型基金、混合型基金，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		
下属分级基金的基金简称	民生加银高等级信用债债券 A	民生加银高等级信用债债券 C	民生加银高等级信用债债券 E
下属分级基金的交易代码	000090	000089	000715
报告期末下属分级基金的份额总额	36,376,544.26 份	1,486,134,487.88 份	1,448,693,705.51 份

转型前：

基金简称	民生加银家盈理财月度		
交易代码	000089		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2013 年 4 月 25 日		
报告期末基金份额总额	4,092,273,822.38 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		
下属分级基金的基金简称	民生加银家盈理财月度 A	民生加银家盈理财月度 B	民生加银家盈理财月度 E
下属分级基金的交易代码	000089	000090	000715
报告期末下属分级基金的份额总额	1,599,799,395.32 份	867,945,228.11 份	1,624,529,198.95 份

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标（转型后）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020年7月24日—2020年9月30日）		
	民生加银高等级信用债债券 A	民生加银高等级信用债债券 C	民生加银高等级信用债债券 E
1. 本期已实现收益	240,790.13	5,598,138.04	5,554,159.71
2. 本期利润	287,040.90	7,260,134.61	7,187,843.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0052	0.0047	0.0047
4. 期末基金资产净值	36,563,396.14	1,493,149,380.34	1,455,533,990.44
5. 期末基金份额净值	1.0051	1.0047	1.0047

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本基金转型后合同于 2020 年 7 月 24 日生效。

#### 3.1 主要财务指标（转型前）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020年7月1日—2020年7月23日）		
	民生加银家盈理财月度 A	民生加银家盈理财月度 B	民生加银家盈理财月度 E
1. 本期已实现收益	1,953,119.00	3,424,952.13	2,087,248.69
2. 本期利润	1,953,119.00	3,424,952.13	2,087,248.69
3. 期末基金资产净值	1,599,799,395.32	867,945,228.11	1,624,529,198.95

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本基金转型前合同于 2013 年 4 月 25 日生效。

#### 3.2 基金净值表现（转型后）

## 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

民生加银高等级信用债债券 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
自基金合同生效起至今	0.51%	0.01%	0.48%	0.03%	0.03%	-0.02%

民生加银高等级信用债债券 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
自基金合同生效起至今	0.47%	0.01%	0.48%	0.03%	-0.01%	-0.02%

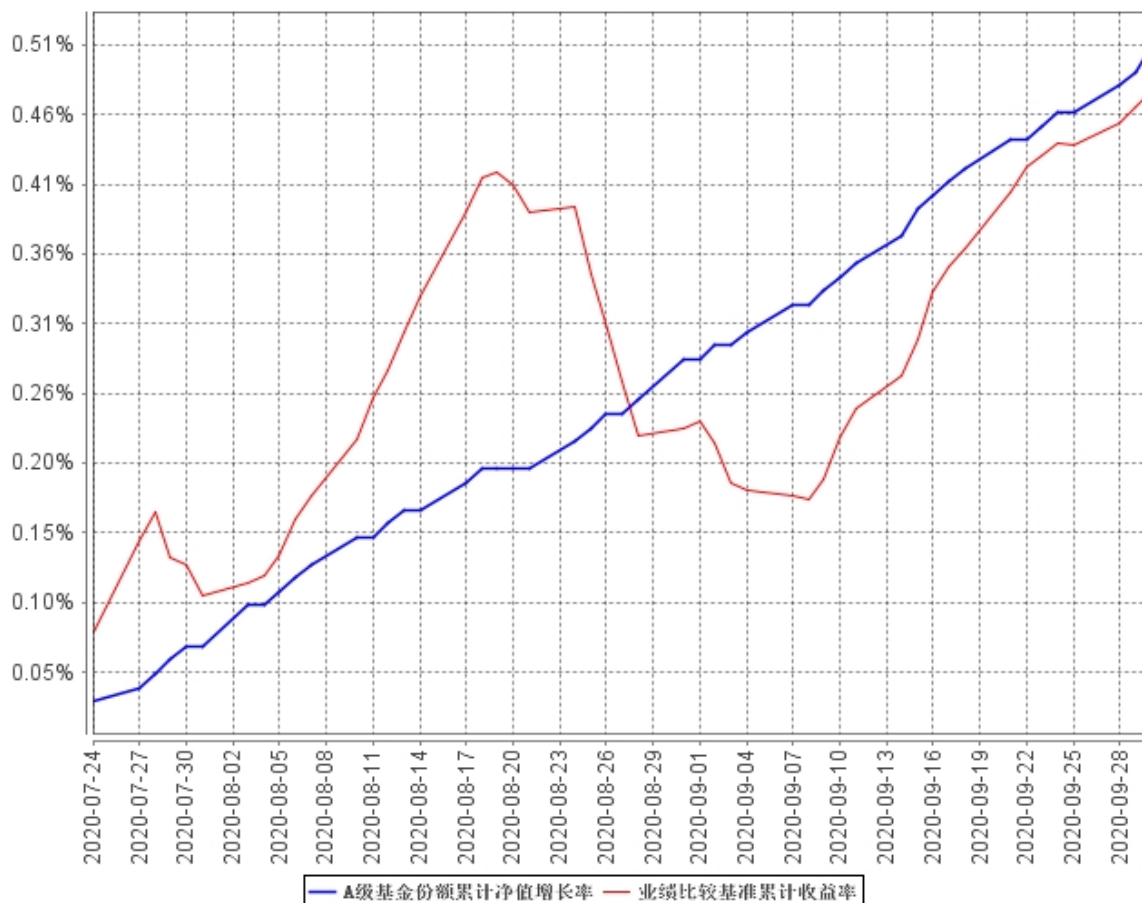
民生加银高等级信用债债券 E

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
自基金合同生效起至今	0.47%	0.01%	0.48%	0.03%	-0.01%	-0.02%

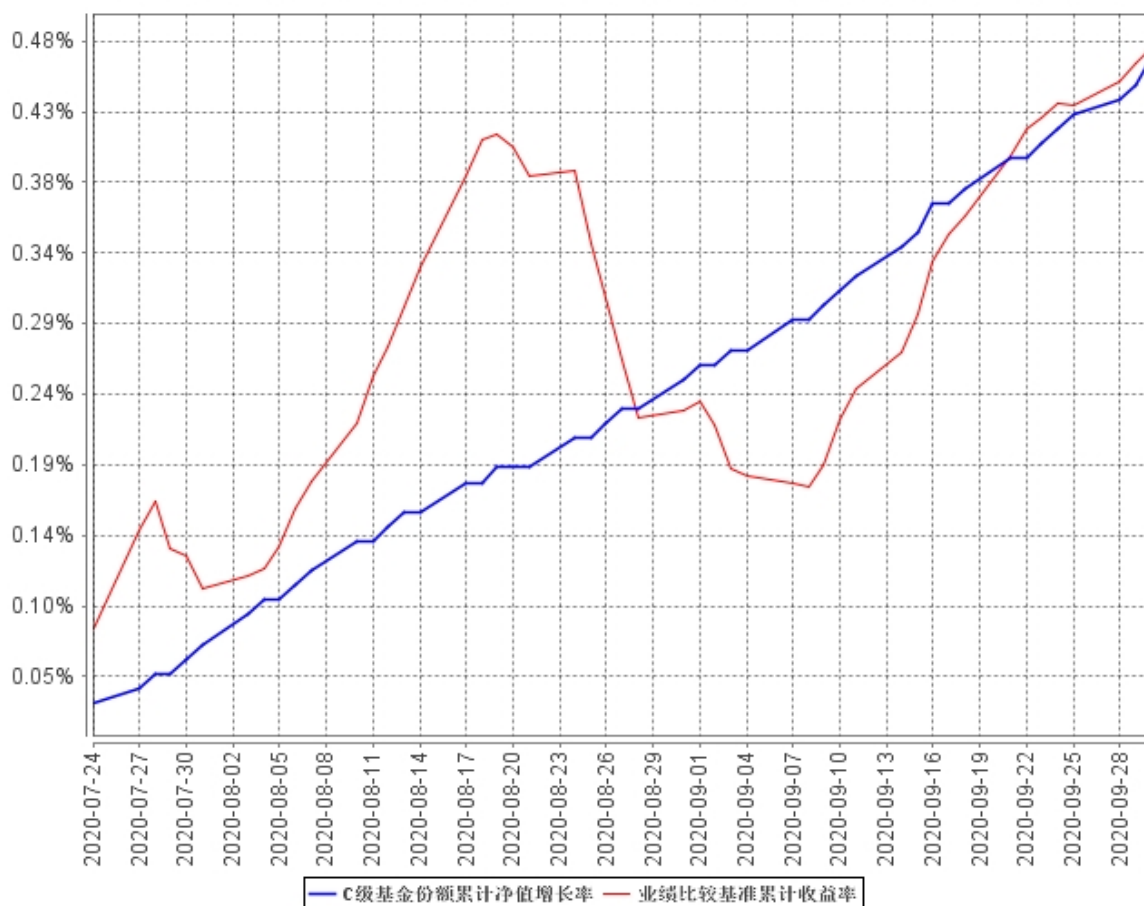
注：本基金的业绩比较基准为：中债高信用等级债券财富指数

## 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

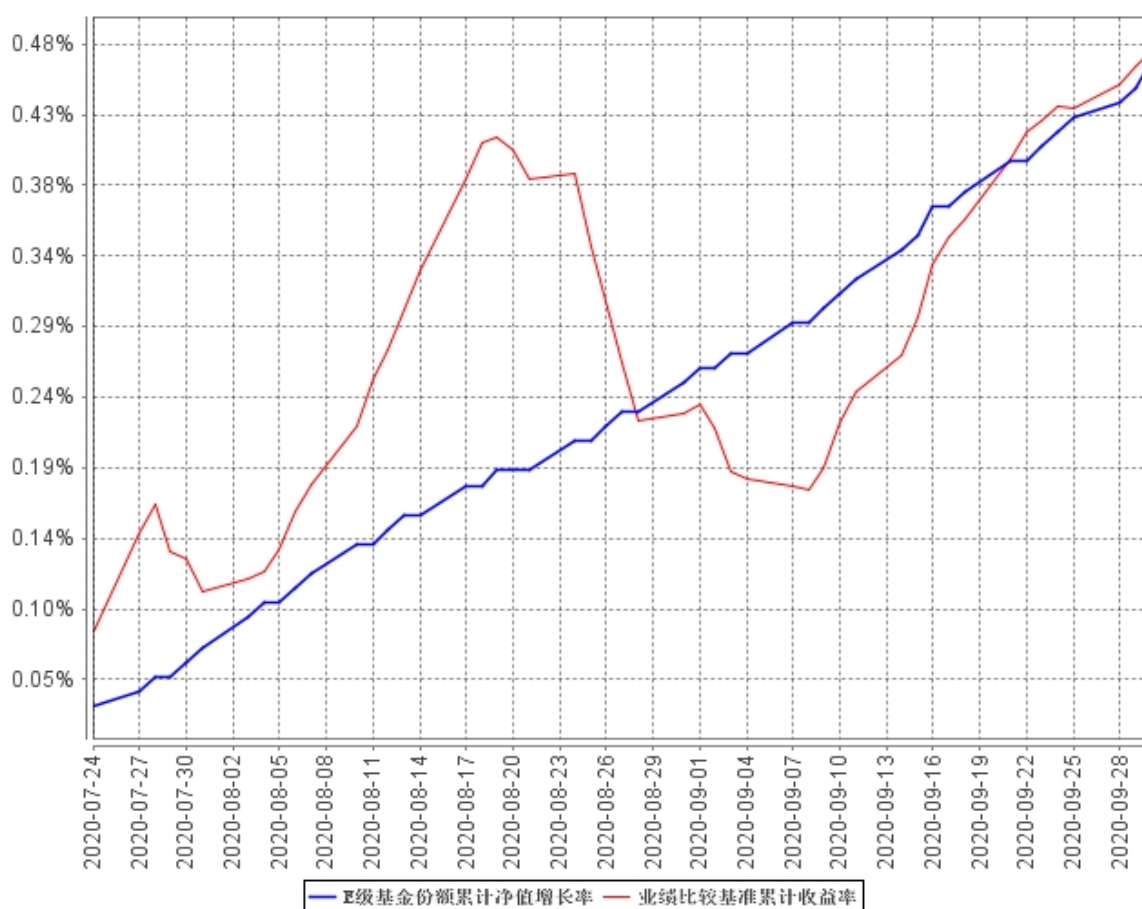
A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级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



E级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：本基金为转型基金，转型后合同于 2020 年 7 月 24 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。

### 3.2 基金净值表现（转型前）

#### 3.2.1 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

民生加银家盈理财月度 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	0.4471%	0.0025%	0.3366%	0.0000%	0.1105%	0.0025%
过去六个月	1.0531%	0.0021%	0.6732%	0.0000%	0.3799%	0.0021%
过去一年	2.4655%	0.0020%	1.3537%	0.0000%	1.1118%	0.0020%
过去三年	10.8201%	0.0027%	4.0537%	0.0000%	6.7664%	0.0027%
过去五年	19.0706%	0.0035%	6.7574%	0.0000%	12.3132%	0.0035%
自基金合 同生效起 至今	32.2417%	0.0037%	9.7903%	0.0000%	22.4514%	0.0037%

注：业绩比较基准=人民币七天通知存款利率

民生加银家盈理财月度 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	0.5078%	0.0025%	0.3366%	0.0000%	0.1712%	0.0025%
过去六个月	1.1747%	0.0021%	0.6732%	0.0000%	0.5015%	0.0021%
过去一年	2.7132%	0.0020%	1.3537%	0.0000%	1.3595%	0.0020%
过去三年	11.6226%	0.0027%	4.0537%	0.0000%	7.5689%	0.0027%
过去五年	20.5077%	0.0035%	6.7574%	0.0000%	13.7503%	0.0035%
自基金合同 生效起至今	34.3535%	0.0038%	9.7903%	0.0000%	24.5632%	0.0038%

注：业绩比较基准=人民币七天通知存款利率

民生加银家盈理财月度 E

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	0.4468%	0.0025%	0.3366%	0.0000%	0.1102%	0.0025%
过去六个月	1.0527%	0.0021%	0.6732%	0.0000%	0.3795%	0.0021%
过去一年	2.4650%	0.0020%	1.3537%	0.0000%	1.1113%	0.0020%
过去三年	10.8201%	0.0027%	4.0537%	0.0000%	6.7664%	0.0027%
过去五年	19.0684%	0.0035%	6.7574%	0.0000%	12.3110%	0.0035%
自基金合同 生效起至今	24.4588%	0.0037%	8.0408%	0.0000%	16.4180%	0.0037%

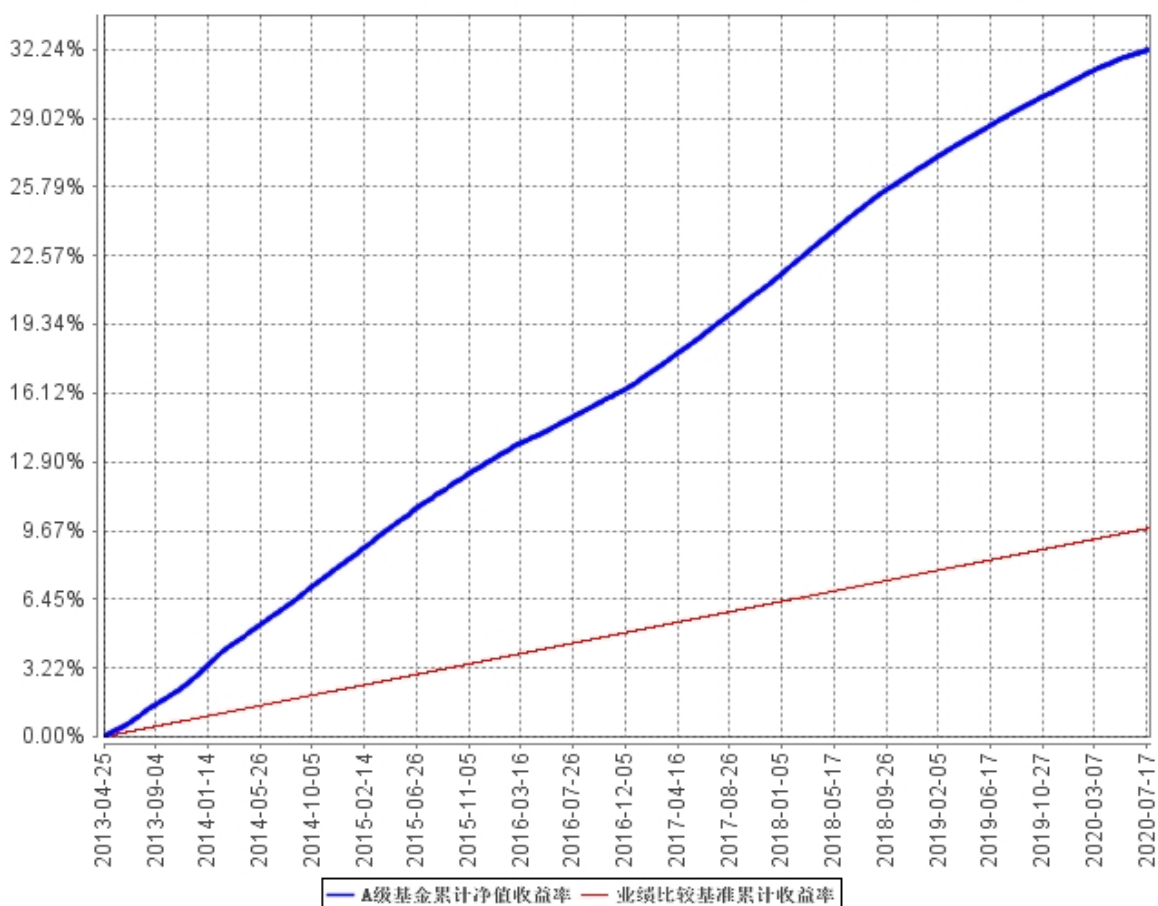
注：①业绩比较基准=人民币七天通知存款利率

②本基金自 2014 年 8 月 11 日起，增加 E 类基金份额类别

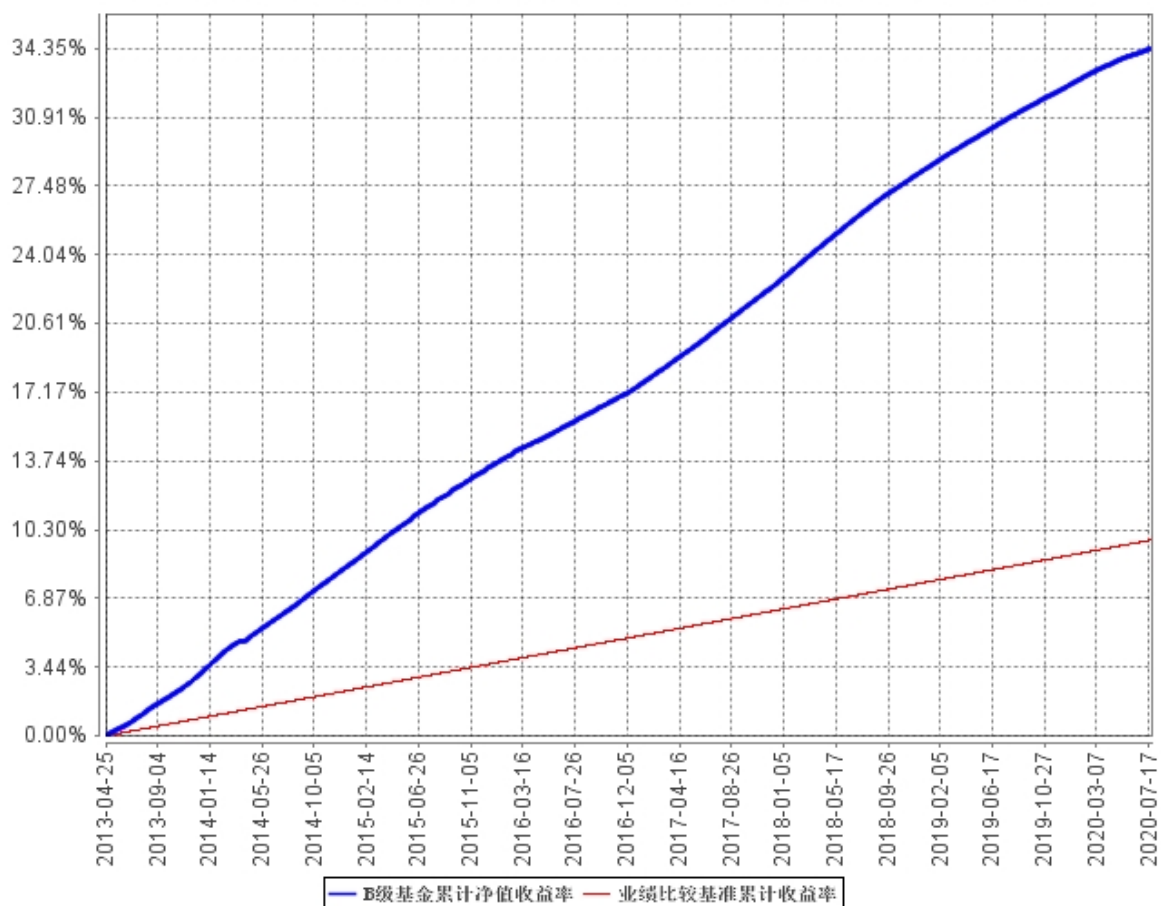


### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

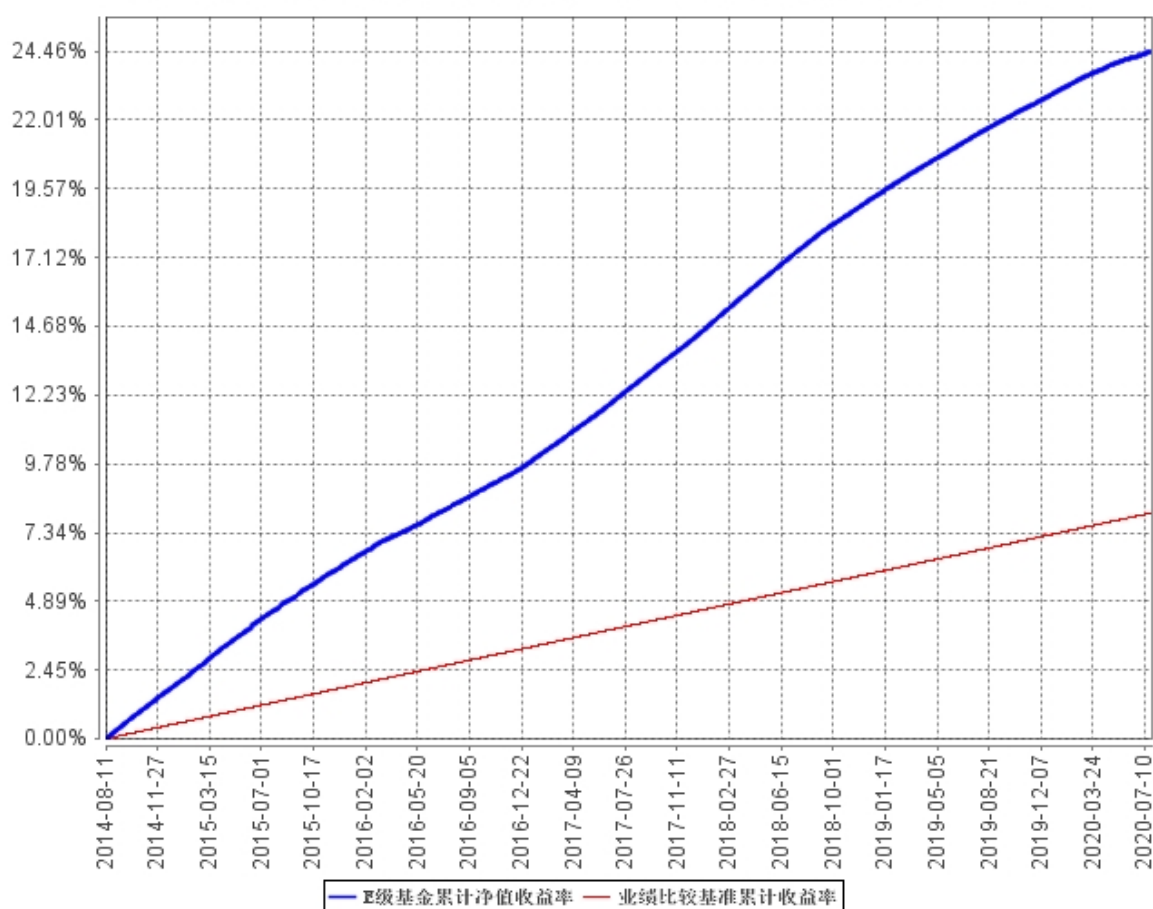
A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



E级基金累计净值收益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 2013 年 4 月 25 日生效，本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。截至建仓期结束及本报告期末，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。本基金自 2014 年 8 月 11 日起，增加 E 类基金份额类别。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介（转型前）

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		
李文君	本基金基金经理	2016 年 4 月 27 日	2020 年 7 月 24 日	13 年	中国人民大学金融学硕士，13 年证券从业经历。自 2007 年至 2011 年在东方基金管理有限公司交易部担任交易员职务，

				<p>自 2011 年 5 月至 2013 年 8 月在方正富邦基金管理有限公司交易部担任交易员职务，自 2013 年 8 月至 2014 年 3 月在方正富邦基金管理有限公司投资部担任基金经理助理，自 2014 年 3 月至 2016 年 1 月在方正富邦基金管理有限公司担任基金经理。2016 年 1 月加入民生加银基金管理有限公司，现任基金经理。自 2016 年 4 月至今担任民生加银现金增利货币市场基金基金经理；2016 年 12 月至今担任民生加银腾元宝货币市场基金基金经理；自 2017 年 9 月至今担任民生加银家盈季度定期宝理财债券型证券投资基金基金经理；自 2018 年 3 月至今担任民生加银家盈半年定期宝理财债券型证券投资基金基金经理；自 2019 年 8 月至今担任民生加银现金宝货币市场基金、民生加银聚益纯债债券型证券投资基金基金经理；自 2020 年 4 月至今担任民生加银鑫通债券型证券投资基金基金经理；自 2020 年 7 月至今担任民生加银高等级信用债债券型证券投资基金（由民生加银家盈理财月度债券型证</p>
--	--	--	--	---

				<p>券投资基金转型而来) 基金经理; 自 2020 年 8 月至今担任民生加银嘉盈债券型证券投资基金基金经理; 2017 年 2 月至 2019 年 11 月担任民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金基金经理; 自 2016 年 4 月至 2018 年 8 月担任民生加银和鑫债券型证券投资基金基金经理。自 2018 年 8 月至 2018 年 9 月担任民生加银和鑫定期开放债券型发起式证券投资基金 (由民生加银和鑫债券型证券投资基金转型而来) 基金经理; 自 2017 年 8 月至 2018 年 2 月担任民生加银鑫丰债券型证券投资基金基金经理; 2017 年 7 月至 2018 年 4 月担任民生加银鑫顺债券型证券投资基金基金经理; 2016 年 7 月至 2018 年 6 月担任民生加银鑫盈债券型证券投资基金基金经理; 2017 年 8 月至 2018 年 7 月担任民生加银鑫弘债券型证券投资基金基金经理; 自 2017 年 9 月至 2018 年 7 月担任民生加银鑫泰纯债债券型证券投资基金基金经理; 自 2016 年 6 月至 2018 年 10 月担任民生加银现金添利货币市场基金经理; 自 2016 年</p>
--	--	--	--	---

					11 月至 2020 年 3 月担任民生加银家盈理财 7 天债券型证券投资基金基金经理；自 2020 年 3 月至 2020 年 3 月担任民生加银丰鑫债券型证券投资基金（由民生加银家盈理财 7 天债券型证券投资基金转型而来）基金经理；自 2016 年 4 月至 2020 年 7 月担任民生加银家盈理财月度债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

#### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介（转型后）

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		
李文君	本基金基金经理	2020 年 7 月 24 日	-	13 年	中国人民大学金融学硕士，13 年证券从业经历。自 2007 年至 2011 年在东方基金管理有限公司交易部担任交易员职务，自 2011 年 5 月至 2013 年 8 月在方正富邦基金管理有限公司交易部担任交易员职务，自 2013 年 8 月至 2014 年 3 月在方正富邦基金管理有限公司投资部担任基金经理助理，自 2014 年 3 月至 2016 年 1 月在方正富邦基金管理有限公司担任基金经理。2016 年 1 月加入民生加银基金管理有限公司，现任基金经理。自

				<p>2016 年 4 月至今担任民生加银现金增利货币市场基金基金经理；2016 年 12 月至今担任民生加银腾元宝货币市场基金基金经理；自 2017 年 9 月至今担任民生加银家盈季度定期宝理财债券型证券投资基金基金经理；自 2018 年 3 月至今担任民生加银家盈半年定期宝理财债券型证券投资基金基金经理；自 2019 年 8 月至今担任民生加银现金宝货币市场基金、民生加银聚益纯债债券型证券投资基金基金经理；自 2020 年 4 月至今担任民生加银鑫通债券型证券投资基金基金经理；自 2020 年 7 月至今担任民生加银高等级信用债债券型证券投资基金（由民生加银家盈理财月度债券型证券投资基金转型而来）基金经理；自 2020 年 8 月至今担任民生加银嘉盈债券型证券投资基金基金经理；2017 年 2 月至 2019 年 11 月担任民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金基金经理；自 2016 年 4 月至 2018 年 8 月担任民生加银和鑫债券型证券投资基金基金经理。自 2018 年 8 月至 2018 年 9 月担任民生加银和鑫定</p>
--	--	--	--	---

				<p>期开放债券型发起式证券投资基金（由民生加银和鑫债券型证券投资基金转型而来）基金经理；自 2017 年 8 月至 2018 年 2 月担任民生加银鑫丰债券型证券投资基金基金经理；2017 年 7 月至 2018 年 4 月担任民生加银鑫顺债券型证券投资基金基金经理；2016 年 7 月至 2018 年 6 月担任民生加银鑫盈债券型证券投资基金基金经理；2017 年 8 月至 2018 年 7 月担任民生加银鑫弘债券型证券投资基金基金经理；自 2017 年 9 月至 2018 年 7 月担任民生加银鑫泰纯债债券型证券投资基金基金经理；自 2016 年 6 月至 2018 年 10 月担任民生加银现金添利货币市场基金基金经理；自 2016 年 11 月至 2020 年 3 月担任民生加银家盈理财 7 天债券型证券投资基金基金经理；自 2020 年 3 月至 2020 年 3 月担任民生加银丰鑫债券型证券投资基金（由民生加银家盈理财 7 天债券型证券投资基金转型而来）基金经理；自 2016 年 4 月至 2020 年 7 月担任民生加银家盈理财月度债券型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--



## 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《中华人民共和国证券投资基金法》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 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年 3 季度，在新冠疫情控制良好的背景下，经济处于持续复苏格局，外贸方面，由于外需回补，叠加出口替代，出口数据向好；投资方面，受益于流动性的充裕，以及较好的销售数据，地产投资回升较快；基建投资增速有所回落，或由于地方政府财力紧张，以及合意项目的稀缺；同时企业盈利恢复带动制造业投资边际向好，整体而言投资韧性较强；消费数据呈分化格局，线上消费恢复较快，服务业消费恢复较慢。通胀方面，预计 CPI 逐步回落，PPI 持续回升，通胀压力温和。整体而言，2020 年第 3 季度，货币政策灵活稳健，保证了流动性合理充裕，金融对实体经济的支持力度进一步增强。

本季度隔夜回购利率均值 1.87%，较上一季度上升 49BP；7 天回购利率均值 2.33%，较上一季度上升 57BP；1 年股份制同业存单的利率均值 2.87%，较上一季度上升 93BP；1 年国开的利率均值 2.68%，较上一季度上升 102P；1 年 AAA 短融的利率均值 3.02%，较上一季度上升 89BP；3 年 AAA 中票的利率均值 3.58%，较上一季度上升 86BP。

本报告期内，本基金配置以高等级、短久期信用债为主，组合整体流动性良好，安全性较高。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末民生加银高等级信用债债券 A 基金份额净值为 1.0051 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.51%；截至本报告期末民生加银高等级信用债债券 C 基金份额净值为 1.0047 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.47%；截至本报告期末民生加银高等级信用债债券 E 基金份额净值为 1.0047 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.47%；同期业绩比较基准收益率为 0.48%。

#### 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

转型后：

#### 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	3,035,072,000.00	84.67
	其中：债券	2,979,031,000.00	83.10
	资产支持证券	56,041,000.00	1.56
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	531,582,717.37	14.83
	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	1,472,568.06	0.04
8	其他资产	16,637,400.55	0.46
9	合计	3,584,764,685.98	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	229,151,000.00	7.68
	其中：政策性金融债	148,605,000.00	4.98
4	企业债券	132,916,400.00	4.45
5	企业短期融资券	2,450,225,600.00	82.08
6	中期票据	40,268,000.00	1.35
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	126,470,000.00	4.24
9	其他	-	-
10	合计	2,979,031,000.00	99.79

**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	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	012002262	20 中铝 SCP015	2,000,000	200,020,000.00	6.70
2	012002496	20 中交一公 SCP007	1,500,000	149,985,000.00	5.02
3	012002461	20 中建材 SCP005	1,500,000	149,805,000.00	5.02
4	200211	20 国开 11	1,500,000	148,605,000.00	4.98
5	012002814	20 三一 SCP008	1,000,000	99,920,000.00	3.35

**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	137078	时誉 01 优	300,000	30,027,000.00	1.01
2	137076	金联 02 优	200,000	20,014,000.00	0.67
3	137168	20 阳城优	60,000	6,000,000.00	0.20

**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受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

### 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	16,317,853.57
5	应收申购款	319,546.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,637,400.55

### 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。

转型前：

### 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	2,991,040,873.35	73.05
	其中：债券	2,991,040,873.35	73.05
	资产支持证券	-	-

2	买入返售金融资产	15,930,127.97	0.39
	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	1,060,329,161.80	25.90
4	其他资产	27,339,990.49	0.67
5	合计	4,094,640,153.61	100.00

## 5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例 (%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	5.07
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	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超过基金资产净值的 20% 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《基金管理人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	70
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	78
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	52

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 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 150 天”，本报告期内本基金未发生投资组合平均剩余期限超过 150 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	9.92	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	42.55	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	27.94	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	5.60	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	13.37	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.39	-

#### 5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本报告期内本基金未发生投资组合平均剩余存续期超过 240 天的情况。

#### 5.5 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	79,899,284.56	1.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	142,373,210.24	3.48
	其中：政策性金融债	142,373,210.24	3.48
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,977,922,356.65	48.33
6	中期票据	-	-
7	同业存单	790,846,021.90	19.33
8	其他	-	-
9	合计	2,991,040,873.35	73.09
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

#### 5.6 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	012000347	20 电网 SCP010	4,500,000	450,125,317.49	11.00
2	012001826	20 沪电力 SCP010	2,500,000	249,812,958.37	6.10
3	012002262	20 中铝 SCP015	2,000,000	199,831,829.19	4.88
4	112006097	20 交通银行 CD097	1,500,000	149,480,877.45	3.65
5	012002461	20 中建材 SCP005	1,500,000	149,388,804.71	3.65
6	112004022	20 中国银行 CD022	1,400,000	139,546,597.41	3.41
7	111984113	19 武汉农商 行 CD054	1,300,000	129,841,250.91	3.17
8	111989643	19 贵阳银行 CD126	1,250,000	124,403,581.84	3.04
9	041900287	19 津渤海 CP001	1,200,000	120,000,102.51	2.93
10	112093510	20 瑞穗银行 CD005	1,200,000	119,641,706.38	2.92

### 5.7 “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	0.08%
报告期内偏离度的最低值	0.01%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.04%

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本报告期内本基金未发生负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

#### 报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本报告期内本基金未发生正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

### 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。



## 5.9 投资组合报告附注

### 5.9.1 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产生重大偏离时，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。

### 5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

据银保监会网站披露，中国银行因违法违规被银保监会处罚（银保监罚决字（2020）4号，做出处罚决定日期：2020年4月20日）。

据银保监会网站披露，交通银行因违法违规被银保监会处罚（银保监罚决字（2019）24号，做出处罚决定日期：2019年12月27日；银保监罚决字（2020）6号，做出处罚决定日期：2020年4月20日）。

据银保监会网站披露，贵阳银行因违法违规被银保监会贵州监管局处罚（贵银保监罚决字（2020）4号、贵银保监罚决字（2020）5号、贵银保监罚决字（2020）6号、贵银保监罚决字（2020）7号、贵银保监罚决字（2020）8号，做出处罚决定日期：2020年6月28日；贵银保监罚决字（2020）10号、贵银保监罚决字（2020）11号，做出处罚决定日期：2020年6月29日）。

### 5.9.3 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	应收利息	27,339,990.49
4	应收申购款	-

5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	27,339,990.49

#### 5.9.4 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（转型后）

单位：份

项目	民生加银高等级信用债债券 A	民生加银高等级信用债债券 C	民生加银高等级信用债债券 E
基金合同生效日（2020 年 7 月 24 日）基金份额总额	867,945,228.11	1,599,799,395.32	1,624,529,198.95
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	595,274.89	50,297,098.76	1,300,201.41
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	832,163,958.74	163,962,006.20	177,135,694.85
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	36,376,544.26	1,486,134,487.88	1,448,693,705.51

### §6 开放式基金份额变动（转型前）

单位：份

项目	民生加银家盈理财月度 A	民生加银家盈理财月度 B	民生加银家盈理财月度 E
报告期期初基金份额总额	1,798,113,053.39	3,217,846,342.62	1,912,274,844.50
报告期期间基金总申购份额	4,044,278.00	3,523,485.30	2,113,420.58
报告期期间基金总赎回份额	202,357,936.07	2,353,424,599.81	289,859,066.13
报告期期末基金份额总额	1,599,799,395.32	867,945,228.11	1,624,529,198.95

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型后）

## 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况（转型后）

单位：份

项目	民生加银高等级信用 债债券 A	民生加银高等级信用 债债券 C	民生加银高等级信用 债债券 E
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	17,089,617.55	-	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	17,089,617.55	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.58	-	-

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细（转型后）

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。

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型前）

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况（转型前）

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
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	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细（转型前）

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利再投	-	23,227.84	23,227.84	-
合计			23,227.84	23,227.84	

注：红利再投“交易份额”、“交易金额”为本报告期累计数。

## §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

本基金本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过 20%的单一投资者的情况。

### 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公告：

2020 年 7 月 21 日 民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2020 年第二季度报告提示性公告

2020 年 7 月 21 日 民生加银家盈理财月度债券型证券投资基金 2020 年第二季度报告

2020 年 7 月 24 日 民生加银高等级信用债债券型证券投资基金基金合同

2020 年 7 月 24 日 民生加银高等级信用债债券型证券投资基金托管协议

2020 年 7 月 24 日 民生加银高等级信用债债券型证券投资基金招募说明书

2020 年 7 月 24 日 民生加银高等级信用债债券型证券投资基金正式生效的公告

2020 年 7 月 25 日 民生加银高等级信用债债券型证券投资基金开放日常申购、赎回、转换及定期定额投资业务的公告

2020 年 8 月 25 日 关于旗下部分开放式基金增加阳光人寿保险股份有限公司为销售机构并开通基金定期定额投资和转换业务、同时参加费率优惠活动的公告

2020 年 8 月 27 日 民生加银高等级信用债债券型证券投资基金（民生加银高等级信用债债券 A 份额）基金产品资料概要（更新）

2020 年 8 月 27 日 民生加银高等级信用债债券型证券投资基金（民生加银高等级信用债债券 C 份额）基金产品资料概要（更新）

2020 年 8 月 27 日 民生加银高等级信用债债券型证券投资基金（民生加银高等级信用债债券 E 份额）基金产品资料概要（更新）

2020 年 8 月 28 日 民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2020 年中期报告提示性公告

2020 年 8 月 28 日 民生加银家盈理财月度债券型证券投资基金 2020 年中期报告

## §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 《民生加银高等级信用债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 3 《民生加银高等级信用债债券型证券投资基金基金合同》；
- 4 《民生加银高等级信用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  
2020 年 10 月 27 日