

民生加银聚利 6 个月持有期混合型证券投资
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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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

基金简称	民生加银聚利 6 个月持有期混合	
交易代码	009260	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 5 月 14 日	
报告期末基金份额总额	1,471,769,901.74 份	
投资目标	在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，追求持续稳定的收益。	
投资策略	本基金旨在追求绝对回报，注重风险控制，通过严谨的大类资产配置策略和个券精选策略控制下行风险，运用多样化的投资策略实现基金资产稳定增值。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×15%+恒生综合指数收益率×5%	
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。本基金将投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	民生加银基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	民生加银聚利 6 个月持有期混合 A	民生加银聚利 6 个月持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	009260	009261
报告期末下属分级基金的份额总额	1,441,800,325.87 份	29,969,575.87 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（2020年7月1日—2020年9月30日）	
	民生加银聚利6个月持有期混合A	民生加银聚利6个月持有期混合C
1. 本期已实现收益	62,442,314.95	1,349,298.47
2. 本期利润	77,952,668.61	1,688,742.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0609	0.0602
4. 期末基金资产净值	1,547,224,104.41	32,118,268.19
5. 期末基金份额净值	1.0731	1.0717

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本基金合同于2020年5月14日生效。

3.2 基金净值表现

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

民生加银聚利 6 个月持有期混合 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	6.38%	0.34%	0.58%	0.27%	5.80%	0.07%
自基金合同生效起至今	7.31%	0.28%	0.35%	0.25%	6.96%	0.03%

民生加银聚利 6 个月持有期混合 C

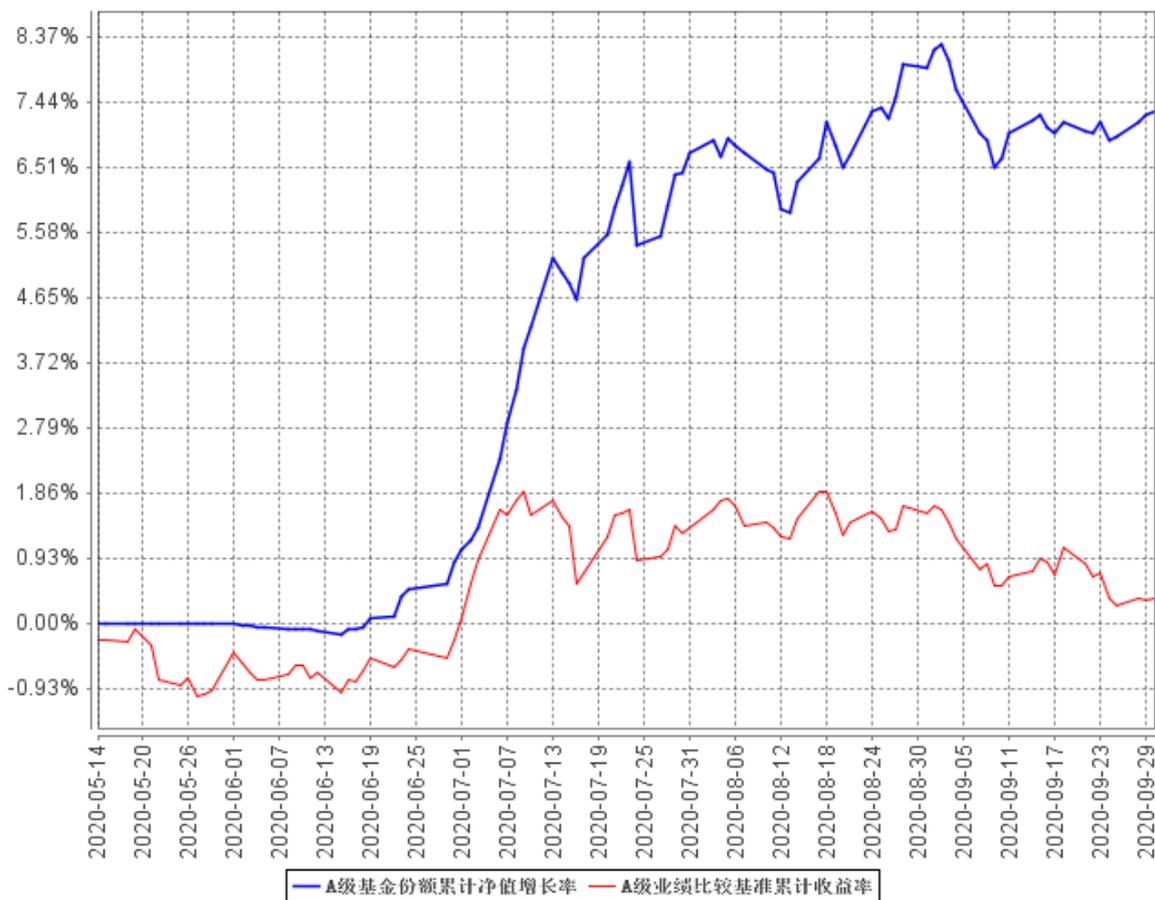
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	6.30%	0.34%	0.58%	0.27%	5.72%	0.07%
自基金合同生效起至今	7.17%	0.28%	0.35%	0.25%	6.82%	0.03%

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合指数收益率×80%+沪深300指数收益率×15%+恒生综合指

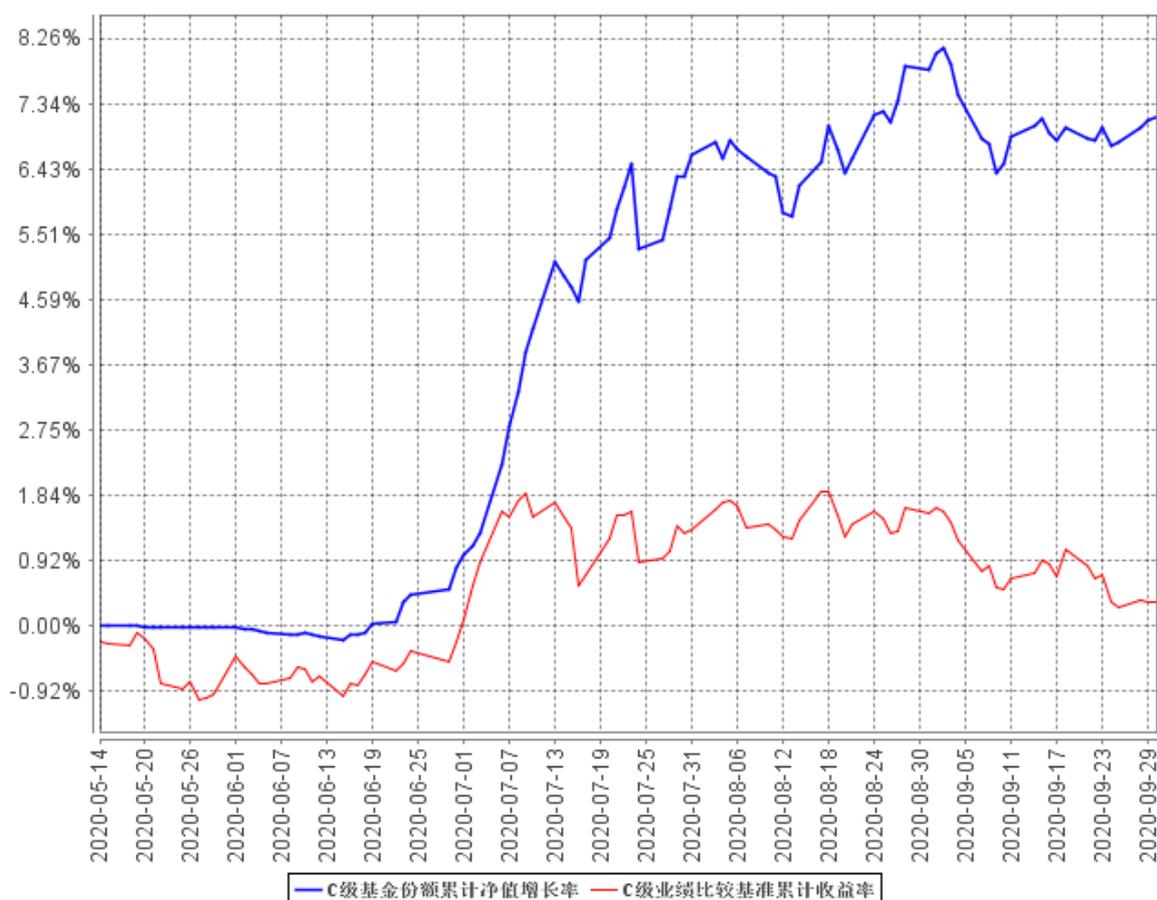
数收益率×5%。

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



注：本基金合同于 2020 年 5 月 14 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		
邱世磊	本基金基金经理	2020 年 5 月 14 日	-	10 年	中国人民大学管理学本科、硕士，10 年证券从业经历，曾就职于海通证券债券部担任高级经理，在渤海证券资管部担任高级研究员，在东兴证券资管部担任高级投资经理。2015 年 4 月加入民生加银基金管理有限公司，曾担任固定收益部基金

				<p>经理助理，现任基金经理。</p> <p>自 2016 年 8 月至今担任民生加银鑫福灵活配置混合型证券投资基金基金经理；</p> <p>自 2016 年 12 月至今担任民生加银鑫喜灵活配置混合型证券投资基金基金经理；</p> <p>自 2018 年 3 月至今担任民生加银鹏程混合型证券投资基金、民生加银转债优选债券型证券投资基金基金经理；</p> <p>自 2019 年 8 月至今担任民生加银增强收益债券型证券投资基金基金经理；</p> <p>自 2019 年 11 月至今担任民生加银信用双利债券型证券投资基金基金经理；</p> <p>自 2020 年 5 月至今担任民生加银聚利 6 个月持有期混合型证券投资基金基金经理；</p> <p>自 2016 年 1 月至 2016 年 6 月担任民生加银新动力灵活配置定期开放混合型证券投资基金基金经理；</p> <p>自 2016 年 6 月至 2017 年 4 月担任民生加银新动力灵活配置混合型证券投资基金（由民生加银新动力灵活配置定期开放混合型证券投资基金转型而来）基金经理；</p> <p>自 2018 年 9 月至 2019 年 11 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基金经理，</p> <p>自 2018 年 9 月至 2020 年 7 月担任民生加银汇鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；</p> <p>自 2016 年 1 月至 2020 年 7 月担任民生加银新战略灵活配置混合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

3 季度，股市先扬后抑，但结构性机会始终存在；债市收益率则如期继续上行；本基金在股票投资上轻指数重选股，首先选择行业，其次结合对公司管理层企业家精神的考察，选取从中长期角度能够持续成长的公司，获取公司成长的收益；债券配置上按计划采取短久期中高等级信用债策略，在收益率上行阶段取得了很好的防御效果。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末民生加银聚利 6 个月持有期混合 A 基金份额净值为 1.0731 元,本报告期基金份额净值增长率为 6.38%;截至本报告期末民生加银聚利 6 个月持有期混合 C 基金份额净值为 1.0717 元,本报告期基金份额净值增长率为 6.30%;同期业绩比较基准收益率为 0.58%。

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	186,546,458.13	11.44
	其中:股票	186,546,458.13	11.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	996,666,167.40	61.10
	其中:债券	813,493,267.40	49.87
	资产支持证券	183,172,900.00	11.23
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	418,026,987.05	25.63
	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	19,499,770.88	1.20
8	其他资产	10,582,435.42	0.65
9	合计	1,631,321,818.88	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

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	32,958.00	0.00
B	采矿业	276,420.00	0.02
C	制造业	152,937,435.52	9.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	747,597.12	0.05

F	批发和零售业	712,380.24	0.05
G	交通运输、仓储和邮政业	4,180,909.26	0.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,332,795.25	0.78
J	金融业	2,129,006.00	0.13
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,921,806.00	0.19
M	科学研究和技术服务业	9,625,043.40	0.61
N	水利、环境和公共设施管理业	57,307.34	0.00
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	592,800.00	0.04
S	综合	-	-
	合计	186,546,458.13	11.81

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	600519	贵州茅台	19,300	32,202,050.00	2.04
2	002475	立讯精密	390,000	22,280,700.00	1.41
3	603338	浙江鼎力	130,361	12,925,293.15	0.82
4	000596	古井贡酒	58,100	12,594,918.00	0.80
5	601012	隆基股份	145,300	10,898,953.00	0.69
6	603259	药明康德	80,000	8,120,000.00	0.51
7	002507	涪陵榨菜	151,600	7,134,296.00	0.45
8	600276	恒瑞医药	62,400	5,604,768.00	0.35
9	600845	宝信软件	75,400	5,454,436.00	0.35
10	601100	恒立液压	66,636	4,757,810.40	0.30

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	6,455,951.10	0.41
	其中：政策性金融债	6,455,951.10	0.41
4	企业债券	135,924,521.40	8.61
5	企业短期融资券	542,241,600.00	34.33
6	中期票据	30,027,000.00	1.90
7	可转债（可交换债）	204,194.90	0.01

8	同业存单	98,640,000.00	6.25
9	其他	-	-
10	合计	813,493,267.40	51.51

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	112004051	20 中国银行 CD051	1,000,000	98,640,000.00	6.25
2	012002193	20 大同煤矿 SCP013	800,000	80,104,000.00	5.07
3	012002232	20 山东核电 SCP002	800,000	79,952,000.00	5.06
4	042000325	20 潞安 CP002	600,000	59,934,000.00	3.79
5	042000400	20 中盐 CP001	500,000	49,975,000.00	3.16

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	168456	惠盈 1A	530,000	52,538,900.00	3.33
2	138787	诚悦 01 优	500,000	49,895,000.00	3.16
3	138725	链雅 11A	350,000	34,832,000.00	2.21
4	138816	中裕 01 优	300,000	29,952,000.00	1.90
5	168633	赤兔 04 优	100,000	9,955,000.00	0.63
6	137168	20 阳城优	60,000	6,000,000.00	0.38

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

本基金投资股指期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，以回避市场风险。故股指期货空头的合约价值主要与股票组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理股指期货合约数量，以萃取相应股票组合的超额收益。

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

本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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

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）。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	226,887.23
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	8,458,189.30
5	应收申购款	1,897,358.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,582,435.42

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	民生加银聚利 6 个月持有期混合 A	民生加银聚利 6 个月持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	1,201,123,094.58	26,156,535.88
报告期期间基金总申购份额	240,677,231.29	3,813,039.99
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	1,441,800,325.87	29,969,575.87

注：本基金合同生效日为 2020 年 5 月 14 日。

§ 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

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 1 日民生加银聚利 6 个月持有期混合型证券投资基金开放日常申购、转换转入及定期定额投资业务的公告

2020 年 7 月 14 日关于旗下部分开放式基金增加安信证券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 7 月 31 日关于旗下部分开放式基金增加中国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 5 日关于旗下部分开放式基金增加蚂蚁（杭州）基金销售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 18 日民生加银聚利 6 个月持有期混合型证券投资基金 A 类份额参与中国民生银行基金申购费率优惠活动的公告.docx

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 日民生加银聚利 6 个月持有期混合型证券投资基金（民生加银聚利 6 个月持有期混合 A 份额）基金产品资料概要（更新）

2020 年 8 月 27 日民生加银聚利 6 个月持有期混合型证券投资基金（民生加银聚利 6 个月持有期混合 C 份额）基金产品资料概要（更新）

§ 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 《民生加银聚利 6 个月持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 9.1.3 《民生加银聚利 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.4 《民生加银聚利 6 个月持有期混合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

2020 年 10 月 27 日