

民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金 2020 年年度报告

2020 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：兴业银行股份有限公司

送出日期：2021 年 3 月 30 日

§1 重要提示及目录

1.1 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 2021 年 3 月 29 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。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日止。

1.2 目录

| | |
|--|-----------|
| §1 重要提示及目录 | 2 |
| 1.1 重要提示..... | 2 |
| 1.2 目录..... | 3 |
| §2 基金简介 | 5 |
| 2.1 基金基本情况..... | 5 |
| 2.2 基金产品说明..... | 5 |
| 2.3 基金管理人和基金托管人..... | 5 |
| 2.4 信息披露方式..... | 6 |
| 2.5 其他相关资料..... | 6 |
| §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况 | 7 |
| 3.1 主要会计数据和财务指标..... | 7 |
| 3.2 基金净值表现..... | 7 |
| 3.3 过去三年基金的利润分配情况..... | 9 |
| §4 管理人报告 | 10 |
| 4.1 基金管理人及基金经理情况..... | 10 |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明..... | 13 |
| 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明..... | 13 |
| 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明..... | 14 |
| 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望..... | 14 |
| 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况..... | 14 |
| 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明..... | 15 |
| 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明..... | 15 |
| 4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明..... | 15 |
| §5 托管人报告 | 16 |
| 5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明..... | 16 |
| 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明..... | 16 |
| 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见..... | 16 |
| §6 审计报告 | 17 |
| 6.1 审计报告基本信息..... | 17 |
| 6.2 审计报告的基本内容..... | 17 |
| §7 年度财务报表 | 20 |
| 7.1 资产负债表..... | 20 |
| 7.2 利润表..... | 21 |
| 7.3 所有者权益（基金净值）变动表..... | 22 |
| 7.4 报表附注..... | 23 |
| §8 投资组合报告 | 54 |
| 8.1 期末基金资产组合情况..... | 54 |
| 8.2 期末按行业分类的股票投资组合..... | 54 |
| 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细..... | 54 |
| 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动..... | 54 |
| 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合..... | 55 |
| 8.6 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..... | 55 |
| 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细..... | 55 |

| | |
|--|-----------|
| 8.8 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贵金属投资明细..... | 55 |
| 8.9 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..... | 55 |
| 8.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明..... | 55 |
| 8.11 投资组合报告附注..... | 56 |
| §9 基金份额持有人信息..... | 57 |
| 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构..... | 57 |
| 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况..... | 57 |
| 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况..... | 57 |
| §10 开放式基金份额变动..... | 58 |
| §11 重大事件揭示..... | 59 |
| 11.1 基金份额持有人大会决议..... | 59 |
| 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动..... | 59 |
| 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼..... | 59 |
| 11.4 基金投资策略的改变..... | 59 |
| 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况..... | 59 |
| 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况..... | 59 |
| 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况..... | 59 |
| 11.8 其他重大事件..... | 62 |
| §12 影响投资者决策的其他重要信息..... | 65 |
| 12.1 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..... | 65 |
| 12.2 影响投资者决策的其他重要信息..... | 66 |
| §13 备查文件目录..... | 67 |
| 13.1 备查文件目录..... | 67 |
| 13.2 存放地点..... | 67 |
| 13.3 查阅方式..... | 67 |

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | |
|------------|-------------------|
| 基金名称 | 民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金 |
| 基金简称 | 民生加银鑫升纯债债券 |
| 基金主代码 | 004124 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017年2月17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 |
| 报告期末基金份额总额 | 508,182,584.94份 |

2.2 基金产品说明

| | |
|--------|---|
| 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，把握固定收益类金融工具投资机会。 |
| 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。 |

2.3 基金管理人和基金托管人

| 项目 | | 基金管理人 | 基金托管人 |
|---------|------|--------------------------------------|---------------------|
| 名称 | | 民生加银基金管理有限公司 | 兴业银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 邢颖 | 吴玉婷 |
| | 联系电话 | 010-88566571 | 021-52629999-212052 |
| | 电子邮箱 | xingying@msjfund.com.cn | xywyt@cib.com.cn |
| 客户服务电话 | | 400-8888-388 | 95561 |
| 传真 | | 0755-23999800 | 021-62159217 |
| 注册地址 | | 深圳市福田区莲花街道福中三路 2005 号民生金融大厦 13 楼 13A | 福州市湖东路 154 号 |
| 办公地址 | | 深圳市福田区莲花街道福中 | 上海市银城路 167 号兴业大厦 |

| | | |
|-------|-----------------------------|--------|
| | 三路 2005 号民生金融大厦 13 楼 13A | 4 楼 |
| 邮政编码 | 518038 | 200041 |
| 法定代表人 | 张焕南 | 高建平 |

2.4 信息披露方式

| | |
|---------------------|---|
| 本基金选定的信息披露报纸名称 | 《证券日报》 |
| 登载基金年度报告正文的管理人互联网网址 | http://www.msjyfund.com.cn |
| 基金年度报告备置地点 | 基金管理人和基金托管人的住所 |

2.5 其他相关资料

| 项目 | 名称 | 办公地址 |
|--------|--------------------|--------------------------------------|
| 会计师事务所 | 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙） | 北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室 |
| 注册登记机构 | 民生加银基金管理有限公司 | 深圳市福田区莲花街道福中三路 2005 号民生金融大厦 13 楼 13A |

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 |
|---------------|----------------|------------------|------------------|
| 本期已实现收益 | 69,399,987.81 | 121,712,475.77 | 106,414,962.46 |
| 本期利润 | 45,001,071.26 | 116,017,684.35 | 146,268,197.34 |
| 加权平均基金份额本期利润 | 0.0144 | 0.0413 | 0.0720 |
| 本期加权平均净值利润率 | 1.40% | 4.04% | 7.00% |
| 本期基金份额净值增长率 | 2.04% | 4.09% | 7.26% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2020 年末 | 2019 年末 | 2018 年末 |
| 期末可供分配利润 | -3,925,344.52 | 44,258,438.87 | 10,966,919.12 |
| 期末可供分配基金份额利润 | -0.0077 | 0.0120 | 0.0052 |
| 期末基金资产净值 | 515,328,370.72 | 3,782,472,187.95 | 2,141,117,660.77 |
| 期末基金份额净值 | 1.0141 | 1.0246 | 1.0200 |
| 3.1.3 累计期末指标 | 2020 年末 | 2019 年末 | 2018 年末 |
| 基金份额累计净值增长率 | 17.61% | 15.26% | 10.73% |

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期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润期末余额和未分配利润中已实现部分的期末余额的孰低数。表中的“期末”均指报告期最后一日，即 12 月 31 日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

3.2 基金净值表现

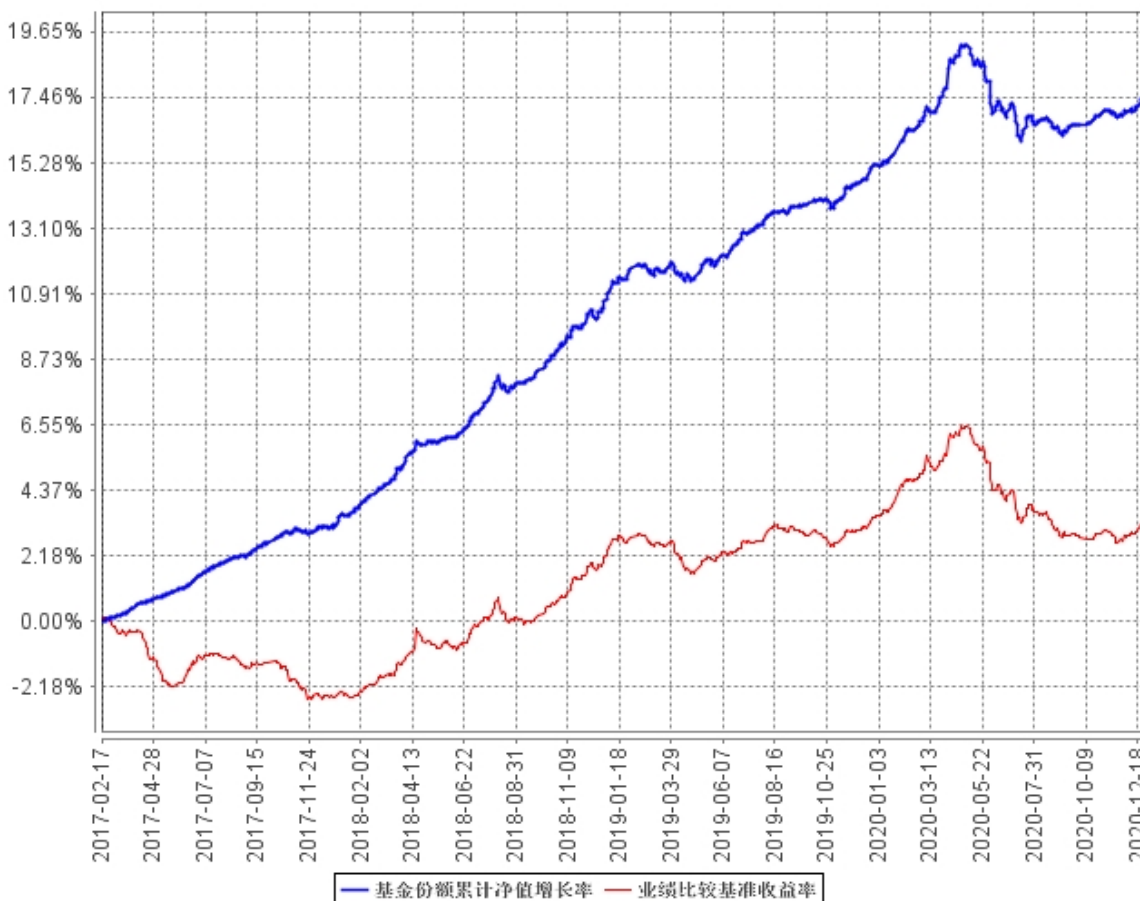
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 | 0.90% | 0.04% | 0.64% | 0.04% | 0.26% | 0.00% |
| 过去六个月 | 0.34% | 0.07% | -0.85% | 0.07% | 1.19% | 0.00% |
| 过去一年 | 2.04% | 0.09% | -0.06% | 0.09% | 2.10% | 0.00% |
| 过去三年 | 13.93% | 0.07% | 6.09% | 0.07% | 7.84% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 17.61% | 0.06% | 3.46% | 0.07% | 14.15% | -0.01% |

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份额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

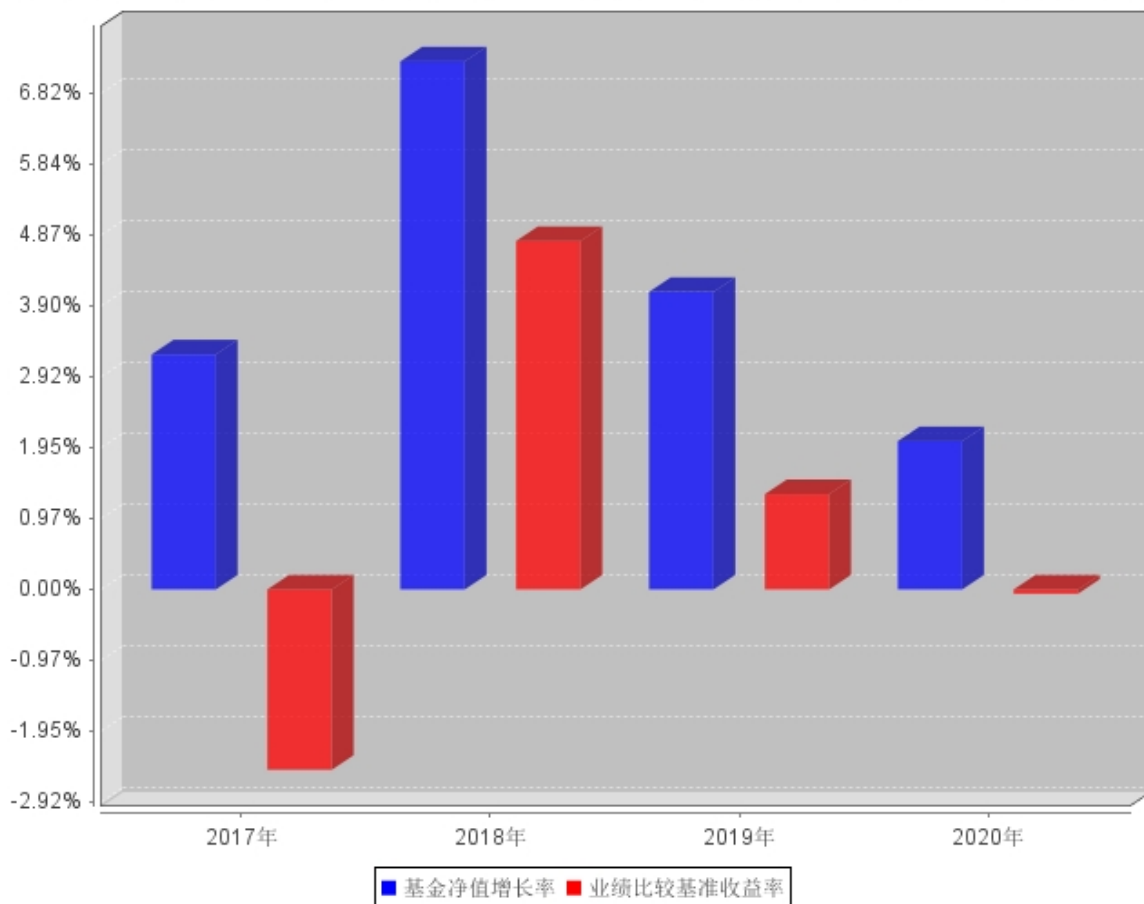
基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同于 2017 年 2 月 17 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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金合同于 2017 年 2 月 17 日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

| 年度 | 每10份基金份额分红数 | 现金形式发放总额 | 再投资形式发放总额 | 年度利润分配合计 | 备注 |
|------|-------------|----------------|--------------|----------------|----|
| 2020 | 0.3150 | 132,352,781.76 | 259,816.02 | 132,612,597.78 | |
| 2019 | 0.3630 | 98,159,030.54 | 444,400.12 | 98,603,430.66 | |
| 2018 | 0.5440 | 112,303,246.67 | 843,094.31 | 113,146,340.98 | |
| 合计 | 1.2220 | 342,815,058.97 | 1,547,310.45 | 344,362,369.42 | |

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

民生加银基金管理有限公司（以下简称“公司”）是由中国民生银行股份有限公司、加拿大皇家银行和三峡财务有限责任公司共同发起设立的中外合资基金管理公司。经中国证监会[2008]1187号文批准，于2008年11月3日在深圳正式成立，2012年注册资本增加至3亿元人民币。

截至2020年12月31日，民生加银基金管理有限公司管理80只开放式基金：民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、民生加银增强收益债券型证券投资基金、民生加银精选混合型证券投资基金、民生加银稳健成长混合型证券投资基金、民生加银内需增长混合型证券投资基金、民生加银景气行业混合型证券投资基金、民生加银中证内地资源主题指数型证券投资基金、民生加银信用双利债券型证券投资基金、民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金、民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金、民生加银现金增利货币市场基金、民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金、民生加银转债优选债券型证券投资基金、民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金、民生加银岁岁增利定期开放债券型证券投资基金、民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金、民生加银现金宝货币市场基金、民生加银城镇化灵活配置混合型证券投资基金、民生加银优选股票型证券投资基金、民生加银研究精选灵活配置混合型证券投资基金、民生加银新动力灵活配置混合型证券投资基金、民生加银新战略灵活配置混合型证券投资基金、民生加银和鑫定期开放债券型发起式证券投资基金、民生加银量化中国灵活配置混合型证券投资基金、民生加银鑫福灵活配置混合型证券投资基金、民生加银鑫安纯债债券型证券投资基金、民生加银养老服务灵活配置混合型证券投资基金、民生加银鑫享债券型证券投资基金、民生加银前沿科技灵活配置混合型证券投资基金、民生加银腾元宝货币市场基金、民生加银鑫喜灵活配置混合型证券投资基金、民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金、民生加银汇鑫一年定期开放债券型证券投资基金、民生加银中证港股通高股息精选指数型证券投资基金、民生加银鑫元纯债债券型证券投资基金、民生加银家盈季度定期宝理财债券型证券投资基金、民生加银智造2025灵活配置混合型证券投资基金、民生加银家盈半年定期宝理财债券型证券投资基金、民生加银鹏程混合型证券投资基金、民生加银恒益纯债债券型证券投资基金、民生加银新兴成长混合型证券投资基金、民生加银创新成长混合型证券投资基金、民生加银睿通3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）、民生加银兴盈债券型证券投资基金、民生加银恒裕债券型证券投资基金、民生加银中债1-3年农发行债券指数

证券投资基金、民生加银聚益纯债债券型证券投资基金、民生加银添鑫纯债债券型证券投资基金、民生加银聚鑫三年定期开放债券型证券投资基金、民生加银持续成长混合型证券投资基金、民生加银嘉盈债券型证券投资基金、民生加银沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金、民生加银沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金联接基金、民生加银聚享 39 个月定期开放纯债债券型证券投资基金、民生加银卓越配置 6 个月持有期混合型基金中基金（FOF）、民生加银丰鑫债券型证券投资基金、民生加银龙头优选股票型证券投资基金、民生加银鑫通债券型证券投资基金、民生加银瑞夏一年定期开放债券型发起式证券投资基金、民生加银品质消费股票型证券投资基金、民生加银睿智一年定期开放债券型发起式证券投资基金、民生加银中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金、民生加银科技创新 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金、民生加银聚利 6 个月持有期混合型证券投资基金、民生加银新动能一年定期开放混合型证券投资基金、民生加银高等级信用债债券型证券投资基金、民生加银家盈 6 个月持有期债券型证券投资基金、民生加银嘉益债券型证券投资基金、民生加银瑞盈纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、民生加银医药健康股票型证券投资基金、民生加银瑞鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金、民生加银康宁平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）、民生加银新兴产业混合型证券投资基金、民生加银康利混合型证券投资基金、民生加银成长优选股票型证券投资基金、民生加银恒泽债券型证券投资基金、民生加银中证 200 指数增强型发起式证券投资基金、民生加银质量领先混合型证券投资基金、民生加银汇智 3 个月定期开放债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理（助理）期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|---------|-----------------|------|--------|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 胡振仓 | 本基金基金经理 | 2017 年 8 月 31 日 | - | 17 年 | 新疆财经学院金融学硕士，17 年证券从业经历。自 2003 年 7 月至 2005 年 4 月在乌鲁木齐商业银行从事债券交易与研究，2006 年 3 月至 6 月在国联证券公司投资银行部（北京）从事债券交易，2006 年 7 月至 2008 年 3 月，在益民基金管理有限公司担任基金经理，2008 年 4 月至 2015 年 6 月，在泰达宏利基金管理 |

| | | | | |
|--|--|--|--|---|
| | | | | <p>有限公司担任固定收益部副总经理、基金经理，2015年6月至2017年5月，在泰康资产管理有限公司第三方投资部担任执行总监。2017年6月加入民生加银基金管理有限公司，现任基金经理。自2017年8月至今担任民生加银岁岁增利定期开放债券型证券投资基金基金经理；自2017年8月至今担任民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金基金经理；自2018年6月至今担任民生加银恒益纯债债券型证券投资基金基金经理；自2018年9月至今担任民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金基金经理；自2019年9月至今担任民生加银聚鑫三年定期开放债券型证券投资基金基金经理；自2020年3月至今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2020年4月至今担任民生加银瑞夏一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；自2020年4月至今担任民生加银睿智一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；自2020年8月至今担任民生</p> |
|--|--|--|--|---|

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 加银瑞盈纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；自 2017 年 11 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 2019 年 5 月至 2020 年 10 月担任民生加银恒裕债券型证券投资基金基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

公司于每季度、每年度对旗下管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率进行分析，对连续四个季度期间内不同时间窗下（日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析。本报告期内，本基金管理人公平交易制度得到

良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年新冠疫情成为影响全球经济的最大的黑天鹅，为了应对疫情，世界各国普遍采取了积极财政政策和宽松的货币政策等应对，疫情的控制效果上各国存在较大差异，政策节奏上也存在较大不同。5 月份之后，中国疫情得到较好控制，经济得到较为快速的复苏，货币政策开始逐步正常化，逐步转向以精准滴灌、直达实体经济的创新工具为主，银行间市场流动性逐步由极度宽松转向合理充裕。在此背景下，债券市场在 5 月初收益率达到 2016 年以来低点之后，大幅上行直至 11 月中左右，调整时间大概半年左右，各期限利率债收益率调整幅度在 100-180bp 之间。11 月之后，由于货币政策有所缓和等原因，利率债和高等级信用债收益率出现明显下行，但部分弱资质国企、民企中低等级信用债受永煤事件影响，收益率大幅上行。

报告期内，本基金坚持以中短久期利率债、商金债为主要的策略，逐步增加地方债的投资。操作上，5 月份之前，总体维持较高久期和较高杠杆，收益率下行过程中取得较好收益。5 月份之后低估了二季度国内经济复苏力度、高估了货币政策宽松空间，基金净值波动较大。7 月份开始逐步减持了部分长久期利率债，久期杠杆有所下降，12 月份之后开始增加久期和杠杆。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0141 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.04%，业绩比较基准收益率为-0.06%。

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 2021 年，国际上，新冠疫情还在包括欧美等国家肆虐，真正控制可能要到 3 季度前后，中短期内疫情仍是影响世界经济的重要不确定性。1 月 20 日，美国当选总统将正式就职，中美关系可能存在一定的缓和。国内，经济稳步复苏，维持积极的财政政策和稳健的货币政策，但由于外部环境存在较大不确定性及国内信用环境有所恶化，货币政策继续进一步收紧的概率在下降。债券市场经过去年大幅调整，收益率处于高位，在信用风险难以大幅改善的情况下，利率债和高等级信用债可能会好于预期。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，管理人内部对本基金的监察稽核工作主要针对本基金投资运作的合法、合规性，由督察长领导独立于各业务部门的监察稽核部进行监察，通过实时监控、定期检查、专项检查、不定期抽查等方式，及时发现问题，提出整改意见并跟踪改进落实情况，并按照中国证监会的要求将《季度监察稽核报告》和《年度监察稽核报告》提交给公司全体董事审阅。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定，本基金管理人严格按照相关会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本基金管理人为确保估值工作的合规开展，已通过参考行业协会的估值指引及独立第三方估值服务机构的估值数据等方式，谨慎合理地制定了基金估值和份额净值计价的业务管理制度，明确基金估值的程序和技术；并建立了负责估值工作决策和执行的专门机构即估值委员会，组成人员包括分管投研的公司领导、督察长、分管运营的公司领导、运营管理部、交易部、研究各部门、投资各部门、固定收益部、监察稽核部、风险管理部各部门负责人及其指定的相关人员。研究各部门参加人员应包含相关行业研究员及固定收益信评人员。分管运营的公司领导任估值委员会主席。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》及本基金的基金合同等规定，

本基金于 2020 年 4 月 16 日公告每 10 份基金份额派发红利 0.180 元，共计派发红利 87,181,719.54 元，其中以现金形式发放金额为人民币 86,995,800.39 元，以红利再投资形式发放金额为人民币 185,919.15 元，权益登记日为 2020 年 4 月 17 日。

本基金于 2020 年 8 月 17 日公告每 10 份基金份额派发红利 0.135 元，共计派发红利 45,430,878.24 元，其中以现金形式发放金额为人民币 45,356,981.37 元，以红利再投资形式发放金额为人民币 73,896.87 元，权益登记日为 2020 年 8 月 18 日。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本托管人依据《民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金基金合同》与《民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金托管协议》，自 2017 年 2 月 17 日起托管民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金（以下称“本基金”）的全部资产。

报告期内，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害基金份额持有人利益的行为；基金管理人在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

报告期内，本基金实施利润分配的金额为 132,612,597.78 元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

§6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

| | |
|------------|------------------------------|
| 财务报表是否经过审计 | 是 |
| 审计意见类型 | 标准无保留意见 |
| 审计报告编号 | 安永华明（2021）审字第 60950520_H24 号 |

6.2 审计报告的基本内容

| 审计报告标题 | 审计报告 |
|-----------------|---|
| 审计报告收件人 | 民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金全体基金份额持有人： |
| 审计意见 | <p>我们审计了民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金财务报表，包括 2020 年 12 月 31 日的资产负债表，2020 年度的利润表及所有者权益（基金净值）变动表以及相关财务报表附注。</p> <p>我们认为，后附的民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金 2020 年 12 月 31 日的财务状况以及 2020 年度的经营成果和净值变动情况。</p> |
| 形成审计意见的基础 | 我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。 |
| 强调事项 | — |
| 其他事项 | — |
| 其他信息 | <p>民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。</p> <p>我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。</p> <p>基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。</p> |
| 管理层和治理层对财务报表的责任 | 管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不 |

| | |
|------------------------|--|
| | <p>存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，管理层负责评估民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>治理层负责监督民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金的财务报告过程。</p> |
| <p>注册会计师对财务报表审计的责任</p> | <p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据</p> |

| | |
|-----------|--|
| | <p>获取的审计证据，就可能导致对民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金不能持续经营。</p> <p>(5) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。</p> |
| 会计师事务所的名称 | 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 注册会计师的姓名 | 吴翠蓉 陈小青 |
| 会计师事务所的地址 | 中国 北京 |
| 审计报告日期 | 2021 年 3 月 25 日 |

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金

报告截止日：2020 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 资产 | 附注号 | 本期末 2020 年 12 月 31 日 | 上年度末 2019 年 12 月 31 日 |
|-----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 资产： | | | |
| 银行存款 | 7.4.7.1 | 254,443.08 | 214,561,600.04 |
| 结算备付金 | | 602,488.13 | 6,044,113.46 |
| 存出保证金 | | 26,573.88 | 93,671.49 |
| 交易性金融资产 | 7.4.7.2 | 544,741,800.00 | 3,397,938,955.00 |
| 其中：股票投资 | | - | - |
| 基金投资 | | - | - |
| 债券投资 | | 544,741,800.00 | 3,397,938,955.00 |
| 资产支持证券投资 | | - | - |
| 贵金属投资 | | - | - |
| 衍生金融资产 | 7.4.7.3 | - | - |
| 买入返售金融资产 | 7.4.7.4 | 100,000,270.00 | 383,709,145.56 |
| 应收证券清算款 | | 29,988,933.10 | - |
| 应收利息 | 7.4.7.5 | 6,110,880.13 | 81,716,592.33 |
| 应收股利 | | - | - |
| 应收申购款 | | 3,098.48 | 33,790.59 |
| 递延所得税资产 | | - | - |
| 其他资产 | 7.4.7.6 | - | - |
| 资产总计 | | 681,728,486.80 | 4,084,097,868.47 |
| 负债和所有者权益 | 附注号 | 本期末 2020 年 12 月 31 日 | 上年度末 2019 年 12 月 31 日 |
| 负债： | | | |
| 短期借款 | | - | - |
| 交易性金融负债 | | - | - |
| 衍生金融负债 | 7.4.7.3 | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | | 135,980,000.00 | 299,914,310.13 |
| 应付证券清算款 | | 30,013,965.43 | - |
| 应付赎回款 | | 8,438.21 | 206,298.19 |
| 应付管理人报酬 | | 147,945.21 | 938,207.29 |
| 应付托管费 | | 49,315.05 | 312,735.75 |
| 应付销售服务费 | | - | - |
| 应付交易费用 | 7.4.7.7 | 26,424.41 | 24,140.13 |
| 应交税费 | | - | - |
| 应付利息 | | -14,972.24 | 39,988.85 |

| | | | |
|---------------|----------|----------------|------------------|
| 应付利润 | | - | - |
| 递延所得税负债 | | - | - |
| 其他负债 | 7.4.7.8 | 189,000.01 | 190,000.18 |
| 负债合计 | | 166,400,116.08 | 301,625,680.52 |
| 所有者权益： | | | |
| 实收基金 | 7.4.7.9 | 508,182,584.94 | 3,691,571,685.90 |
| 未分配利润 | 7.4.7.10 | 7,145,785.78 | 90,900,502.05 |
| 所有者权益合计 | | 515,328,370.72 | 3,782,472,187.95 |
| 负债和所有者权益总计 | | 681,728,486.80 | 4,084,097,868.47 |

注：报告截止日 2020 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.0141 元，基金份额总额 508,182,584.94 份。

7.2 利润表

会计主体：民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金

本报告期：2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目 | 附注号 | 本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日 | 上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日 |
|------------------------|------------|---|--|
| 一、收入 | | 59,866,349.77 | 129,983,813.48 |
| 1. 利息收入 | | 111,740,172.92 | 110,704,704.45 |
| 其中：存款利息收入 | 7.4.7.11 | 3,568,092.89 | 3,071,860.73 |
| 债券利息收入 | | 105,430,769.93 | 102,877,447.34 |
| 资产支持证券利息收入 | | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | | 2,741,310.10 | 4,755,396.38 |
| 证券出借利息收入 | | - | - |
| 其他利息收入 | | - | - |
| 2. 投资收益（损失以“-”填列） | | -27,525,939.20 | 24,963,011.39 |
| 其中：股票投资收益 | 7.4.7.12 | - | - |
| 基金投资收益 | | - | - |
| 债券投资收益 | 7.4.7.13 | -27,525,939.20 | 24,963,011.39 |
| 资产支持证券投资收益 | 7.4.7.13.5 | - | - |
| 贵金属投资收益 | 7.4.7.14 | - | - |
| 衍生工具收益 | 7.4.7.15 | - | - |
| 股利收益 | 7.4.7.16 | - | - |
| 3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 7.4.7.17 | -24,398,916.55 | -5,694,791.42 |
| 4. 汇兑收益（损失以“-”号填列） | | - | - |
| 5. 其他收入（损失以“-”号填列） | 7.4.7.18 | 51,032.60 | 10,889.06 |
| 减：二、费用 | | 14,865,278.51 | 13,966,129.13 |

| | | | |
|----------------------------|------------|---------------|----------------|
| 1. 管理人报酬 | 7.4.10.2.1 | 9,652,966.73 | 8,594,962.82 |
| 2. 托管费 | 7.4.10.2.2 | 3,217,655.59 | 2,864,987.59 |
| 3. 销售服务费 | 7.4.10.2.3 | - | - |
| 4. 交易费用 | 7.4.7.19 | 64,909.33 | 54,439.55 |
| 5. 利息支出 | | 1,674,052.96 | 2,190,528.30 |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | | 1,674,052.96 | 2,190,528.30 |
| 6. 税金及附加 | | - | - |
| 7. 其他费用 | 7.4.7.20 | 255,693.90 | 261,210.87 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | | 45,001,071.26 | 116,017,684.35 |
| 减：所得税费用 | | - | - |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | | 45,001,071.26 | 116,017,684.35 |

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金

本报告期：2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日 | | |
|--|--|-----------------|-------------------|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益（基金净值） | 3,691,571,685.90 | 90,900,502.05 | 3,782,472,187.95 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润） | - | 45,001,071.26 | 45,001,071.26 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列） | -3,183,389,100.96 | 3,856,810.25 | -3,179,532,290.71 |
| 其中：1. 基金申购款 | 2,045,901,919.20 | 67,969,815.57 | 2,113,871,734.77 |
| 2. 基金赎回款 | -5,229,291,020.16 | -64,113,005.32 | -5,293,404,025.48 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列） | - | -132,612,597.78 | -132,612,597.78 |
| 五、期末所有者权益（基金净值） | 508,182,584.94 | 7,145,785.78 | 515,328,370.72 |

| 项目 | 上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日 | | |
|--|---|----------------|------------------|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益（基金净值） | 2,099,123,739.11 | 41,993,921.66 | 2,141,117,660.77 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润） | - | 116,017,684.35 | 116,017,684.35 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列） | 1,592,447,946.79 | 31,492,326.70 | 1,623,940,273.49 |
| 其中：1. 基金申购款 | 1,748,835,169.34 | 35,633,815.30 | 1,784,468,984.64 |
| 2. 基金赎回款 | -156,387,222.55 | -4,141,488.60 | -160,528,711.15 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列） | - | -98,603,430.66 | -98,603,430.66 |
| 五、期末所有者权益（基金净值） | 3,691,571,685.90 | 90,900,502.05 | 3,782,472,187.95 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

 李操纲 朱永明 洪锐珠
 基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2016]2882号文《关于准予民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金注册的批复》的核准，由基金管理人民生加银基金管理有限公司向社会公开募集，基金合同于2017年2月17日正式生效，首次设立募集规模为500,153,173.39份基金份额，其中认购资金利息折合50,036.61份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人民生加银基金管理有限公司，注册登记机构为民生加银基金管理有限公司，基金托管人为兴业银行股份有限公司（以下简称“兴业银行”）。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国债、金融债券、中央银行票据、企业债券、公司债券、中期票据、中小企业私募债券、短期融资券及超级短期融资券、次级债、政府机构债、地方政府债、可分离交易债券的纯债部分、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具、现金、国债期货，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金不直接买入股票、权证，同时本基金不参与可转换债券以及可分离交易可转债投资（纯债部分除外）。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为：本基金投资于债券的资产占基金资产比例不低于 80%，每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的 5%，前述现金资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

本基金的业绩比较基准为：中国债券综合指数收益率。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和中期报告〉》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2020 年 12 月 31 日的财务状况以及 2020 年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指

引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

（1）金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分类为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项；

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括股票、债券、货币市场工具和衍生工具等投资。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、结算备付金、买入返售金融资产和各类应收款项等。

（2）金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金持有的金融负债均划分为其他金融负债，主要包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

初始确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债，按照取得时的公允价值作为初始确认金额。划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得时发生的相关交易费用计入当期损益；应收款项及其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

后续计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量；在持有该类金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。每日，本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量，如名义利率与实际利率差异较小的，也可采用名义利率进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

终止确认

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该金融资产已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该金融负债或其一部分将终止确认；

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。

金融资产转移

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本基金假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本基金对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本基金持有的股票、债券、货币市场工具和衍生工具等投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具，按照估值日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价作为公允价值；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。

与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(2) 不存在活跃市场的金融工具，应采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值，

只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值；

(3) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；

(4) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金同时满足下列条件时，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并全额转入“未分配利润/(累计亏损)”。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2) 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税及应由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；

(3) 资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税及应由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认，在证券实际持有期内逐日计提；

(4) 买入返售金融资产收入，按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；

(5) 股票投资收益/（损失）于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账；

(6) 债券投资收益/（损失）于卖出债券成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；

(7) 衍生工具收益/（损失）于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交金额与其成本的差额扣除应由基金管理人缴纳的增值税后的净额入账；

(8) 股利收益于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；

(9) 公允价值变动收益/（损失）系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

(10) 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

7.4.4.10 费用的确认和计量

- (1) 基金管理费按前一日基金资产净值的 0.30% 的年费率逐日计提；
- (2) 基金托管费按前一日基金资产净值的 0.10% 的年费率逐日计提；
- (3) 卖出回购金融资产支出，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提；
- (4) 其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用，如果影响基金份额净值小数点后第四位的，则采用待摊或预提的方法。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

- (1) 在符合有关基金分红条件的前提下，基金管理人可以根据实际情况进行收益分配，具体分配方案以公告为准，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；
- (2) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；
- (3) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；
- (4) 每一基金份额享有同等分配权；
- (5) 法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。

7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期无其他重要的会计政策和会计估计需要披露。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无需要说明的重大会计差错更正。

7.4.6 税项

7.4.6.1 印花税

证券(股票)交易印花税税率为 1‰，由出让方缴纳。

股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

7.4.6.2 增值税、企业所得税

自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金(封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税。金融机构开展的质押式和买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入。

资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人，并自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为（以下称资管产品运营业务），暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税。管理人应分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额。未分别核算的，资管产品运营业务不得适用于简易计税方法。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品提供贷款服务，以 2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额；转让 2017 年 12 月 31 日前取得的股票（不包括限售股）、债券、基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以 2017 年最后一个交易日的股票收盘价（2017 年最后一个交易日处于停牌期间的股票，为停牌前最后一个交易日收盘价）、债券估值（中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值）、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税。

7.4.6.3 个人所得税

自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25%计入应纳税所得额；上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税。自 2015 年 9 月 8 日起，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 | |
|----------------|------------------|----------------|
| | 2020 年 12 月 31 日 | |
| | 上年度末 | |
| | 2019 年 12 月 31 日 | |
| 活期存款 | 254,443.08 | 4,561,600.04 |
| 定期存款 | - | 210,000,000.00 |
| 其中：存款期限 1 个月以内 | - | 30,000,000.00 |
| 存款期限 1-3 个月 | - | 60,000,000.00 |
| 存款期限 3 个月以上 | - | 120,000,000.00 |
| 其他存款 | - | - |
| 合计： | 254,443.08 | 214,561,600.04 |

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 | | |
|---------------|------------------|------|--------|
| | 2020 年 12 月 31 日 | | |
| | 成本 | 公允价值 | 公允价值变动 |
| 股票 | - | - | - |
| 贵金属投资-金交所黄金合约 | - | - | - |

| | | | | |
|-------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------|
| 债券 | 交易所市场 | 208,407,979.67 | 208,553,800.00 | 145,820.33 |
| | 银行间市场 | 336,654,170.28 | 336,188,000.00 | -466,170.28 |
| | 合计 | 545,062,149.95 | 544,741,800.00 | -320,349.95 |
| 资产支持证券 | | - | - | - |
| 基金 | | - | - | - |
| 其他 | | - | - | - |
| 合计 | | 545,062,149.95 | 544,741,800.00 | -320,349.95 |
| 项目 | 上年度末 2019年12月31日 | | | |
| | | 成本 | 公允价值 | 公允价值变动 |
| 股票 | | - | - | - |
| 贵金属投资-金交所 黄金合约 | | - | - | - |
| 债券 | 交易所市场 | 473,273,513.00 | 475,799,955.00 | 2,526,442.00 |
| | 银行间市场 | 2,900,586,875.40 | 2,922,139,000.00 | 21,552,124.60 |
| | 合计 | 3,373,860,388.40 | 3,397,938,955.00 | 24,078,566.60 |
| 资产支持证券 | | - | - | - |
| 基金 | | - | - | - |
| 其他 | | - | - | - |
| 合计 | | 3,373,860,388.40 | 3,397,938,955.00 | 24,078,566.60 |

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：本基金于本期末及上年度末均无衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2020年12月31日 | |
|-------|---------------------|-----------|
| | 账面余额 | 其中：买断式逆回购 |
| 交易所市场 | - | - |
| 银行间市场 | 100,000,270.00 | - |
| 合计 | 100,000,270.00 | - |
| 项目 | 上年度末 2019年12月31日 | |
| | 账面余额 | 其中：买断式逆回购 |
| 交易所市场 | - | - |
| 银行间市场 | 383,709,145.56 | - |
| 合计 | 383,709,145.56 | - |

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：本基金于本期末及上年度末均无买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2020年12月31日 | 上年度末 2019年12月31日 |
|------------|--------------------|---------------------|
| 应收活期存款利息 | 1,348.34 | 645.62 |
| 应收定期存款利息 | - | 756,125.25 |
| 应收其他存款利息 | - | - |
| 应收结算备付金利息 | 298.21 | 2,991.78 |
| 应收债券利息 | 6,101,068.70 | 79,849,716.25 |
| 应收资产支持证券利息 | - | - |
| 应收买入返售证券利息 | 8,151.68 | 1,107,067.01 |
| 应收申购款利息 | - | - |
| 应收黄金合约拆借孳息 | - | - |
| 应收出借证券利息 | - | - |
| 其他 | 13.20 | 46.42 |
| 合计 | 6,110,880.13 | 81,716,592.33 |

注：其他为应收结算保证金利息。

7.4.7.6 其他资产

注：本基金于本期末及上年度末均无其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2020年12月31日 | 上年度末 2019年12月31日 |
|-------------|--------------------|---------------------|
| 交易所市场应付交易费用 | - | - |
| 银行间市场应付交易费用 | 26,424.41 | 24,140.13 |
| 合计 | 26,424.41 | 24,140.13 |

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2020年12月31日 | 上年度末 2019年12月31日 |
|-------------|--------------------|---------------------|
| 应付券商交易单元保证金 | - | - |
| 应付赎回费 | 0.01 | 0.18 |
| 应付证券出借违约金 | - | - |

| | | |
|------------|------------|------------|
| 预提审计费 | 60,000.00 | 70,000.00 |
| 预提信息披露费 | 120,000.00 | 120,000.00 |
| 预提银行间账户维护费 | 9,000.00 | - |
| 合计 | 189,000.01 | 190,000.18 |

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

| 项目 | 本期 2020年1月1日至2020年12月31日 | |
|---------------|-----------------------------|-------------------|
| | 基金份额（份） | 账面金额 |
| 上年度末 | 3,691,571,685.90 | 3,691,571,685.90 |
| 本期申购 | 2,045,901,919.20 | 2,045,901,919.20 |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -5,229,291,020.16 | -5,229,291,020.16 |
| - 基金拆分/份额折算前 | - | - |
| 基金拆分/份额折算变动份额 | - | - |
| 本期申购 | - | - |
| 本期赎回（以“-”号填列） | - | - |
| 本期末 | 508,182,584.94 | 508,182,584.94 |

注：申购含转换入份额及红利再投资份额，赎回含转换出份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

| 项目 | 已实现部分 | 未实现部分 | 未分配利润合计 |
|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| 上年度末 | 44,258,438.87 | 46,642,063.18 | 90,900,502.05 |
| 本期利润 | 69,399,987.81 | -24,398,916.55 | 45,001,071.26 |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | 15,028,826.58 | -11,172,016.33 | 3,856,810.25 |
| 其中：基金申购款 | 22,784,410.63 | 45,185,404.94 | 67,969,815.57 |
| 基金赎回款 | -7,755,584.05 | -56,357,421.27 | -64,113,005.32 |
| 本期已分配利润 | -132,612,597.78 | - | -132,612,597.78 |
| 本期末 | -3,925,344.52 | 11,071,130.30 | 7,145,785.78 |

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2020年1月1日至2020年12 月31日 | 上年度可比期间 2019年1月1日至2019年12月 31日 |
|----|---------------------------------|--------------------------------------|
| | 活期存款利息收入 | 53,417.00 |

| | | |
|-----------|--------------|--------------|
| 定期存款利息收入 | 3,479,920.89 | 2,920,805.81 |
| 其他存款利息收入 | - | - |
| 结算备付金利息收入 | 33,778.95 | 52,505.89 |
| 其他 | 976.05 | 937.10 |
| 合计 | 3,568,092.89 | 3,071,860.73 |

注：其他为结算保证金利息收入。

7.4.7.12 股票投资收益

7.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

注：本基金于本期及上年度可比期间均无股票投资收益。

7.4.7.13 债券投资收益

7.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2020年1月1日至2020 年12月31日 | 上年度可比期间 2019年1月1日至2019年 12月31日 |
|-------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入 | -27,525,939.20 | 24,963,011.39 |
| 债券投资收益——赎回差价收入 | - | - |
| 债券投资收益——申购差价收入 | - | - |
| 合计 | -27,525,939.20 | 24,963,011.39 |

7.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2020年1月1日至2020 年12月31日 | 上年度可比期间 2019年1月1日至2019年 12月31日 |
|-------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额 | 6,268,266,667.93 | 4,195,578,139.82 |
| 减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额 | 6,199,343,069.42 | 4,114,460,078.78 |
| 减：应收利息总额 | 96,449,537.71 | 56,155,049.65 |
| 买卖债券差价收入 | -27,525,939.20 | 24,963,011.39 |

7.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

注：本基金于本期及上年度可比期间均无资产支持证券投资收益。

7.4.7.14 贵金属投资收益**7.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成**

注：本基金于本期及上年度可比期间均无贵金属投资收益。

7.4.7.15 衍生工具收益**7.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

注：本基金于本期及上年度可比期间均无衍生金融工具收益。

7.4.7.16 股利收益

注：本基金于本期及上年度可比期间均无股利收益。

7.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

| 项目名称 | 本期 2020年1月1日至 2020年12月31日 | 上年度可比期间 2019年1月1日至2019年 12月31日 |
|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 1. 交易性金融资产 | -24,398,916.55 | -5,694,791.42 |
| ——股票投资 | - | - |
| ——债券投资 | -24,398,916.55 | -5,694,791.42 |
| ——资产支持证券投资 | - | - |
| ——贵金属投资 | - | - |
| ——其他 | - | - |
| 2. 衍生工具 | - | - |
| ——权证投资 | - | - |
| 3. 其他 | - | - |
| 减：应税金融商品公允价值 变动产生的预估增值税 | - | - |
| 合计 | -24,398,916.55 | -5,694,791.42 |

7.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2020年1月1日至2020年 12月31日 | 上年度可比期间 2019年1月1日至2019年12月 31日 |
|---------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 基金赎回费收入 | 51,032.45 | 10,889.06 |
| 转换费收入 | 0.15 | - |

| | | |
|----|-----------|-----------|
| 合计 | 51,032.60 | 10,889.06 |
|----|-----------|-----------|

7.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2020年1月1日至2020年12月31日 | 上年度可比期间 2019年1月1日至2019年12月31日 |
|-----------|-----------------------------|----------------------------------|
| 交易所市场交易费用 | 5,334.33 | 18,514.55 |
| 银行间市场交易费用 | 59,575.00 | 35,925.00 |
| 交易基金产生的费用 | - | - |
| 其中：申购费 | - | - |
| 赎回费 | - | - |
| 合计 | 64,909.33 | 54,439.55 |

7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2020年1月1日至2020年12月31日 | 上年度可比期间 2019年1月1日至2019年12月31日 |
|---------|-----------------------------|----------------------------------|
| 审计费用 | 60,000.00 | 70,000.00 |
| 信息披露费 | 120,000.00 | 120,000.00 |
| 证券出借违约金 | - | - |
| 其他费用 | 1,200.00 | 11,280.00 |
| 银行费用 | 29,493.90 | 23,930.87 |
| 债券帐户维护费 | 45,000.00 | 36,000.00 |
| 合计 | 255,693.90 | 261,210.87 |

7.4.7.21 分部报告

截至本报告期末，本基金仅在中国大陆境内从事证券投资单一业务，因此，无需作披露的分部报告。

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无其他需要披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

| 关联方名称 | 与本基金的关系 |
|--------------------------|---------------------|
| 民生加银基金管理有限公司（“民生加银基金公司”） | 基金管理人、注册登记机构、基金销售机构 |
| 兴业银行 | 基金托管人 |
| 中国民生银行股份有限公司（“中国民生银行”） | 基金管理人的股东 |
| 加拿大皇家银行 | 基金管理人的股东 |
| 三峡财务有限责任公司 | 基金管理人的股东 |
| 民生加银资产管理有限公司 | 基金管理人的控股子公司 |

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

注：本基金于本期及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行的股票交易。

7.4.10.1.2 权证交易

注：本基金于本期及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

注：本基金于本期末及上年度末均无应支付关联方的佣金。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2020年1月1日至2020年12月31日 | 2019年1月1日至2019年12月31日 |
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 9,652,966.73 | 8,594,962.82 |
| 其中：支付销售机构的客户维护费 | 27,972.39 | 81,390.38 |

注：1) 基金管理费每日计提，按月支付。基金管理费按前一日的基金资产净值的 0.30% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.30\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

2) 于 2020 年 12 月 31 日的应付基金管理费为人民币 147,945.21 元 (2019 年 12 月 31 日: 人民币 938,207.29 元)。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位: 人民币元

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|----------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日 |
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 3,217,655.59 | 2,864,987.59 |

注: 1) 基金托管费每日计提, 按月支付。基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.10% 的年费率计提。计算方法如下:

$$H = E \times 0.10\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

2) 于 2020 年 12 月 31 日的应付基金托管费为人民币 49,315.05 元 (2019 年 12 月 31 日: 人民币 312,735.75 元)。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位: 人民币元

| 本期 | | | | | | |
|----------------------------------|---------------|------|-------|------|----------------|----------|
| 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日 | | | | | | |
| 银行间市场交易的各关联方名称 | 债券交易金额 | | 基金逆回购 | | 基金正回购 | |
| | 基金买入 | 基金卖出 | 交易金额 | 利息收入 | 交易金额 | 利息支出 |
| 兴业银行 | 51,851,513.11 | - | - | - | 218,153,000.00 | 9,810.11 |
| 上年度可比期间 | | | | | | |
| 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日 | | | | | | |
| 银行间市场交易的各关联方名称 | 债券交易金额 | | 基金逆回购 | | 基金正回购 | |
| | 基金买入 | 基金卖出 | 交易金额 | 利息收入 | 交易金额 | 利息支出 |
| - | - | - | - | - | - | - |

7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

7.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

注：本基金在本报告期内及上年度可比期间均无与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况。

7.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

注：本基金在本报告期内及上年度可比期间均无与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：本基金于本期及上年度可比期间均无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况，于本期末及上年度末亦未持有本基金份额。

7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

| 关联方名称 | 本期末 2020年12月31日 | | 上年度末 2019年12月31日 | |
|-------|--------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | 持有的基金份额 | 持有的基金份额占基金总份额的比例 | 持有的基金份额 | 持有的基金份额占基金总份额的比例 |
| 兴业银行 | - | - | 1,077,374,093.86 | 29.1847% |

7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期 2020年1月1日至2020年12月31日 | | 上年度可比期间 2019年1月1日至2019年12月31日 | |
|-------|-----------------------------|-----------|----------------------------------|-----------|
| | 期末余额 | 当期利息收入 | 期末余额 | 当期利息收入 |
| 兴业银行 | 254,443.08 | 53,417.00 | 4,561,600.04 | 97,611.93 |

注：1) 本基金的活期银行存款由基金托管人兴业银行保管，按银行同业利率计息，定期银行存款按银行约定利率计息。

2) 本基金本期由兴业银行保管的存款产生的活期利息收入为人民币 53,417.00 元, 定期利息收入为人民币 0.00 元。

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注: 本基金于本期及上年度可比期间均未在承销期内参与关联方承销证券。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金于本期及上年度可比期间均无需要说明的其他关联交易事项。

7.4.11 利润分配情况

金额单位: 人民币元

| 序号 | 权益登记日 | 除息日 | | 每 10 份 基金份额分 红数 | 现金形式 发放总额 | 再投资形式 发放总额 | 本期利润分配 合计 | 备注 |
|----|-----------------------|-----|--------------------------|-----------------------|----------------|---------------|----------------|----|
| | | 场内 | 场外 | | | | | |
| 1 | 2020 年 8 月 18 日 | - | 2020 年 8 月 18 日 | 0.1350 | 45,356,981.37 | 73,896.87 | 45,430,878.24 | |
| 2 | 2020 年 4 月 17 日 | - | 2020 年 4 月 17 日 | 0.1800 | 86,995,800.39 | 185,919.15 | 87,181,719.54 | |
| 合计 | - | - | | 0.3150 | 132,352,781.76 | 259,816.02 | 132,612,597.78 | |

7.4.12 期末 (2020 年 12 月 31 日) 本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注: 本基金无因认购新发/增发而于期末持有的流通受限证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注: 本基金期末未持有暂时停牌的流通受限股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2020 年 12 月 31 日止, 本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额人民币 0.00 元, 无质押债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2020 年 12 月 31 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 135,980,000.00 元，于 2021 年 1 月 4 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中由金融工具产生的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以公募基金投资决策委员会和专户投资决策委员会核心的、由风险控制委员会、投资部、固定收益部、专户一部、专户二部、交易部、监察稽核部、风险管理部、研究部等相关业务部门构成的金融工具风险管理架构体系。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券，不得超过该证券市值的 10%。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金与银行存款

相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

注：本基金于本期末及上年度末均未持有按短期信用评级列示的债券投资。

7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

注：本基金于本期末及上年度末均未持有按短期信用评级列示的资产支持证券投资。

7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

单位：人民币元

| 短期信用评级 | 本期末 2020年12月31日 | 上年度末 2019年12月31日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| A-1 | - | - |
| A-1 以下 | - | - |
| 未评级 | - | 118,338,000.00 |
| 合计 | - | 118,338,000.00 |

7.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

| 长期信用评级 | 本期末 2020年12月31日 | 上年度末 2019年12月31日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| AAA | 508,551,000.00 | 80,614,000.00 |
| AAA 以下 | 10,011,000.00 | - |
| 未评级 | 26,179,800.00 | 3,150,461,955.00 |
| 合计 | 544,741,800.00 | 3,231,075,955.00 |

注：未评级债券为国债及政策性金融债。

7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

注：本基金于本期末及上年度末均未持有按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

单位：人民币元

| 长期信用评级 | 本期末 2020年12月31日 | 上年度末 2019年12月31日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| AAA | - | - |
| AAA 以下 | - | - |

| | | |
|-----|---|---------------|
| 未评级 | - | 48,525,000.00 |
| 合计 | - | 48,525,000.00 |

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等有关法规的要求建立健全开放式基金流动性风险管理的内部控制体系，审慎评估各类资产的流动性，针对性制定流动性风险管理措施，对本基金组合资产的流动性风险进行管理。本基金的基金管理人采用监控基金组合资产持仓集中度指标、逆回购交易的到期日与交易对手的集中度、流动性受限资产比例、基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值以及压力测试等方式防范流动性风险，并于开放日对本基金的申购赎回情况进行监控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

本基金所持有证券均在证券交易所上市交易，或在银行间同业市场交易，除在附注 7.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制外（如有），其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。除附注 7.4.12.3 中列示的卖出回购金融资产款余额（如有）将在 1 个月内到期且计息外，本基金于资产负债表日所持有的金融负债的合同约定剩余到期日均为一年以内且一般不计息，可赎回基金份额净值无固定到期日且不计息，因此账面余额一般即为未折现的合约到期现金流量。本报告期内，本基金未发生重大流动性风险事件。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资及买入返售金融资产等。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

| 本 期 末 202 0 年 12 月 31 日 | 1 个月以内 | 1-3 个月 | 3 个月-1 年 | 1-5 年 | 5 年以上 | 不计息 | 合计 |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|-------|-----|----------------|
| 资产 | | | | | | | |
| 银行存款 | 254,443.08 | - | - | - | - | - | 254,443.08 |
| 结算备付金 | 602,488.13 | - | - | - | - | - | 602,488.13 |
| 存出保证金 | 26,573.88 | - | - | - | - | - | 26,573.88 |
| 交易 | -20,010,000.00 | 86,353,800.00 | 408,153,000.00 | 30,225,000.00 | - | - | 544,741,800.00 |

| | | | | | | | |
|-----------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| 性金融资产 | | | | | | | |
| 买入返售金融资产 | 100,000,270.00 | - | - | - | - | - | 100,000,270.00 |
| 应收证券清算款 | - | - | - | - | - | 29,988,933.10 | 29,988,933.10 |
| 应收利息 | - | - | - | - | - | 6,110,880.13 | 6,110,880.13 |
| 应收申购款 | - | - | - | - | - | 3,098.48 | 3,098.48 |
| 资产总计 | 100,883,775.09 | 20,010,000.00 | 86,353,800.00 | 408,153,000.00 | 30,225,000.00 | 36,102,911.71 | 681,728,486.80 |
| 负债 | | | | | | | |
| 卖出回购金融资产款 | 135,980,000.00 | - | - | - | - | - | 135,980,000.00 |
| 应 | - | - | - | - | - | 30,013,965 | 30,013,965.4 |

| | | | | | | | |
|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|
| 付 证 券 清 算 款 | | | | | | . 43 | 3 |
| 应 付 赎 回 款 | - | - | - | - | - | 8, 438. 21 | 8, 438. 21 |
| 应 付 管 理 人 报 酬 | - | - | - | - | - | 147, 945. 21 | 147, 945. 21 |
| 应 付 托 管 费 | - | - | - | - | - | 49, 315. 05 | 49, 315. 05 |
| 应 付 交 易 费 用 | - | - | - | - | - | 26, 424. 41 | 26, 424. 41 |
| 应 付 利 息 | - | - | - | - | - | -14, 972. 24 | -14, 972. 24 |
| 其 他 负 债 | - | - | - | - | - | 189, 000. 01 | 189, 000. 01 |
| 负 债 总 计 | 135, 980, 000 . 00 | - | - | - | - | -30, 420, 116 . 08 | 166, 400, 116. 08 |
| 利 率 敏 感 | -20, 010, 000. 35, 096, 224. 91 | 86, 353, 800. 00 | 408, 153, 000. 00 | 30, 225, 000. 00 | 5, 682, 795. 63 | 515, 328, 370. 72 | |

| 度 缺 口 | | | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|-----|------------------|
| 上 年 度 末 201 9 年 12 月 31 日 | 1 个月以内 | 1-3 个月 | 3 个月-1 年 | 1-5 年 | 5 年以上 | 不计息 | 合计 |
| 资 产 | | | | | | | |
| 银 行 存 款 | 34,561,600.04 | 120,000,000.00 | 60,000,000.00 | - | - | - | 214,561,600.04 |
| 结 算 备 付 金 | 6,044,113.46 | - | - | - | - | - | 6,044,113.46 |
| 存 出 保 证 金 | 93,671.49 | - | - | - | - | - | 93,671.49 |
| 交 易 性 金 融 资 产 | 29,922,000.00 | 29,748,000.00 | 347,846,768.40 | 2,861,483,186.60 | 128,939,000.00 | - | 3,397,938,955.00 |
| 买 入 返 售 金 融 资 产 | 383,709,145.56 | - | - | - | - | - | 383,709,145.56 |

| | | | | | | | |
|-----------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| 应收利息 | - | - | - | - | - | 81,716,592.33 | 81,716,592.33 |
| 应收申购款 | - | - | - | - | - | 33,790.59 | 33,790.59 |
| 资产总计 | 454,330,530.55 | 149,748,000.00 | 407,846,768.40 | 2,861,483,186.60 | 128,939,000.00 | 81,750,382.92 | 4,084,097,868.47 |
| 负债 | - | - | - | - | - | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | 299,914,310.13 | - | - | - | - | - | 299,914,310.13 |
| 应付赎回款 | - | - | - | - | - | 206,298.19 | 206,298.19 |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | - | - | 938,207.29 | 938,207.29 |
| 应付托管费 | - | - | - | - | - | 312,735.75 | 312,735.75 |
| 应付交易 | - | - | - | - | - | 24,140.13 | 24,140.13 |

| | | | | | | | |
|---------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| 费用 | | | | | | | |
| 应付利息 | | - | - | - | - | 39,988.85 | 39,988.85 |
| 其他负债 | | - | - | - | - | 190,000.18 | 190,000.18 |
| 负债总计 | 299,914,310.13 | - | - | - | - | 1,711,370.39 | 301,625,680.52 |
| 利率敏感度缺口 | 154,416,220.42 | 149,748,000.00 | 407,846,768.40 | 2,861,483,186.60 | 128,939,000.00 | 80,039,012.53 | 3,782,472,187.95 |

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

| | | | |
|----------------|---|---------------------------------|-------------------|
| 假设 | 下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其它变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金资产净值产生的影响。正数表示可能增加基金资产净值，负数表示可能减少基金资产净值。 | | |
| 分析 | 相关风险变量的变动 | 对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元） | |
| | | 本期末（2020年12月31日） | 上年度末（2019年12月31日） |
| | 1. 市场利率下降25个基点 | 3,345,104.70 | 21,518,734.33 |
| 2. 市场利率上升25个基点 | -3,327,304.57 | -21,279,181.38 | |

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有的金融工具以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

于 2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日，本基金均未持有交易性权益类投资，因此，除市场利率和外汇利率以外的市场因素的变动对本基金资产净值无重大影响。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

7.4.14.1 承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的承诺事项。

7.4.14.2 其他事项

(1) 公允价值

本基金管理人已经评估了银行存款、结算备付金、存出保证金、买入返售金融资产、其他应收款项类投资以及其他金融负债，因剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

各层次金融工具公允价值

于 2020 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中划分为第二层次的余额为人民币 544,741,800.00 元，无划分为第一层次和第三层次的余额。于 2019 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中划分为第二层次的余额为人民币 3,397,938,955.00 元，无划分为第一层次和第三层次的余额。

公允价值所属层次间重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃等情况，本基金不会

于停牌日至交易恢复活跃日期间及交易不活跃期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

第三层次公允价值期初金额和本期变动金额

本基金于本报告期初未持有公允价值归属于第三层次的金融工具，本基金本报告期未发生第三层次公允价值转入转出情况。

(2)除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目 | 金额 | 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 | 544,741,800.00 | 79.91 |
| | 其中：债券 | 544,741,800.00 | 79.91 |
| | 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 | 100,000,270.00 | 14.67 |
| | 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 | 856,931.21 | 0.13 |
| 8 | 其他各项资产 | 36,129,485.59 | 5.30 |
| 9 | 合计 | 681,728,486.80 | 100.00 |

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

注：本基金本报告期内未持有股票。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

注：本基金本报告期内未持有股票。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

注：本基金本报告期内未持有股票。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券品种 | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|----------------|--------------|
| 1 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 36,190,800.00 | 7.02 |
| | 其中：政策性金融债 | 26,179,800.00 | 5.08 |
| 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 | - | - |
| 9 | 其他 | 508,551,000.00 | 98.68 |
| 10 | 合计 | 544,741,800.00 | 105.71 |

8.6 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

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|----|---------|-----------|---------|---------------|--------------|
| 1 | 1805287 | 18 广西债 15 | 400,000 | 41,360,000.00 | 8.03 |
| 2 | 106972 | 河南 1825 | 400,000 | 40,864,000.00 | 7.93 |
| 3 | 106926 | 陕西 1825 | 400,000 | 40,856,000.00 | 7.93 |
| 4 | 1805266 | 18 河北债 39 | 400,000 | 40,844,000.00 | 7.93 |
| 5 | 1805246 | 18 北京债 08 | 400,000 | 40,836,000.00 | 7.92 |

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 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贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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

注：本基金本报告期末未持有权证。

8.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.10.1 本期国债期货投资政策

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券交易市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统

风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

8.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

8.10.3 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。

8.11 投资组合报告附注

8.11.1 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

报告期内本基金投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

8.11.2 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

本基金本报告期末未持有股票。

8.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 26,573.88 |
| 2 | 应收证券清算款 | 29,988,933.10 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 6,110,880.13 |
| 5 | 应收申购款 | 3,098.48 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 36,129,485.59 |

8.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

8.11.6 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

| 持有人户数 (户) | 户均持有的 基金份额 | 持有人结构 | | | |
|--------------|---------------|----------------|------------|---------------|------------|
| | | 机构投资者 | | 个人投资者 | |
| | | 持有份额 | 占总份 额比例 | 持有份额 | 占总份 额比例 |
| 1,663 | 305,581.83 | 497,511,442.79 | 97.90% | 10,671,142.15 | 2.10% |

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

| 项目 | 持有份额总数（份） | 占基金总份额比例 |
|----------------------|-----------|----------|
| 基金管理人所有从业人员 持有本基金 | 10,656.86 | 0.0021% |

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

| 项目 | 持有基金份额总量的数量区间（万份） |
|------------------------------------|-------------------|
| 本公司高级管理人员、基金投资和研 究部门负责人持有本开放式基金 | 0~10 |
| 本基金基金经理持有本开放式基金 | 0 |

§10 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|------------------|
| 基金合同生效日（2017年2月17日）基金份额总额 | 500,153,173.39 |
| 本报告期期初基金份额总额 | 3,691,571,685.90 |
| 本报告期基金总申购份额 | 2,045,901,919.20 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 5,229,291,020.16 |
| 本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 508,182,584.94 |

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

2020 年 1 月 7 日，本基金管理人发布关于高级管理人员变更的公告：2020 年 1 月 6 日，新增董事会秘书朱永明先生为基金管理人高级管理人员。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管人基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略没有改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期支付给安永华明会计师事务所的报酬为 60,000.00 元人民币。截至本报告期末，该事务所已向本基金提供 4 年的审计服务。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人、托管人及其高级管理人员没有发生受监管部门稽查或处罚的情形。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

| 券商名称 | 交易单元 数量 | 股票交易 | | 应支付该券商的佣金 | | 备注 |
|----------------|------------|------|----------------------|-----------|----------------|----|
| | | 成交金额 | 占当期股票 成交总额的比 例 | 佣金 | 占当期佣金 总量的比例 | |
| 招商证券股 份有限公司 | 1 | - | - | - | - | - |
| 中信证券股 份有限公司 | 1 | - | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|
| 申万宏源证 券有限公司 | 1 | - | - | - | - | - |
| 东兴证券股 份有限公司 | 1 | - | - | - | - | - |
| 广发证券股 份有限公司 | 1 | - | - | - | - | - |
| 华创证券有 限责任公司 | 1 | - | - | - | - | - |
| 兴业证券股 份有限公司 | 1 | - | - | - | - | - |
| 国泰君安证 券股份有限 公司 | 1 | - | - | - | - | - |
| 民生证券股 份有限公司 | 1 | - | - | - | - | - |

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

| 券商名称 | 债券交易 | | 债券回购交易 | | 权证交易 | |
|----------------|----------------|----------------------|------------------|----------------------------|------|--------------------------|
| | 成交金额 | 占当期债券 成交总额的比 例 | 成交金额 | 占当期债 券回购 成交总额 的比例 | 成交金额 | 占当期权 证 成交总额 的比例 |
| 招商证券股 份有限公司 | 444,576,623.90 | 60.93% | 3,664,900,000.00 | 72.28% | - | - |
| 中信证券股 份有限公司 | 285,032,875.96 | 39.07% | 1,405,550,000.00 | 27.72% | - | - |
| 申万宏源证 券有限公司 | - | - | - | - | - | - |
| 东兴证券股 | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|
| 份有限公司 | | | | | | |
| 广发证券股 份有限公司 | - | - | - | - | - | - |
| 华创证券有 限责任公司 | - | - | - | - | - | - |
| 兴业证券股 份有限公司 | - | - | - | - | - | - |
| 国泰君安证 券股份有限 公司 | - | - | - | - | - | - |
| 民生证券股 份有限公司 | - | - | - | - | - | - |

注：由于四舍五入的原因，百分比分项之和与合计可能有尾差。

①为了贯彻中国证监会的有关规定，我公司制定了选择券商的标准，即：

- i 实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于 3 亿元人民币；
- ii 研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为基金提供高质量的资讯服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场分析、个股分析报告、市场数据统计及其它专门报告等，并能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告；
- iii 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- iv 经营行为规范，内部管理规范、严格，具备健全的内部控制制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- v 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理基金进行证券交易的要求，并能为基金提供全面的信息服务。

②券商专用交易单元选择程序：

- i 投研能力打分：由投资、研究、交易部相关人员对券商投研及综合能力进行打分，填写《券商评价表》；
- ii 指定租用方案：由交易部根据评价结果，结合公司租用席位要求制定具体的席位租用方案；
- iii 公司领导审批：公司领导对席位租用方案进行审批或提供修改意见；
- iv 交易部洽谈：交易部指派专人就租用事宜等业务与券商一并进行洽谈，并起草相关书面协议；
- v 律师审议：席位租用协议交公司监察稽核部的律师进行法律审计；

- vi 交易部经办：席位租用协议生效后，由交易部专人与券商进行联系，具体办理租用手续；
- vii 连通测试：信息技术部接到交易部通知后，将联络券商技术人员对租用席位进行连通等方面的测试；
- viii 通知托管行：信息技术部测试通过后，应及时通知投资部、交易部及运营部，由运营部通知托管行有关席位的具体信息；
- ix 席位启用：交易席位正式使用，投资部、交易部、运营部有关人员须提前做好席位启用的准备工作。
- 本基金管理人与被选择的券商签订交易单元租用协议，并通知基金托管人。

11.8 其他重大事件

| 序号 | 公告事项 | 法定披露方式 | 法定披露日期 |
|----|--------------------------------------|--|-----------------|
| 1 | 民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2019 年第四季度报告提示性公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、公司网站、证监会基金电子披露网站 | 2020 年 1 月 21 日 |
| 2 | 民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金 2019 年第四季度报告 | 公司网站、证监会基金电子披露网站 | 2020 年 1 月 21 日 |
| 3 | 民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2019 年年度报告提示性公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、公司网站、证监会基金电子披露网站 | 2020 年 3 月 30 日 |
| 4 | 民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金 2019 年年度报告 | 公司网站、证监会基金电子披露网站 | 2020 年 3 月 30 日 |
| 5 | 关于民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金开展赎回费率优惠活动的公告 | 证券日报、公司网站、证监会基金电子披露网站 | 2020 年 4 月 1 日 |
| 6 | 民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金 2020 年第 1 次分红公告 | 证券日报、公司网站、证监会基金电 | 2020 年 4 月 16 日 |

| | | 子披露网站 | |
|----|--------------------------------------|---|-----------------|
| 7 | 民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2020 年第一季度报告提示性公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、公司网站、证监会基金电子披露网站 | 2020 年 4 月 21 日 |
| 8 | 民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金 2020 年第一季度报告 | 公司网站、证监会基金电子披露网站 | 2020 年 4 月 21 日 |
| 9 | 民生加银基金管理有限公司关于提请投资者及时更新身份资料信息的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、公司网站、证监会基金电子披露网站、上海证券交易所网站、深圳证券交易所网站、 | 2020 年 4 月 29 日 |
| 10 | 关于终止泰诚财富基金销售（大连）有限公司办理相关销售业务的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、公司网站、证监会基金电子披露网站 | 2020 年 5 月 16 日 |
| 11 | 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 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、公司网站、证监会基金电子披露网站、深圳证券交易所网站、上海证券交易所网站 | 2020 年 7 月 21 日 |
| 12 | 民生加银鑫升纯债债券型证券投 | 公司网站、证监会 | 2020 年 7 月 21 日 |

| | | | |
|----|---------------------------------------|--|------------------|
| | 资基金 2020 年第二季度报告 | 基金电子披露网站 | |
| 13 | 民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金 2020 年第 2 次分红公告 | 证券日报、公司网站、证监会基金电子披露网站 | 2020 年 8 月 17 日 |
| 14 | 民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金基金产品资料概要（更新） | 公司网站、证监会基金电子披露网站 | 2020 年 8 月 27 日 |
| 15 | 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 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、公司网站、证监会基金电子披露网站、深圳证券交易所网站、上海证券交易所网站 | 2020 年 8 月 28 日 |
| 16 | 民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金 2020 年中期报告 | 公司网站、证监会基金电子披露网站 | 2020 年 8 月 28 日 |
| 17 | 民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金更新招募说明书(2020 年第 1 号) | 公司网站、证监会基金电子披露网站 | 2020 年 9 月 30 日 |
| 18 | 民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2020 年第三季度报告提示性公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、公司网站、证监会基金电子披露网站、上海证券交易所网站 | 2020 年 10 月 27 日 |
| 19 | 民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金 2020 年第三季度报告 | 公司网站、证监会基金电子披露网站 | 2020 年 10 月 27 日 |

§12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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 | 20200922~ 20201231 | - | 497,511,442.79 | - | 497,511,442.79 | 97.90% |
| | 2 | 20200101~ 20200901 | 1,998,598,564.91 | - | 1,998,598,564.91 | - | - |
| | 3 | 20200320~ 20200330, 20200408~ 20200412 | 292,567,778.43 | 673,611,884.18 | 966,179,662.61 | - | - |
| | 4 | 20200924~ 20201029 | 97,655,273.44 | 189,554,544.59 | 287,209,818.03 | - | - |
| | 5 | 20200924~ 20201117 | 296,558,916.57 | - | 296,558,916.57 | - | - |
| | 6 | 20200101~ 20200923 | 979,718,820.42 | 288,432,843.00 | 1,268,151,663.42 | - | - |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |

产品特有风险

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。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- 1 中国证监会准予基金注册的文件；
- 2 《民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 3 《民生加银鑫升纯债债券型证券投资基金合同》；
- 4 《民生加银鑫升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。

13.2 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。

13.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及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

2021 年 3 月 30 日