

民生加银瑞利混合型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：江苏银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 7 月 1 日起至 2021 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	民生加银瑞利混合
基金主代码	010564
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 12 日
报告期末基金份额总额	504,385,660.20 份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过对固定收益类品种的积极投资，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过对宏观经济、财政政策、货币政策、市场利率以及各行业等方面的深入、系统、科学的研究，采用“自上而下”和“自下而上”相结合的投资策略，在严格控制风险和保持充足流动性的基础上，动态调整资产配置比例，力求最大限度降低投资组合的波动性，力争获取持续稳定的绝对收益。
业绩比较基准	中债总指数收益率×60%+一年期定期存款基准利率(税后)*25%+沪深 300 指数收益率×15%。
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。
基金管理人	民生加银基金管理有限公司
基金托管人	江苏银行股份有限公司

§ 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	7,916,166.36
2. 本期利润	6,773,123.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0185
4. 期末基金资产净值	538,087,425.68
5. 期末基金份额净值	1.0668

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 2021 年 3 月 12 日生效。

3.2 基金净值表现

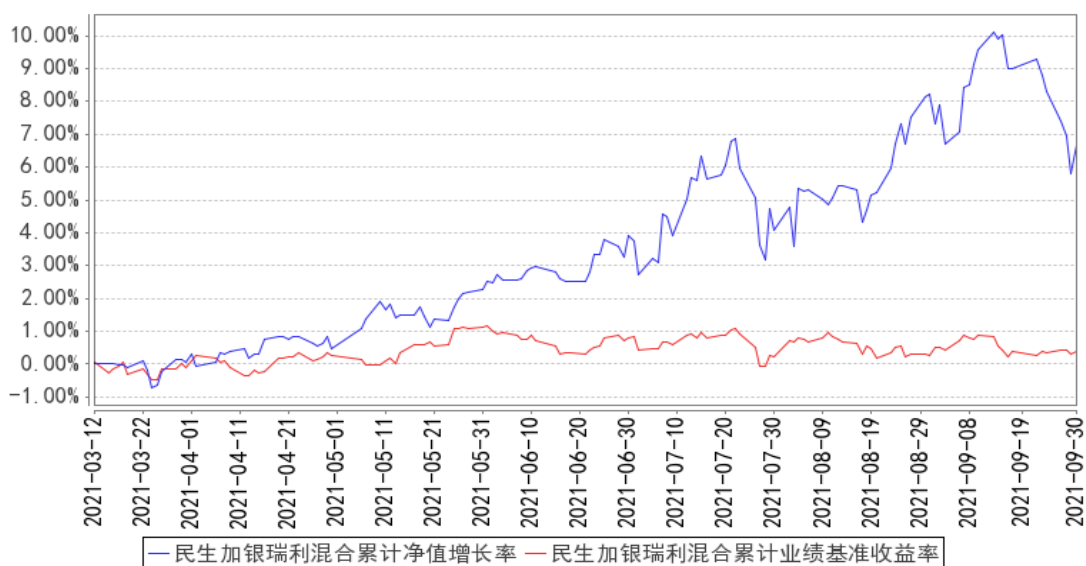
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.68%	0.69%	-0.41%	0.18%	3.09%	0.51%
过去六个月	6.61%	0.52%	0.50%	0.17%	6.11%	0.35%
自基金合同 生效起至今	6.68%	0.50%	0.40%	0.17%	6.28%	0.33%

注：本基金业绩比较基准为：中债总指数收益率×60%+一年期定期存款基准利率(税后)*25%+沪深 300 指数收益率×15%。

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

民生加银瑞利混合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 2021 年 3 月 12 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。

3.3 其他指标

注：无。

§ 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		
刘昊	本基金基金经理	2021 年 3 月 12 日	-	7.0 年	中央财经大学财政学硕士，7 年证券从业经历。曾就职于五矿国际信托有限公司信托业务三部任信托助理；方正富邦基金管理有限公司交易部任债券交易员；中信证券股份有限公司资产管理部任债券交易员。2018 年 8 月加入民生加银基金管理有限公司，曾任固定收益部基金经理助理，现任基金经理。自 2020 年 7 月至今担任民生加银新战略灵活配置混合型证券投资基金、民生加银汇鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；自 2020 年 8 月至今担任民生加银恒裕债券型证券投资基金基金经理；自

					2020 年 9 月至今担任民生加银量化中国灵活配置混合型证券投资基金、民生加银新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理；自 2020 年 11 月至今担任民生加银康利混合型证券投资基金基金经理；自 2020 年 12 月至今担任民生加银恒泽债券型证券投资基金基金经理；自 2021 年 3 月至今担任民生加银瑞利混合型证券投资基金基金经理；自 2021 年 4 月至今担任民生加银润利混合型证券投资基金基金经理；自 2021 年 7 月至今担任民生加银鑫享债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：①上述任职日期、离任日期根据本基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人严格遵守《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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年 3 季度，经济基本面维持了一定的韧性。出口依然维持强势，消费受疫情干扰有所放缓，地产投资增速有所下行，制造业投资增速维持较快增长。通胀呈现结构化的特征：PPI 维持高位，核心 CPI 有所回升但依然处于低位。在此背景下，货币政策保障了流动性合理充裕，以稳为主。三季度债券市场整体较强，其中利率债相对较强，而地产债相对弱势。在此期间，本组合增加了利率债的配置，保障组合的流动性与安全性。权益方面，股债性价比相对中性，权益市场整体风险不大，但结构性特征较为突出。基于行业供需、景气度情况，我们提升了对周期行业的配置。

4.5 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 1.0668 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.68%，业绩比较基准收益率为-0.41%。

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	139,590,328.06	25.90
	其中：股票	139,590,328.06	25.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	377,652,854.30	70.08
	其中：债券	377,652,854.30	70.08

	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	-	-
	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	10,766,888.77	2.00
8	其他资产	10,890,034.13	2.02
9	合计	538,900,105.26	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	-	-
B	采矿业	2,919,575.00	0.54
C	制造业	114,549,162.51	21.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,707.31	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	5,229,804.66	0.97
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,243,232.41	2.65
J	金融业	1,518,022.00	0.28
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,010,688.00	0.19
M	科学研究和技术服务业	94,609.68	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	9,153.97	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	5,027.40	0.00
S	综合	-	-
	合计	139,590,328.06	25.94

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	300725	药石科技	25,900	5,301,212.00	0.99
2	002709	天赐材料	33,300	5,065,596.00	0.94
3	600702	舍得酒业	22,000	4,540,800.00	0.84
4	600426	华鲁恒升	123,360	4,062,244.80	0.75
5	603659	璞泰来	20,700	3,560,400.00	0.66
6	603260	合盛硅业	19,639	3,525,004.11	0.66
7	300671	富满电子	29,582	3,309,634.16	0.62
8	000799	酒鬼酒	12,300	3,047,079.00	0.57
9	601636	旗滨集团	175,600	3,043,148.00	0.57
10	601919	中远海控	173,120	2,991,513.60	0.56

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	23,748,354.30	4.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	90,331,000.00	16.79
	其中：政策性金融债	50,200,000.00	9.33
4	企业债券	60,353,000.00	11.22
5	企业短期融资券	5,025,500.00	0.93
6	中期票据	100,835,000.00	18.74
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	97,360,000.00	18.09
9	其他	-	-
10	合计	377,652,854.30	70.18

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	112104040	21 中国银行 CD040	1,000,000	97,360,000.00	18.09
2	210202	21 国开 02	400,000	40,224,000.00	7.48
3	019654	21 国债 06	167,000	16,715,030.00	3.11
4	1828011	18 中国银行 二级 02	100,000	10,411,000.00	1.93
5	102100708	21 南浦口 MTN001	100,000	10,155,000.00	1.89

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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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是否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

国家开发银行因违法违规被银保监会处罚（银保监罚决字（2020）67号，做出处罚决定日期：2020年12月25日）

中国银行因违反法律法规被银保监会处罚（银保监罚决字（2020）60号，作出处罚决定日期：

2020 年 12 月 1 日)

中国银行因违反法律法规被银保监会处罚（银保监罚决字(2021)11 号，作出处罚决定日期：2021 年 5 月 17 日)

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	148,575.36
2	应收证券清算款	6,775,790.12
3	应收股利	-
4	应收利息	3,965,668.65
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,890,034.13

5.11.4 报告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。

5.11.5 报告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

报告期期初基金份额总额	281,808,545.38
报告期期间基金总申购份额	253,075,104.13
减：报告期期间基金总赎回份额	30,497,989.31
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	504,385,660.20

§ 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

注：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

注：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

注：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如下公告：

- 1 2021 年 7 月 2 日 民生加银瑞利混合型证券投资基金更新招募说明书(2021 年第 1 号)
- 2 2021 年 7 月 2 日 民生加银瑞利混合型证券投资基金基金产品资料概要更新
- 3 2021 年 7 月 21 日 民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2021 年第二季度报告提示性公告
- 4 2021 年 7 月 21 日 民生加银瑞利混合型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告
- 5 2021 年 7 月 22 日 关于民生加银瑞利混合型证券投资基金开展赎回费率优惠活动的公告
- 6 2021 年 8 月 30 日 民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2021 年中期报告提示性公告
- 7 2021 年 8 月 30 日 民生加银瑞利混合型证券投资基金 2021 年中期报告
- 8 2021 年 9 月 8 日 民生加银瑞利混合型证券投资基金暂停大额申购、大额转换转入、大额定期定额投资的公告

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1 中国证监会准予基金募集注册的文件；
- 2 《民生加银瑞利混合型证券投资基金招募说明书》；
- 3 《民生加银瑞利混合型证券投资基金基金合同》；
- 4 《民生加银瑞利混合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。

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

2021 年 10 月 27 日