

民生加银聚利 6 个月持有期混合型证券投资
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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	民生加银聚利 6 个月持有期混合	
基金主代码	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	662,360,647.47 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	635,421,400.99 份	26,939,246.48 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（2021 年 7 月 1 日-2021 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	5,276,420.03	192,222.05
2. 本期利润	-8,366,294.93	-422,281.78
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0099	-0.0108
4. 期末基金资产净值	719,538,655.83	30,358,109.22
5. 期末基金份额净值	1.1324	1.1269

注：①所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-1.09%	0.39%	-1.14%	0.25%	0.05%	0.14%
过去六个月	1.57%	0.30%	-0.16%	0.22%	1.73%	0.08%
过去一年	5.53%	0.27%	3.10%	0.24%	2.43%	0.03%
自基金合同 生效起至今	13.24%	0.27%	3.46%	0.24%	9.78%	0.03%

民生加银聚利 6 个月持有期混合 C

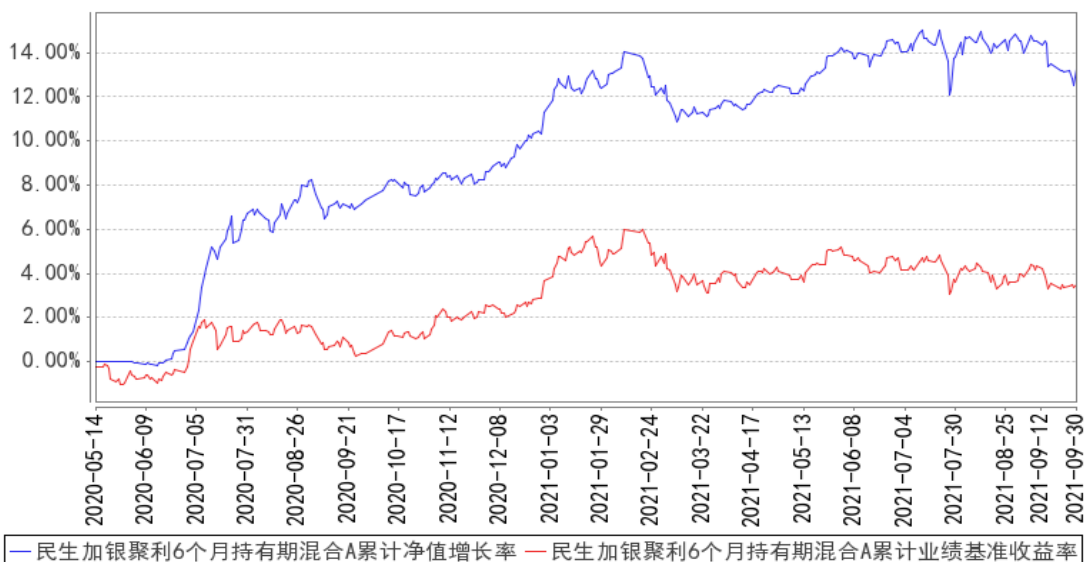
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

过去三个月	-1.18%	0.39%	-1.14%	0.25%	-0.04%	0.14%
过去六个月	1.39%	0.30%	-0.16%	0.22%	1.55%	0.08%
过去一年	5.15%	0.27%	3.10%	0.24%	2.05%	0.03%
自基金合同生效起至今	12.69%	0.28%	3.46%	0.24%	9.23%	0.04%

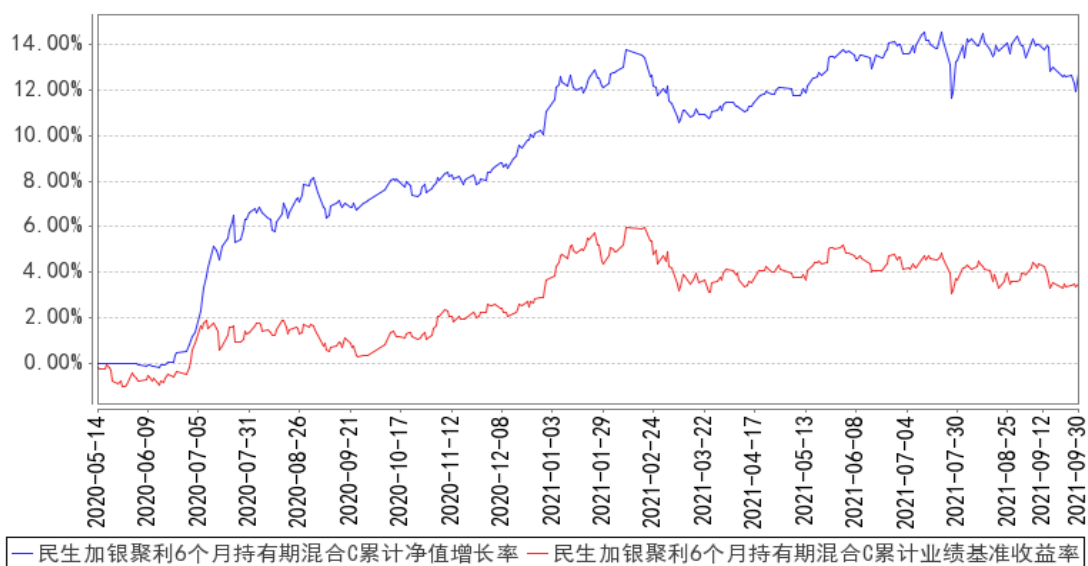
注：本基金的业绩比较基准为：中债综合指数收益率×80%+沪深300指数收益率×15%+恒生综合指数收益率×5%。

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

民生加银聚利6个月持有期混合A 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



民生加银聚利6个月持有期混合C 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		
姚航	本基金基金经理	2021年3月16日	-	17.0年	中国人民大学商学院工商管理硕士，17年证券从业经历。自2001年9月至2004年4月，任职于在中国邮政储蓄银行江苏分行个金部；自2004年5月至2010年9月，任职于嘉实基金运营部；自2010年10月至2019年3月，历任东方基金债券交易员、基金经理、固定收益部副总经理（主持工作）。2019年3月加入民生加银基金管理有限公司，现任基金经理。自2019年7月至今担任民生加银和鑫定期开放债券型发起式证券投资基金、民生加银兴盈债券型证券投资基金基金经理；自2020年4月至今担任

					任民生加银鑫通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嘉益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瑞鑫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12月至今担任民生加银汇智3个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；自2021年2月至今担任民生加银汇利混合型证券投资基金基金经理；自2021年3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、民生加银鑫福灵活配置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兴利混合型证券投资基金基金经理；自2019年8月至2021年2月担任民生加银鑫安纯债债券型证券投资基金、民生加银鑫元纯债债券型证券投资基金、民生加银睿通3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。
蔡晓	本基金基金经理	2021年3月16日	-	17.0年	中国科学院半导体研究所微电子与固体电子学硕士，17年证券从业经历。曾在中信建投证券、新华资产管理公司研究部担任研究员，在建信基金管理公司研究部担任总监助理、策略组长、专户投委会成员。2014年10月加入民生加银基金管理有限公司，现任基金经理。自2016年5月起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基金经理；自2017年6月至今担任民生加银中证港股通高股息精选指数证券投资基金基金经理；自2018年3月至今担任民生加银研究精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理；自2021年3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；自2016年1月至2021年4月担任民生加银中证内地资源主题指数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 报告期内基金的投资策略和运作分析

固收投资方面，2021 年三季度房地产投资出现加速下行，出口下行压力渐近，工业生产也在能耗双控、双碳等政策影响下出现调整，而消费在疫情点状爆发影响下一波三折，制造业投资缓慢复苏但仍面临利润分化的隐忧，整体反映三季度经济下行压力明显加大。债券走势方面 7 月初央行超预期降准，随后南京疫情发生，催生债券收益率快速下行。9 月份因为供给回升、PPI 走高、资金利率抬升等原因，债券进入震荡调整。

2021 年三季度本基金略有缩小，债券投资上重视流动性管理，配置上以中短久期中高等级

信用债为底仓，为基金贡献了稳健的基础性收益，较好的控制了回撤。

权益投资方面，2021 年三季度，面对内外部的各种挑战，国内的货币政策、产业政策和市场政策相机应对，市场整体震荡前行，结构性机会和风险是主要特征。一些行业因出现重大的机遇而表现出色，但另一些行业因遇到严峻的挑战而表现惨淡。有两方面最令人印象深刻：一是消费依然疲弱，正常化进程异常艰难，二是上游原材料价格大涨，对各产业链的各环节产生深远的影响。本基金在投资策略上保持审慎的底色，以行业景气度为核心，高度关注景气度边际变化，聚焦优质公司，重视股价安全边际，增加操作灵活性，积极抓住机会在消费板块、周期板块、科技板块等进行持仓结构的动态优化和个股的进出调整。当前配置较高的行业包括：汽车、电力设备及新能源、有色金属、计算机、食品饮料、医药等。

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 的基金份额净值为 1.1324 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.09%，同期业绩比较基准收益率为-1.14%；截至本报告期末民生加银聚利 6 个月持有期混合 C 的基金份额净值为 1.1269 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.18%，同期业绩比较基准收益率为-1.14%。

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	156,865,024.18	20.71
	其中：股票	156,865,024.18	20.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	513,921,801.36	67.85
	其中：债券	513,921,801.36	67.85
	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	64,936,297.40	8.57
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	12,895,189.79	1.70
8	其他资产	8,783,027.10	1.16
9	合计	757,401,339.83	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为人民币8,749,504.22元，占基金资产净值比例1.17%。

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	5,766.30	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	131,060,795.65	17.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	18,324.07	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	40,233.44	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,684,422.08	1.42
J	金融业	2,798,938.00	0.37
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,454,914.84	0.46
N	水利、环境和公共设施管理业	22,989.57	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	8,952.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	148,115,519.96	19.75

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	-	-
非日常生活消费品	8,024,742.02	1.07
日常消费品	-	-
能源	724,762.20	0.10
金融	-	-

医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	8,749,504.22	1.17

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	300750	宁德时代	22,802	11,987,695.46	1.60
2	002920	德赛西威	121,000	10,173,680.00	1.36
3	601633	长城汽车	182,900	9,620,540.00	1.28
4	600660	福耀玻璃	222,200	9,387,950.00	1.25
5	002594	比亚迪	36,600	9,132,066.00	1.22
6	300496	中科创达	72,000	9,013,680.00	1.20
7	002460	赣锋锂业	53,000	8,635,820.00	1.15
8	000625	长安汽车	484,400	8,089,480.00	1.08
9	00175	吉利汽车	431,000	8,024,742.02	1.07
10	002466	天齐锂业	72,000	7,313,760.00	0.98

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	101,386,000.00	13.52
	其中：政策性金融债	91,402,000.00	12.19
4	企业债券	23,790,171.00	3.17
5	企业短期融资券	256,189,000.00	34.16
6	中期票据	131,353,000.00	17.52
7	可转债（可交换债）	1,203,630.36	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	513,921,801.36	68.53

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	200215	20 国开 15	400,000	41,220,000.00	5.50
2	190207	19 国开 07	400,000	40,192,000.00	5.36
3	042100063	21 阜阳投资 CP001	300,000	30,228,000.00	4.03
4	042100089	21 滨江房产 CP003	300,000	30,189,000.00	4.03
5	012100730	21 南京地铁 SCP005	300,000	30,129,000.00	4.02

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

国家开发银行股份有限公司因违法违规被银保监会处罚（银保监罚决字（2020）67号，作出处罚决定日期：2020年12月25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	110,176.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	17,941.39
4	应收利息	8,602,538.62
5	应收申购款	52,371.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,783,027.10

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113044	大秦转债	524,434.40	0.07
2	128136	立讯转债	174,842.56	0.02

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

项目	民生加银聚利 6 个月持有	民生加银聚利 6 个月持
----	---------------	--------------

	期混合 A	有期混合 C
报告期期初基金份额总额	1,152,052,995.35	58,578,874.63
报告期期间基金总申购份额	4,831,472.76	417,345.30
减:报告期期间基金总赎回份额	521,463,067.12	32,056,973.45
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	635,421,400.99	26,939,246.48

§ 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 民生加银聚利 6 个月持有期混合型证券投资基金(A 类份额)基金产品资料概要更新
- 2 2021 年 7 月 2 日 民生加银聚利 6 个月持有期混合型证券投资基金(C 类份额)基金产品资料概要更新
- 3 2021 年 7 月 2 日 民生加银聚利 6 个月持有期混合型证券投资基金更新招募说明书(2021 年第 4 号)
- 4 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
- 5 2021 年 7 月 21 日 民生加银聚利 6 个月持有期混合型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告
- 6 2021 年 8 月 13 日 民生加银基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金增加和耕传承基金销售有限公司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
- 7 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

8 2021 年 8 月 30 日 民生加银聚利 6 个月持有期混合型证券投资基金 2021 年中期报告

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予基金注册的文件；
- (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》；
- (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》；
- (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》；
- (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

2021 年 10 月 27 日