

# 民生加银兴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：北京银行股份有限公司

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。

基金托管人北京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	民生加银兴利混合
基金主代码	010576
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	550,040.12 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，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	北京银行股份有限公司

## § 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	20,259.22
2. 本期利润	22,323.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0190
4. 期末基金资产净值	570,918.29
5. 期末基金份额净值	1.0380

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 4 月 27 日生效。

### 3.2 基金净值表现

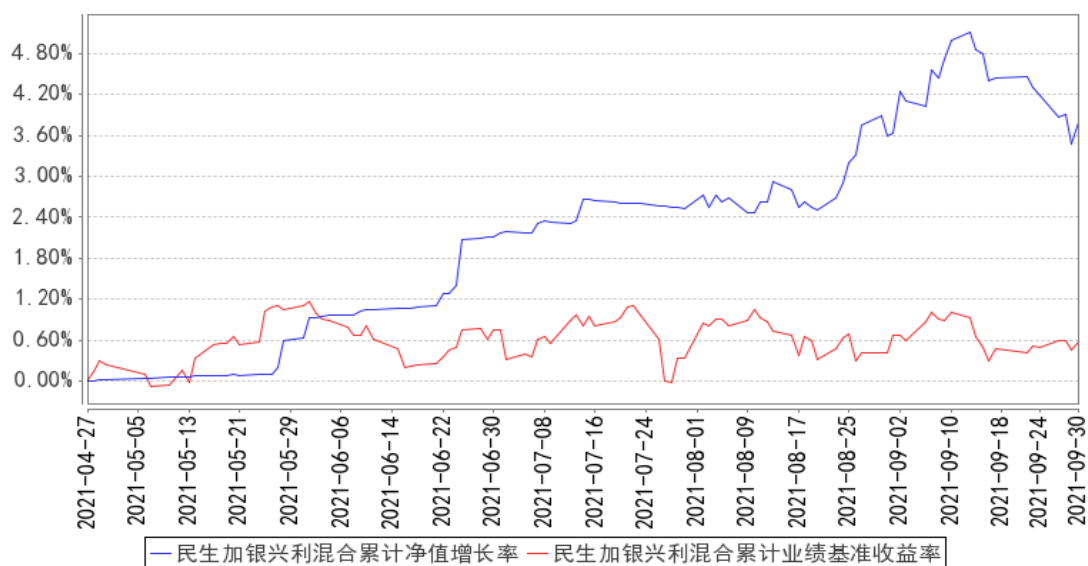
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.66%	0.19%	-0.16%	0.19%	1.82%	0.00%
自基金合同 生效起至今	3.80%	0.17%	0.58%	0.17%	3.22%	0.00%

注：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%

#### 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

民生加银兴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 4 月 27 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。

### 3.3 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	本基金的基金经理	2021 年 4 月 27 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。
--	--	--	--	--	---

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

2021 年三季度，全球经济已经出现了较明显的从复苏走向“类滞胀”的格局。全球增长动能边际弱化，中国经济景气度开始下滑，而美欧经济亦完成筑顶并有所回落。全球通胀水平继续飙升，多地区物价创出阶段性新高。与此同时，发达经济体货币政策的收紧操作仍未落地，部分新兴经济体则已计划提前加息以应对美联储的流动性转向。在这样的背景下，三季度主要大类资产的表现均逊于二季度，股债均由涨转跌。

2021 年三季度本基金持续缩小，主要配置短久期利率债及部分流动性好的转债，以应付流动性为主。

#### 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 1.0380 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.66%，业绩比较基准收益率为-0.16%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万的情形，本基金管理人已按照规定向中国证监会进行了报告并提交了解决方案。本报告期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	-	-
	其中：股票	-	-

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	503,386.00	85.46
	其中：债券	503,386.00	85.46
	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	55,771.68	9.47
8	其他资产	29,885.39	5.07
9	合计	589,043.07	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

注：本基金本报告期末未持有股票。

### 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

注：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	425,915.40	74.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	77,470.60	13.57
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	503,386.00	88.17

## 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	019654	21 国债 06	3,900	390,351.00	68.37
2	019547	16 国债 19	360	35,564.40	6.23
3	110079	杭银转债	200	24,986.00	4.38
4	113616	韦尔转债	150	21,375.00	3.74
5	127030	盛虹转债	90	18,795.60	3.29

## 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

杭州银行股份有限公司因违法违规被中国人民银行杭州中心支行处罚（杭银处罚字(2021)6号，作出处罚决定日期：2021年1月12日）

韦尔股份因违反法律法规被证监会上海监管局处罚（沪证监决[2021]67号，作出处罚决定日期：2021年5月1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	25,585.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,300.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,885.39

### 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	113616	韦尔转债	21,375.00	3.74
2	127030	盛虹转债	18,795.60	3.29
3	127027	靖远转债	12,314.00	2.16

### 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：本基金本报告期末未持有股票。

### 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	4,400,257.06
报告期期间基金总申购份额	1,061.33
减：报告期期间基金总赎回份额	3,851,278.27
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	550,040.12

## § 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

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 (%)
个人	1	20210707~20210930	498,007.97	-	300,000.00	198,007.97	36.00
	2	20210701~20210706	997,008.97	-	997,008.97	-	-
	3	20210707~20210707	498,007.97	-	498,007.97	-	-
	4	20210713~20210713	398,406.37	-	398,406.37	-	-
	5	20210707~20210713	498,007.97	-	498,007.97	-	-

#### 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。

## 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 民生加银兴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 民生加银兴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 民生加银兴利混合型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告
- 5 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
- 6 2021 年 8 月 30 日 民生加银兴利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募集注册的文件;
2. 《民生加银兴利混合型证券投资基金招募说明书》;
3. 《民生加银兴利混合型证券投资基金基金合同》;
4. 《民生加银兴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