

民生加银转债优选债券型证券投资基金

2023 年第 4 季度报告

2023 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 22 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 01 月 19 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 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银转债优选	
基金主代码	000067	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 4 月 18 日	
报告期末基金份额总额	231,438,486.25 份	
投资目标	本基金在严格控制基金资产风险、保持资产流动性的基础上，采取自上而下的资产配置策略和自下而上的个券选择策略，通过积极主动的投资管理，充分把握可转换债券和普通债券的投资机会，争取实现超过业绩比较基准的投资业绩。	
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。基金管理人对宏观经济环境、市场状况、政策走向等宏观层面信息和个券的微观层面信息进行综合分析，做出投资决策。	
业绩比较基准	60%×中证可转债指数收益率+30%×中证国债指数收益率+10%×沪深 300 指数收益率	
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，一般情况下其预期风险和收益高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。	
基金管理人	民生加银基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	民生加银转债优选 A	民生加银转债优选 C
下属分级基金的交易代码	000067	000068
报告期末下属分级基金的份额总额	98,658,950.24 份	132,779,536.01 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	民生加银转债优选 A	民生加银转债优选 C
1. 本期已实现收益	-3,168,187.25	-4,220,108.11
2. 本期利润	-3,240,451.65	-4,299,600.66
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0311	-0.0307
4. 期末基金资产净值	71,612,065.17	93,237,633.48
5. 期末基金份额净值	0.726	0.702

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

民生加银转债优选 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	-3.84%	0.53%	-2.17%	0.32%	-1.67%	0.21%
过去六个月	-7.04%	0.47%	-2.66%	0.29%	-4.38%	0.18%
过去一年	-8.22%	0.67%	0.11%	0.30%	-8.33%	0.37%
过去三年	-16.46%	1.21%	4.19%	0.41%	-20.65%	0.80%
过去五年	20.60%	1.11%	33.19%	0.47%	-12.59%	0.64%
自基金合同 生效起至今	1.21%	1.41%	45.88%	0.80%	-44.67%	0.61%

民生加银转债优选 C

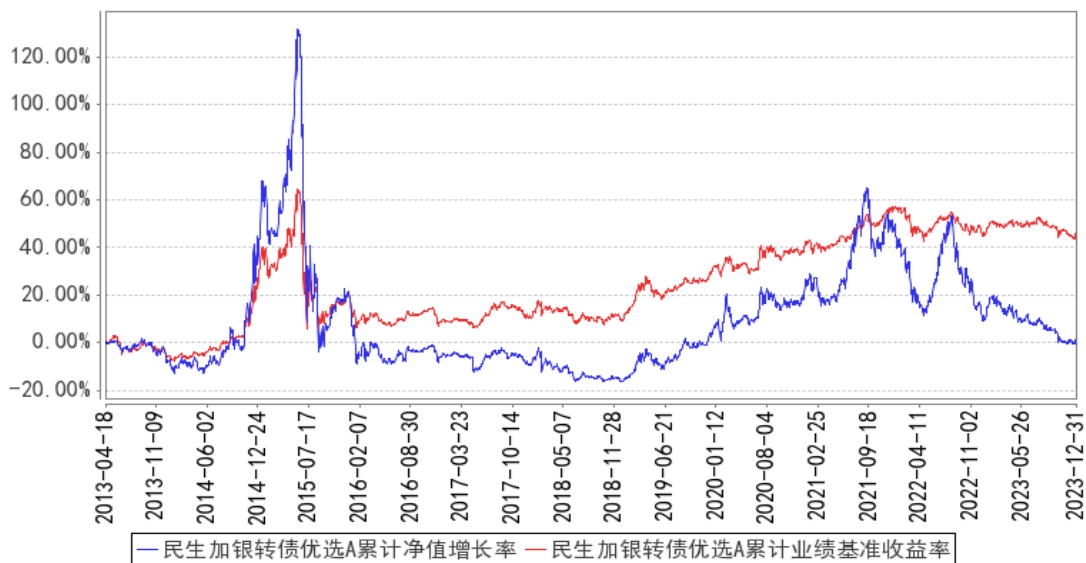
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	-3.97%	0.52%	-2.17%	0.32%	-1.80%	0.20%
过去六个月	-7.27%	0.47%	-2.66%	0.29%	-4.61%	0.18%
过去一年	-8.59%	0.67%	0.11%	0.30%	-8.70%	0.37%
过去三年	-17.51%	1.21%	4.19%	0.41%	-21.70%	0.80%
过去五年	18.18%	1.11%	33.19%	0.47%	-15.01%	0.64%
自基金合同生效起至今	-2.83%	1.41%	45.88%	0.80%	-48.71%	0.61%

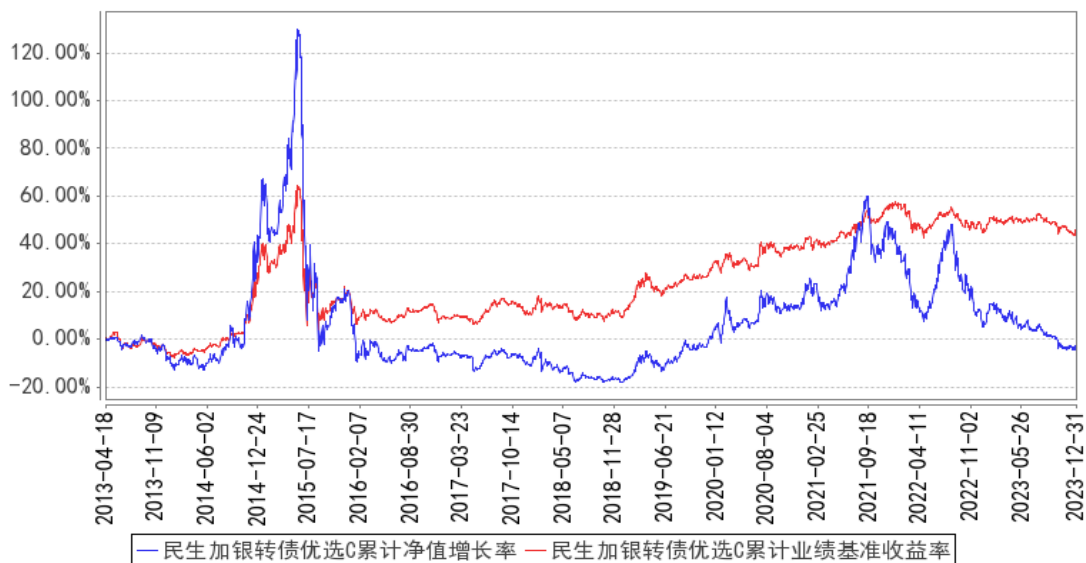
注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证可转债指数收益率+30%×中证国债指数收益率+10%×沪深 300 指数收益率

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

民生加银转债优选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



民生加银转债优选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 2013 年 4 月 18 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。

§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		
关键	本基金基金经理（兼任投资经理）	2021 年 2 月 22 日	-	14 年	中央财经大学硕士，14 年证券从业经历。自 2009 年 7 月至 2014 年 11 月在中国农业银行股份有限公司金融市场部担任高级投资经理；2014 年 11 月至 2015 年 8 月在中国人寿养老保险股份有限公司投资中心担任固定收益投资经理；自 2015 年 8 月至 2016 年 6 月，在景顺长城基金管理有限公司专户投资部担任固定收益投资经理。2016 年 9 月加入民生加银基金管理有限公司，曾任基金经理助理，现任基金经理兼任投资经理。自 2021 年 2 月至今担任民生加银转债优选债券型证券投资基金基金经理；自 2023 年 12 月至今担任民生加银瑞怡 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。自 2021 年 4 月至 2022 年 6 月担任民生加银鹏程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基金经理；自 2021 年 2 月至 2022 年 9 月担任

					民生加银信用双利债券型证券投资基金基金经理；自 2021 年 3 月至 2023 年 7 月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；自 2021 年 7 月至 2023 年 7 月担任民生加银家盈 6 个月持有期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相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
关键	公募基金	2	8,098,790,773.31	2021-2-22
	私募资产管理计划	2	2,081,418,712.22	2018-6-25
	其他组合	-	-	-
	合计	4	10,180,209,485.53	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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

四季度外部环境有所缓和，美联储加息基本接近尾声，人民币汇率也出现阶段性回升，对国内政策和货币环境都带来一定空间。国内经济整体仍面临需求不足，预期偏弱等矛盾，库存周期尽管已经处于底部，但并没有明显的补库行为发生。特别国债的发行有助于基建等需求的短期企稳，预计后续仍有进一步财政加码措施出台。通胀继续维持低位，终端需求不足和中游部分产能过剩的叠加，导致 PPI 难以有效回升，CPI 同样受到相似因素影响而缺乏弹性。货币政策继续保持稳健宽松，但实体融资需求依然偏弱。

四季度权益市场继续受到预期偏弱和避险情绪上升的影响，无论从指数或行业层面，都呈现震荡下探的走势，其背后或出于对终端消费需求的担忧，或来自中游产能过剩，技术进步暂时滞后的行业格局恶化，亦或是地产产业链持续的不确定性扰动。市场呈现热点凌乱，缺乏主线的特征。同时北向资金持续净流出，也导致市场流动性始终没有好转，成交量相对较低。

债券市场尽管在四季度受到了资金面的部分干扰，但 11 月中旬之后，随着发行高峰的逐步过去，以及 PMI 数据再度走弱，市场做多情绪快速升温。长端和超长利率品种表现尤其突出。

可转债与股票市场呈现类似特征，更多以主题性机会为主，虽然相对股票更为抗跌，但背后是整体估值的虚高不下。可转债择券难度进一步加大，性价比始终不高。

回顾四季度操作，本基金根据市场情况，降低了可转债仓位，更多配置债性和低价品种，降低弹性品种仓位。股票部分继续坚持高股息红利思路选股，以上游资源品和贵金属等为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末民生加银转债优选 A 的基金份额净值为 0.726 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.84%，同期业绩比较基准收益率为-2.17%；截至本报告期末民生加银转债优选 C 的基金份额净值为 0.702 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.97%，同期业绩比较基准收益率为-2.17%。

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	32,625,059.00	16.30
	其中：股票	32,625,059.00	16.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	163,958,888.52	81.91
	其中：债券	163,958,888.52	81.91
	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	-393.28	-0.00
	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	2,046,277.66	1.02
8	其他资产	1,536,245.91	0.77
9	合计	200,166,077.81	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	28,200,282.00	17.11
C	制造业	-	-
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	4,424,777.00	2.68
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-

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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	32,625,059.00	19.79

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：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	000975	银泰黄金	314,800	4,722,000.00	2.86
2	601225	陕西煤业	214,900	4,489,261.00	2.72
3	600546	山煤国际	252,700	4,424,777.00	2.68
4	600988	赤峰黄金	304,100	4,260,441.00	2.58
5	601699	潞安环能	174,300	3,818,913.00	2.32
6	601088	中国神华	110,200	3,454,770.00	2.10
7	601666	平煤股份	249,500	2,884,220.00	1.75
8	600985	淮北矿业	117,500	1,954,025.00	1.19
9	600489	中金黄金	180,400	1,796,784.00	1.09
10	601899	紫金矿业	65,800	819,868.00	0.50

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	24,356,730.13	14.78
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	5,071,901.64	3.08
7	可转债（可交换债）	134,530,256.75	81.61
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	163,958,888.52	99.46

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	113044	大秦转债	124,600	14,494,844.31	8.79
2	127012	招路转债	105,580	13,293,259.61	8.06
3	110088	淮 22 转债	100,000	12,650,945.21	7.67
4	019705	23 国债 12	120,000	12,111,678.90	7.35
5	019709	23 国债 16	90,000	9,047,095.89	5.49

**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国债期货交易情况说明**5.9.1 本期国债期货投资政策**

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注**5.10.1 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**

本基金投资的前十名证券的发行主体在报告编制日前一年内受到处罚如下：

杭州银行股份有限公司因违法违规被中国证券监督管理委员会浙江监管局处罚；

重庆银行股份有限公司因违法违规被国家金融监督管理总局重庆监管局、中国证券监督管理委员会重庆监管局处罚。

除上述发行主体外，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合法律法规、基金合同和公司投资制度的规定。

5.10.2 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

报告期内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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	68,316.09
2	应收证券清算款	1,449,791.98
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	18,137.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,536,245.91

5.10.4 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	14,494,844.31	8.79
2	127012	招路转债	13,293,259.61	8.06
3	110088	淮 22 转债	12,650,945.21	7.67
4	113066	平煤转债	8,876,210.62	5.38
5	113056	重银转债	8,485,700.91	5.15
6	113615	金诚转债	6,999,326.08	4.25
7	113061	拓普转债	5,341,461.59	3.24
8	110079	杭银转债	5,236,412.96	3.18
9	110083	苏租转债	4,344,802.64	2.64
10	127061	美锦转债	3,874,182.62	2.35
11	123099	普利转债	3,539,440.13	2.15
12	118025	奕瑞转债	2,731,049.66	1.66
13	113648	巨星转债	2,372,682.59	1.44
14	127037	银轮转债	2,264,244.81	1.37
15	123107	温氏转债	2,164,506.29	1.31
16	110061	川投转债	2,155,168.88	1.31
17	113021	中信转债	2,053,146.71	1.25
18	127065	瑞鹄转债	1,785,908.32	1.08
19	123150	九强转债	1,752,816.66	1.06

20	113621	彤程转债	1,647,064.69	1.00
21	113589	天创转债	1,608,353.15	0.98
22	123096	思创转债	1,600,352.53	0.97
23	111004	明新转债	1,595,596.05	0.97
24	127058	科伦转债	1,577,410.35	0.96
25	113662	豪能转债	1,546,320.28	0.94
26	111008	沿浦转债	1,543,011.73	0.94
27	123142	申昊转债	1,517,845.85	0.92
28	123076	强力转债	1,411,318.85	0.86
29	123174	精锻转债	1,351,732.29	0.82
30	127072	博实转债	1,238,558.52	0.75
31	123188	水羊转债	1,162,692.47	0.71
32	110090	爱迪转债	1,161,502.18	0.70
33	118007	山石转债	1,014,325.48	0.62
34	123124	晶瑞转 2	991,998.53	0.60
35	128121	宏川转债	908,488.89	0.55
36	123117	健帆转债	763,845.61	0.46
37	110084	贵燃转债	741,525.73	0.45
38	127051	博杰转债	722,717.51	0.44
39	118027	宏图转债	595,104.60	0.36

5.10.5 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。

5.10.6 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	民生加银转债优选 A	民生加银转债优选 C
报告期期初基金份额总额	109,330,622.43	149,676,229.45
报告期期间基金总申购份额	619,266.99	3,371,483.79
减：报告期期间基金总赎回份额	11,290,939.18	20,268,177.23
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	98,658,950.24	132,779,536.01

§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

报告期内，本基金管理人发布了如下公告：

- 1 2023 年 10 月 10 日 关于旗下部分开放式基金增加贵州省贵文文化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
- 2 2023 年 10 月 25 日 民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2023 年第 3 季度报告提示性公告
- 3 2023 年 10 月 25 日 民生加银转债优选债券型证券投资基金 2023 年第 3 季度报告

§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) 《民生加银转债优选债券型证券投资基金招募说明书》；
- (3) 《民生加银转债优选债券型证券投资基金基金合同》；
- (4) 《民生加银转债优选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；
- (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

2024 年 1 月 22 日