民生加银恒益纯债债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月26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2018年10月25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2018年7月1日起至2018年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银恒益纯债	
基金主代码	005951	
交易代码	005951	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年6月14日	
报告期末基金份额总额	4,582,162,024.32份	
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,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。	
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	
下属分级基金的基金简称	民生加银恒益纯债A	民生加银恒益纯债C
下属分级基金的交易代码	005951	005952
报告期末下属分级基金的份额总额	4,582,141,724.32份	20,300.00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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)	
	民生加银恒益纯债A	民生加银恒益纯债C
1. 本期已实现收益	35,780,409.63	11,222.05
2. 本期利润	40,969,347.30	14,352.92
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0122	0.0166
4. 期末基金资产净值	4,645,999,133.05	21,802.50
5. 期末基金份额净值	1.0139	1.0740

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2018年6月14日生效。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

民生加银恒益纯债A

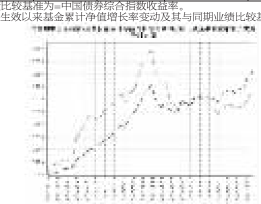
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.17%	0.05%	0.57%	0.07%	0.60%	-0.02%

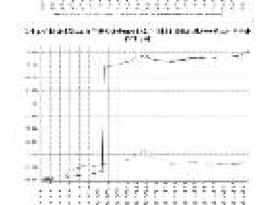
民生加银恒益纯债C

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	7.17%	0.75%	0.57%	0.07%	6.60%	0.68%

注:本基金的业绩比较基准为=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





注:本基金合同于2018年6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。截至本报告期末,建仓期未结束。

§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		
胡振仓	本基金基金经理	2018年6月14日	-	14	新疆财经学院金融学硕士,15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,担任基金经理一职。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。

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《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《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中的公平交易程序,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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年三季度,政策着力点由宽货币转向宽信用,央行通过MLF资金支持银行信贷投放和信用债投资,银保监会要求银行增大对民营企业和小微企业的支持力度,资管新规细则适度放缓了去杠杆的节奏和力度等一系列政策措施,很大程度上缓解了市场对信用风险蔓延的担忧,以城投债为代表的风险可控、收益较高的信用债收益率下行较为明显,而利率债、高等级信用债在收益率大幅下降之后,在8月份之后反弹幅度较大。

报告期内本基金处于建仓期,操作上相对谨慎,坚持以中短久期利率债、银行存款等低波动资产为底仓的主要策略,逐步增持中期利率债。未来的操作上,本基金将继续坚持中短久期策略,严格控制好信用风险,新增品种主要以利率债为主,争取基金净值平稳波动的同时获取较好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末民生加银恒益纯债A基金份额净值为1.0139元,本报告期基金份额净值增长率为1.17%;截至本报告期末民生加银恒益纯债C基金份额净值为1.0740元,本报告期基金份额净值增长率为7.17%;同期业绩比较基准收益率为0.57%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,155,720,773.30	66.90
	其中:债券	3,155,720,773.30	66.90
	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	1,010,588,195.90	21.42
	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	489,070,459.10	10.37
8	其他资产	61,918,403.04	1.31
9	合计	4,717,297,831.34	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。

5.3 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	223,630,385.30	4.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,707,492,388.00	58.28
	其中:政策性金融债	2,707,492,388.00	58.28
4	企业债券	-	1.06
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	175,458,000.00	3.78
9	其他	49,140,000.00	-
10	合计	3,155,720,773.30	67.92

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	170206	17国开06	5,200,000	522,236,000.00	11.24
2	170209	17国开09	3,500,000	353,815,000.00	7.62
3	180208	18国开08	3,300,000	333,399,000.00	7.18
4	180204	18国开04	3,100,000	319,021,000.00	6.87
5	180209	18国开09	3,000,000	300,510,000.00	6.47

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

注: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没有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。

5.10.2

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	393,515.09
2	应收证券清算款	3,465,866.94
3	应收股利	-
4	应收利息	58,059,021.01
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	61,918,403.04

5.10.4 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。

5.10.5 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	民生加银恒益纯债A	民生加银恒益纯债C
报告期期初基金份额总额	3,297,897,970.37	20,300.00
报告期期间基金总申购份额	1,284,243,753.95	4,990,019.96
减:报告期期间基金总赎回份额	-	4,990,019.96
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	4,582,141,724.32	20,300.00

§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
机构	1	20180701~20180930	999,369,441.04	-	-	999,369,441.04	21.81%
	2	20180701~20180930	1,499,019,685.87	-	-	1,499,019,685.87	32.71%
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。

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以下临时公告:

1. 2018年7月2日 民生加银基金管理有限公司旗下证券投资基金2018年6月30日基金资产净值公告
2. 2018年7月11日 民生加银基金管理有限公司澄清公告
3. 2018年9月10日 民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1中国证监会核准基金募集的文件;
9.1.2《民生加银恒益纯债债券型证券投资基金招募说明书》;
9.1.3《民生加银恒益纯债债券型证券投资基金基金合同》;
9.1.4《民生加银恒益纯债债券型证券投资基金托管协议》;
9.1.5法律意见书;
9.1.6基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程。
9.1.7 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
2018年10月26日

民生加银转债优选债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月26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2018年10月25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2018年7月1日起至2018年9月30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	
交易代码	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	435,615,775.94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	398,970,756.56份	36,645,019.38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(2018年7月1日 - 2018年9月30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	-4,914,094.86	-517,260.05
2. 本期利润	3,795,781.24	347,046.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0083	0.0072
4. 期末基金资产净值	245,609,941.28	22,265,889.87
5. 期末基金份额净值	0.616	0.608

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 本报告期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

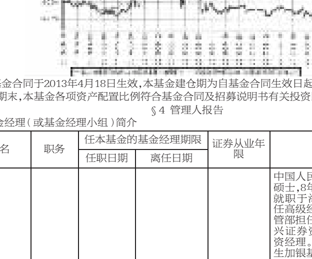
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.32%	0.37%	1.55%	0.40%	-0.23%	-0.03%

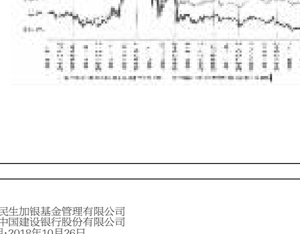
民生加银转债优选C

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
过去三个月	1.33%	0.34%	1.55%	0.40%	-0.22%	-0.06%

注:业绩比较基准=中证可转债指数收益率×60%+中证国债指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%。

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





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。

§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		
邱世磊	本基金经理	2018年3月28日	-	8年	中国人民大学管理学本科、硕士,8年证券从业经历,曾就职于海通证券债券部担任高级经理,在渤海证券资管部担任高级研究员,在东兴证券资管部担任高级投资经理。2015年4月加入民生加银基金管理有限公司,曾担任固定收益部基金经理助理,现担任基金经理职务。自2016年1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基金经理;自2016年8月至今担任民生加银鑫福灵活配置混合型证券投资基金基金经理;自2016年12月至今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2018年3月至今担任民生加银鹏程混合型证券投资基金、民生加银转债优选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和鑫定期开放债券型发起式证券投资基金、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2016年1月至2017年4月担任民生加银新动力灵活配置混合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《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《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中的公平交易程序,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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年三季度,权益和债券市场都是一波三折,权益市场总体震荡下行。先是季初受理财监管细则超预期从宽执行、二季度的降准政策正式实施和中美间第一轮互征关税落地影响,以上证50为代表的大盘蓝筹指标股出现一波修复性反弹;央行又通过MLF配资等政策鼓励引导银行投资中低等级信用债,释放出政府要对前期过紧的监管政策进行纠偏和宽信用稳经济的信号,低资质信用债的需求情绪有所改善,信用利差明显压缩,转债中的差信用资质品种也顺势完成了一波估值修复。进入8月份,伴随中美贸易争端再度恶化和经济金融数据出现疲弱,市场对未来经济增长前景担忧加重,叠加"疫苗事件"影响,白酒、医药等上半年的强势板块出现补跌;与此同时,政府出台政策鼓励自主创新,资金短暂追逐以芯片和计算机为代表的自主可控龙头。9月中旬,随着中美第二轮互征关税落地,市场再次在上证50指数引领下出现反弹。纵观整个三季度,指数方面"上证50"表现较好,创业板和中小板表现较差,中证转债指数也取得小幅上涨,但大部分转债成交低迷,赚钱效应较差。

本基金在报告期借转债市场反弹进一步降低持仓集中度,优化组合流动性,同时减持低信用资质的债性转债品种替换为票息更高的公司债品种,严格控制信用风险的同时提升组合收益的确定性;并在9月中旬判断市场即将反弹时积极加仓股票,为组合取得了一定的正收益。基于转债整体转股溢价率已大幅压缩,表现出较强的抗跌性,我们适当增配了一些正股质地优秀的低估值转债,以期在权益市场反弹时为投资人获得有弹性的投资收益。

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基金份额净值为0.616元,本报告期基金份额净值增长率为1.32%;截至本报告期末民生加银转债优选C基金份额净值为0.608元,本报告期基金份额净值增长率为1.33%;同期业绩比较基准收益率为1.55%。

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	23,292,190.00	8.01
	其中:股票	23,292,190.00	8.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	261,021,941.93	89.71
	其中:债券	261,021,941.93	89.71
	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	2,392,324.24	0.82
8	其他资产	4,249,428.86	1.46
9	合计	290,955,885.03	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	-	-
C	制造业	12,705,470.00	4.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,129,400.00	0.79
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	822,780.00	0.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,305,640.00	0.49
J	金融业	2,534,500.00	0.95
K	房地产业	3,794,400.00	1.42
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	23,292,190.00	8.70

5.3 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	603589	口子窖	65,000	3,347,500.00	1.25
2	000002	万 科A	110,000	2,673,000.00	1.00
3	601318	中国平安	37,000	2,534,500.00	0.95
4	600900	长江电力	130,000	2,129,400.00	0.79
5	603517	绝味食品	37,400	1,567,060.00	0.58
6	002304	洋河股份	12,000	1,536,000.00	0.57
7	002912	中新赛克	14,000	1,305,640.00	0.49
8	600426	华鲁恒升	70,000	1,204,700.00	0.45
9	002371	北方华创	25,000	1,176,500.00	0.44
10	001979	招商蛇口	60,000	1,121,400.00	0.42

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	13,513,598.00	5.04
	其中:政策性金融债	13,513,598.00	5.04
4	企业债券	25,619,700.60	9.56
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	221,888,643.33	82.83
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	261,021,941.93	97.44

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	110033	国贸转债	365,540	38,133,132.80	14.24
2	132006	16皖新EB	366,020	36,781,349.80	13.73
3	132013	17宝武EB	260,000	26,436,800.00	9.87
4	113011	光大转债	205,730	22,292,902.80	8.32
5	113018	常熟转债	144,000	16,260,480.00	6.07

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没有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。

5.10.2 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	96,605.04
2	应收证券清算款	2,750,287.67
3	应收股利	-
4	应收利息	1,394,147.75
5	应收申购款	8,388.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,249,428.86

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	110033	国贸转债	38,133,132.80	14.24
2	132006	16皖新EB	36,781,349.80	13.73
3	113011	光大转债	22,292,902.80	8.32
4	113018	常熟转债	16,260,480.00	6.07
5	110032	三一转债	14,596,950.00	5.45
6	113017	吉视转债	12,448,344.60	4.65
7	113505	杭电转债	9,330,375.00	3.48
8	128010	顺昌转债	6,382,480.00	2.38
9	120001	16以岭EB	5,116,682.10	1.91
10	128017	金禾转债	4,310,460.00	1.61
11	132007	16凤凰EB	3,732,750.00	1.39
12	113014	林洋转债	2,746,467.80	1.03
13	110040	生益转债	2,563,200.00	0.96
14	123004	铁汉转债	2,499,520.20	0.93
15	113009	广汽转债	2,171,836.80	0.81
16	128015	久其转债	1,466,880.00	0.55
17	127005	长证转债	1,052,776.20	0.39
18	128029	太阳转债	993,060.00	0.37
19	128013	洪涛转债	955,460.00	0.36
20	128024	宁行转债	874,489.00	0.33
21	123006	东财转债	691,740.00	0.26
22	110038	济川转债	689,188.90	0.26
23	113012	骆驼转债	392,080.00	0.15
24	128038	利欧转债	323,873.99	0.12
25	128030	天康转债	224,040.54	0.08
26	123009	星源转债	222,140.00	0.08
27	128027	崇达转债	119,430.00	0.04
28	128021	兄弟转债	28,246.00	0.01
29	110043	无锡转债	1,963.80	0.00
30	127006	敖东转债	972.60	0.00

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	491,030,394.45	52,849,819.71
报告期期间基金总申购份额	9,358,332.17	1,191,545.74
减:报告期期间基金总赎回份额	101,417,970.06	17,396,346.07
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	398,970,756.56	36,645,019.38

§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
机构	1	20180701~20180930	344,286,237.11	-	-	344,286,237.11	79.03%
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。

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以下临时公告:

1. 2018年7月2日 民生加银基金管理有限公司旗下证券投资基金2018年6月30日基金资产净值公告

2. 2018年7月7日 关于旗下部分开放式基金增加为腾安基金销售(深圳)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

3. 2018年7月11日 民生加银基金管理有限公司澄清公告

4. 2018年7月18日 民生加银转债优选债券型证券投资基金2018年第二季度报告

5. 2018年8月7日 关于旗下部分开放式基金增加为深圳前海微众银行股份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

6. 2018年8月10日 民生加银基金管理有限公司更正公告

7. 2018年8月27日 民生加银转债优选债券型证券投资基金2018年半年度报告

8. 2018年9月10日 民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告

9. 2018年9月17日 关于旗下部分开放式基金增加嘉实财富为代销机构并开通基金转换业务、同时参加费率优惠活动的公告

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1中国证监会核准基金募集的文件;

9.1.2《民生加银转债优选债券型证券投资基金招募说明书》;

9.1.3《民生加银转债优选债券型证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银转债优选债券型证券投资基金托管协议》;

9.1.5 法律意见书;

9.1.6 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;

9.1.7 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

2018年10月26日

民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月26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2018年10月25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2018年7月1日起至2018年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银平稳添利债券	
场内简称	民生添利	
基金主代码	166904	
交易代码	166904	
基金运作方式	契约型定期开放式	
基金合同生效日	2016年10月14日	
报告期末基金份额总额	2,930,653,678.34份	
投资目标	本基金在控制基金资产风险、适度保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的平稳增值,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,同时为合理控制本基金开放期的流动性风险,并满足每次开放期的流动性需求,本基金在每个封闭期将适当的采取期限配置策略,即将基金资产所投资标的的平均剩余存续期限与基金剩余封闭期限进行适当的匹配,做出投资决策。	
业绩比较基准	2016.10.14之前,业绩比较基准=同期三年期定期存款利率(税后) 2016.10.14之后,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预期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	民生加银平稳添利债券A	民生加银平稳添利债券C
下属分级基金的交易代码	166904	166905
报告期末下属分级基金的份额总额	2,916,369,993.46份	14,283,684.88份

注:本基金于2013年8月12日成立,后经中国证监会《关于准予民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金变更注册的批复》(证监许可[2016]1730号)变更注册并实施转型,新的基金合同于2016年10月14日生效。

§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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)	
	民生加银平稳添利债券A	民生加银平稳添利债券C
1. 本期已实现收益	56,670,320.35	261,840.11
2. 本期利润	59,253,669.84	274,487.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0203	0.0192
4. 期末基金资产净值	3,087,298,888.25	15,083,680.57
5. 期末基金份额净值	1.059	1.056

注:①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。

②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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

民生加银平稳添利债券A

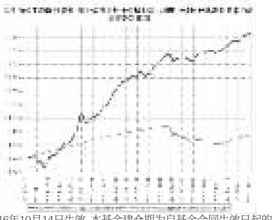
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.02%	0.16%	0.57%	0.07%	1.45%	0.09%

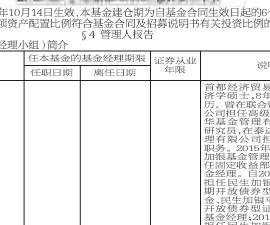
民生加银平稳添利债券C

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	1.83%	0.17%	0.57%	0.07%	1.26%	0.10%

注:2016.10.14之后,业绩比较基准=中国债券综合指数收益率
2016.10.14之前,业绩比较基准=同期三年期定期存款利率(税后)

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





注:本基金合同于2016年10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。

§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		
李慧鹏	本基金基金经理、固定收益部总监助理	2015年7月30日	-	8年	首都经济贸易大学产业经济学硕士,8年证券从业经历。曾在联合资信评估有限公司担任高级分析师,在银华基金管理有限公司担任研究员,在泰达宏利基金管理有限公司担任基金经理职务。2015年6月加入民生加银基金管理有限公司,现任固定收益部总监助理、基金经理。自2015年7月至今担任民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金、民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金基金经理;自2016年10月至今担任民生加银鑫享债券型证券投资基金基金经理;自2017年3月至今担任民生加银鑫益债券型证券投资基金基金经理;自2017年4月至今担任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2017年6月至今担任民生加银鑫元纯债债券型证券投资基金基金经理。自2017年7月至2018年2月担任民生加银鑫华债券型证券投资基金、民生加银鑫智纯债债券型证券投资基金、民生加银鑫兴纯债债券型证券投资基金、民生加银鑫成纯债债券型证券投资基金基金经理;自2017年8月至2018年3月担任民生加银鑫信债券型证券投资基金基金经理;自2016年1月至2017年8月担任民生加银新收益债券型证券投资基金基金经理;自2016年6月至2017年8月担任民生加银鑫瑞债券型证券投资基金基金经理;自2016年4月至2017年9月担任民生加银家盈理财7天债券型证券投资基金基金经理;自2016年9月至2017年11月担任民生加银鑫安纯债债券型证券投资基金基金经理;自2016年12月至2018年3月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2016年7月至2018年6月担任民生加银鑫盈债券型证券投资基金基金经理。
陆欣	本基金基金经理、固定收益部总监	2018年9月10日	-	12年	复旦大学数量经济学硕士,12年证券从业经历。曾任中国银行全球金融市场部上海交易中心债券交易员、债券研究员;光大保德信基金管理有限公司高级债券研究员、宏观分析师、债券基金经理、固定收益副总监;工银瑞信基金管理有限公司债券基金经理、固定收益副总监。2018年8月加入民生加银基金管理有限公司,任固定收益部总监。自2018年9月至今担任民生加银鑫享债券型证券投资基金、民生加银和鑫定期开放债券型发起式证券投资基金、民生加银汇鑫一年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《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《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中的公平交易程序,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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年3季度货币政策维持平稳略宽松,利率债收益率先下后上,保持震荡走势。中高等级信用债走势和利率债保持一致,但是中低等级信用债收益率在信用风险频发的环境下走势偏弱,收益率继续维持高位。

报告期内本基金继续秉承获取确定性持有期回报的策略,并考虑到10月份基金面临打开,在控制久期的前提下,适度降低组合杠杆水平,努力获得较为确定性的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末民生加银平稳添利债券A基金份额净值为1.059元,本报告期基金份额净值增长率为2.02%;截至本报告期末民生加银平稳添利债券C基金份额净值为1.056元,本报告期基金份额净值增长率为1.83%;同期业绩比较基准收益率为0.57%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,696,165,245.40	86.84
	其中:债券	2,663,881,245.40	85.80
	资产支持证券	32,284,000.00	1.04
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	208,500,193.50	6.72
	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	141,528,064.98	4.56
8	其他资产	58,545,926.13	1.89
9	合计	3,104,739,430.01	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。

5.3 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,508,000.00	0.66
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,735,666,245.40	55.95
5	企业短期融资券	40,360,000.00	1.30
6	中期票据	867,347,000.00	27.96
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,663,881,245.40	85.87

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	101654068	16苏沙钢MTN001	1,100,000	109,659,000.00	3.53
2	101756038	17河钢集MTN015	1,000,000	103,050,000.00	3.32
3	101800975	18陕交建MTN002	1,000,000	100,500,000.00	3.24
4	122392	15恒大02	950,000	95,665,000.00	3.08
5	122110	11众和债	801,560	79,763,235.60	2.57

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1789193	17皖金1A2	400,000	32,284,000.00	1.04

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没有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。

5.10.2 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	35,593.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	58,510,332.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,545,926.13

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有股票。

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	民生加银平稳添利债券A	民生加银平稳添利债券C
报告期期初基金份额总额	2,916,369,993.46	14,283,684.88
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	2,916,369,993.46	14,283,684.88

§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
机构	1	20180701~20180930	1,500,336,500.00	0.00	0.00	1,500,336,500.00	51.19%
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。

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以下临时公告:

1. 2018年7月2日 民生加银基金管理有限公司旗下证券投资基金2018年6月30日基金资产净值公告
2. 2018年7月7日 关于旗下部分开放式基金增加为腾安基金销售(深圳)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
3. 2018年7月11日 民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金2018年第三次分红公告
4. 2018年7月11日 民生加银基金管理有限公司澄清公告
5. 2018年7月18日 民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金2018年第二季度报告
6. 2018年8月7日 关于旗下部分开放式基金增加为深圳前海微众银行股份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. 2018年8月10日 民生加银基金管理有限公司更正公告
8. 2018年8月27日 民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金2018年半年度报告
9. 2018年9月10日 民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告
10. 2018年9月12日 民生加银基金管理有限公司基金经理变更公告
11. 2018年9月17日 关于旗下部分开放式基金增加嘉实财富为代销机构并开通基金转换业务、同时参加费率优惠活动的公告

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1中国证监会核准基金募集的文件;
9.1.2《民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;
9.1.3《民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金基金合同》;
9.1.4《民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金托管协议》;
9.1.5 法律意见书;
9.1.6 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
9.1.7 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
2018年10月26日