民生加银中证港股通高股息精选指数证券投资基金

2019年第一季度报告

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:2019年4月20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2019年4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2019年1月1日起至2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银中证港股通指数
基金主代码	004532
交易代码	004532
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年6月2日
报告期末基金份额总额	26,341,894.89份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化,力争将日均跟踪偏离度控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内。
投资策略	本基金投资于股票资产的比例不低于基金资产的90%,其中投资于标的指数成份股及其备选成份股的比例不低于非现金基金资产的90%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,基金保留的现金或者投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。基金管理人将综合考虑市场情况、基金资产的流动性要求及投资比例限制等因素,确定股票、债券等资产的具体配置比例。 本基金力争将日均跟踪偏离度控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内。
业绩比较基准	中证港股通高股息精选指数收益率(使用估值汇率折算)×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金是股票指数基金,预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金主要采用组合复制策略和适当的替代性策略实现对标的指数的紧密跟踪,具有与标的指数相似的风险收益特征。本基金主要投资于香港证券市场,会面临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	民生加银中证港股通指数A / 民生加银中证港股通指数C
下属分级基金的交易代码	004532 / 004533
报告期末下属分级基金的份额总额	17,553,300.21份 / 8,788,594.68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(2019年1月1日-2019年3月31日)	
	民生加银中证港股通指数A	民生加银中证港股通指数C
1. 本期已实现收益	42,390.26	27,970.13
2. 本期利润	2,148,764.76	799,872.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0950	0.0897
4. 期末基金资产净值	17,006,619.78	8,476,359.80
5. 期末基金份额净值	0.9689	0.9645

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

民生加银中证港股通指数A

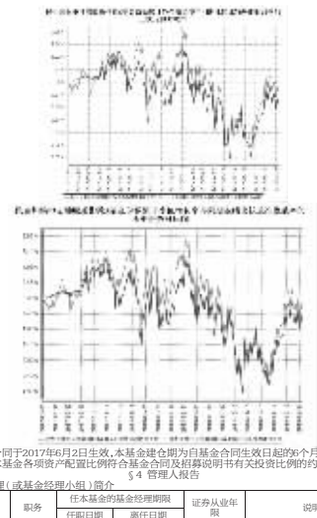
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.00%	1.01%	10.62%	1.03%	-0.62%	-0.02%

民生加银中证港股通指数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	9.95%	1.01%	10.62%	1.03%	-0.67%	-0.02%

注:业绩比较基准=中证港股通高股息精选指数收益率(使用估值汇率折算)×95%+银行活期存款利率(税后)×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



注:本基金合同于2017年6月2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		
蔡晓	本基金基金经理、研究部副总监	2017年6月2日	-	15年	中国科学院半导体研究所微电子与固体电子学硕士,15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,曾任研究部总助理,现任研究部副总监、投资决策委员会委员、公募投资决策委员会委员、专户投资决策委员会委员;基金经理职务:自2016年1月起至今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;自2016年6月起至今担任民生加银量化中国说质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。
武杰	本基金基金经理	2018年11月1日	-	7年	北京大学金融信息工程硕士,7年证券从业经历。2012年3月加入民生加银基金管理有限公司,曾任高级研究员、基金经理助理,现任基金经理职务。自2018年11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、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《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

2019年一季度,A股市场震荡上行大幅上涨。本轮市场超预期的上涨最重要的原因是对去年极度悲观预期的一种修复,中国经济经过改革开放四十年的高速发展,不可否认积累了一些风险和隐患,但我国经济积累到今天的体量,在全球经济总量中的占比举足轻重,这更多的意味着中国经济抵御风险的能力远胜过去,拥有极其强劲的韧性和自我修复能力,足以应对国内外复杂的局面。A股市场的波动一直以来都远高于经济和业绩的波动,投资者情绪在极度悲观和乐观中轮回往复,我们无法预测充满不确定性的短期情绪,但我们坚信在大概率被低估的时候投资中长期的优质资产,是基金管理人抵御未来不确定性最有效的途径。从全球范围内来看,A股市场中优秀的公司依然具有比较明显的估值优势,本基金将继续秉承价值投资理念,对中盘成长股采用针对性的量化选股模型,优选估值合理同时具备较大成长空间的公司进行投资,努力实现基金资产良好的中长期回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末民生加银中证港股通高股息精选指数A基金份额净值为0.9689元,本报告期基金份额净值增长率为28.11%;截至本报告期末民生加银中证港股通高股息精选指数C基金份额净值为0.9645元,本报告期基金份额净值增长率为27.85%;同期业绩比较基准收益率为15.71%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金已连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元,本基金管理人已按法规要求向证监会报送解决方案。

§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	23,903,789.90	92.54
	其中:股票	23,903,789.90	92.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	1,903,531.95	7.37
8	其他资产	22,688.08	0.09
9	合计	25,830,009.93	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按指数投资按行业分类的境内股票投资组合

注:本基金本报告期末持有股票。

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

注:本基金本报告期末持有境内股票。

5.2.3 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(%)
房地产	3,562,649.43	13.98
非日常生活消费品	6,119,691.61	24.01
工业	943,792.03	3.70
公用事业	2,562,036.02	10.05
金融	920,923.34	3.61
能源	1,987,756.77	7.80
日常消费品	1,786,880.53	7.01
通讯服务	812,481.67	3.19
信息技术	2,129,236.36	8.36
原材料	3,078,342.14	12.08
合计	23,903,789.90	93.80

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)

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	00006	电能实业	43,000	2,008,386.62	7.88
2	01888	建滔积层板	251,000	1,776,288.64	6.97
3	00651	裕元集团	64,500	1,493,841.29	5.86
4	01088	中国神华	95,000	1,458,671.90	5.72
5	00338	上海石油化工股份	324,000	1,039,435.61	4.08
6	00968	信义玻璃	120,379	929,339.12	3.65
7	00806	惠理集团	176,000	920,923.34	3.61
8	00683	嘉里建设	30,172	907,137.46	3.56
9	02020	安踏体育	18,063	827,393.53	3.25
10	01999	敏华控股	207,200	817,576.80	3.21

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金将根据风险管理的原则,以获得保值为目的,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

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

国债期货作为利率衍生品的一种,有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。本基金将结合对宏观经济形势和政策趋势的判断,对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系,对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。国债期货相关投资遵循法律法规及中国证监会的规定。

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没有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。

5.11.2 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情况的说明

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	9,923.18
4	应收利息	404.46
5	应收申购款	12,360.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,688.08

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

5.11.5.1 报告期末指数投资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。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末积极投资前五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	民生加银中证港股通指数A	民生加银中证港股通指数C
报告期初基金份额总额	33,083,592.75	9,129,137.61
报告期间基金总申购份额	412,405.43	977,977.86
减:报告期间基金总赎回份额	15,942,697.97	1,318,620.79
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期末基金份额总额	17,553,300.21	8,788,594.68

§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	20190101-20190331	13,237,423.43	0.00	5,700,000.00	7,537,423.43	28.61%
	2	20190101-20190217	9,727,599.96	0.00	9,727,599.96	0.00	0.00%
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份额的20%的单一投资者大额赎回(发日大额赎回),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,影响基金的投资目标和收益水平。

(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. 2019年1月11日 民生加银基金管理有限公司关于旗下部分基金持有的债券进行估值调整的提示性公告

2. 2019年1月16日 民生加银中证港股通高股息精选指数证券投资基金更新招募说明书(2018年第2号)摘要

3. 2019年1月21日 民生加银中证港股通高股息精选指数证券投资基金2018年第4季度报告

4. 2019年1月23日 民生加银基金管理有限公司关于旗下公开募集证券投资基金调整信息披露媒体的公告

5. 2019年1月29日 民生加银中证港股通高股息精选指数证券投资基金暂停申购、赎回和定期定额投资的公告

6. 2019年3月27日 民生加银中证港股通高股息精选指数型证券投资基金2018年度报告及摘要

§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《民生加银中证港股通高股息精选指数证券投资基金招募说明书》;

9.1.3《民生加银中证港股通高股息精选指数证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银中证港股通高股息精选指数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
2019年4月20日

汇安成长优选灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:汇安基金管理有限责任公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇安成长优选混合
基金主代码	006650
交易代码	006650
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年2月13日
报告期末基金份额总额	40,089,908.61份
投资目标	本基金在深入的基本面研究的基础上,精选具有良好成长潜力的上市公司,通过灵活的资产配置、策略配置与严谨的风险管理,力争实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	本基金通过合理稳健的资产配置策略,将基金资产在权益类资产和债券类资产之间动态配置,同时采取积极主动的股票投资和债券投资策略,紧跟当下国内经济发展过程中各行业的变迁,把握本土经济发展机遇,严格控制下行风险,力争实现基金份额净值的长期平稳增长。 本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券类资产投资、股指期货和国债期货投资策略、权证投资策略等。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*65%+上证国债指数收益率*35%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中预期风险与预期收益中等的投资品种,其风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	汇安基金管理有限责任公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	汇安成长优选混合A / 汇安成长优选混合C
下属分级基金的交易代码	006650 / 006651
报告期末下属分级基金的份额总额	24,790,443.72份 / 15,299,464.89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(2019年1月1日-2019年3月31日)	
	汇安成长优选混合A	汇安成长优选混合C
1. 本期已实现收益	2,589,541.89	1,597,485.97
2. 本期利润	5,000,932.12	3,162,163.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1725	0.2165
4. 期末基金资产净值	22,744,436.28	13,883,807.83
5. 期末基金份额净值	0.9175	0.9075

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

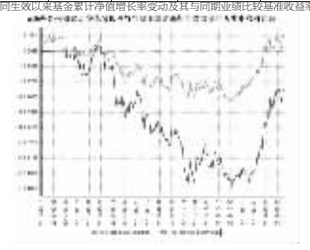
汇安成长优选混合A

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	28.11%	1.51%	15.71%	0.85%	12.40%	0.66%

汇安成长优选混合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	27.85%	1.51%	15.71%	0.85%	12.14%	0.66%

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: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

民生加银增强收益债券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	12.13%	0.60%	0.47%	0.05%	11.66%	0.55%

民生加银增强收益债券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	12.12%	0.60%	0.47%	0.05%	11.65%	0.55%

注:业绩比较基准=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2009年7月21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

民生加银增强收益债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

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		
杨林标	本基金基金经理、首席研究员	2015年6月1日	-	25年	北京大学金融学硕士,25年证券从业经历。曾任东方基金经理(2008年-2012年),中国外贸信托高级投资经理,部门副总经理,泰康人寿投资高级投资经理,武汉融利期货首席交易员、研究部副经理。自2013年10月加盟民生加银基金管理有限公司,曾任总经理助理兼固定收益部总监,现任首席研究员、基金经理。自2014年3月起至今担任民生加银信用双利债券型证券投资基金基金经理;自2014年4月起至今担任民生加银现金宝货币市场基金基金经理;自2015年6月至今担任民生加银增强收益债券型证券投资基金基金经理;自2017年9月至今担任民生加银爱享宝定期开放债券型证券投资基金基金经理;自2015年5月至2016年6月担任民生加银新动力灵活配置定期开放混合型证券投资基金基金经理;自2016年6月起至2017年12月担任民生加银新动力灵活配置混合型证券投资基金;由民生加银新动力灵活配置定期开放混合型证券投资基金转型而来;基金经理:自2015年6月至2018年3月担任民生加银新趋势灵活配置混合型证券投资基金基金经理;自2014年8月至2018年3月担任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;自2014年4月至2018年3月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2015年6月至2018年5月担任民生加银转债优选债券型证券投资基金基金经理;自2015年12月至2018年11月担任民生加银新趋势混合型证券投资基金基金经理。
吕军海	本基金基金经理、固定收益部总助理	2019年3月27日	-	19年	对外经济贸易大学本科毕业,19年证券从业经历。自2000年7月至2002年4月在北京恒城经济发展公司投资部担任投资研究员职务;自2002年5月至2003年6月在财富网络科技有限公司担任证券分析员职务;自2003年7月至2011年10月在嘉实基金管理公司担任股票交易员、组合控制员职务;自2011年9月至2013年4月在泰康资产管理有限责任公司担任债券交易、权益交易业务主管职务;2013年5月加入民生加银基金管理有限公司,曾担任固定收益部总助理,现任固定收益部总助理,基金经理职务。自2016年10月至今担任民生加银现金宝货币市场基金基金经理;自2016年11月至今担任民生加银鑫安纯债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元纯债债券型证券投资基金基金经理;自2019年1月至今担任民生加银睿盛3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理;自2019年3月至今担任民生加银增强收益债券型证券投资基金基金经理。自2017年7月至2018年6月担任民生加银鑫利纯债债券型证券投资基金基金经理。
刘明明	已离任	2018年9月20日	2019年3月29日	17年	清华大学管理学硕士,17年证券从业经历。曾任中信证券研究院首席分析师、国信证券经济研究所首席分析师。2013年7月加入长盛基金管理有限公司,分别担任研究部总监、基金经理;2017年5月底这个人工作室,专心从事投资管理工作,是长盛基金公司投委会成员之一。2018年6月加入民生加银基金管理有限公司,曾任投资部总监、投委决策委员会委员、公募投资决策委员会委员、基金经理职务。自2018年9月至2019年3月担任民生加银精选混合型证券投资基金、民生加银信用双利债券型证券投资基金、民生加银增强收益债券型证券投资基金基金经理;自2018年11月至2019年3月担任民生加银红利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《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

2019一季度,A股市场挽云见日大幅上涨。本轮市场超预期的上涨最重要的原因是对去年极度悲观预期的一种修复,中国经济经过改革开放四十年的高速发展,不可否认积累了一些风险和隐患,但我国经济积累到今天的体量,在全球经济总量中的占比举足轻重,这更多的意味着中国经济抵御风险的能力远胜过去,拥有极其强劲的韧性和自我修复能力,足以应对国内外复杂的局面。A股市场的波动一直以来都远高于经济和业绩的波动,投资者情绪在极度悲观和乐观中轮回往复,我们无法预测充满不确定性的短期情绪,但我们坚信在大概率被低估的时候投资中长期的优质资产,是基金管理人抵御未来不确定性最有效的途径。从全球范围内来看,A股市场中优秀的公司依然具有比较明显的估值优势,本基金将继续秉承价值投资理念,对中盘成长股采用针对性的量化选股模型,优选估值合理同时具备较大成长空间的公司进行投资,努力实现基金资产良好的中长期回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末汇安成长优选混合A基金份额净值为0.9175元,本报告期基金份额净值增长率为28.11%;截至本报告期末汇安成长优选混合C基金份额净值为0.9075元,本报告期基金份额净值增长率为27.85%;同期业绩比较基准收益率为15.71%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金已连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元,本基金管理人已按法规要求向证监会报送解决方案。

§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	31,416,354.52	84.76
	其中:股票	31,416,354.52	84.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	4,978,903.88	13.43
8	其他资产	669,006.11	1.80
9	合计	37,064,264.51	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	1,093,451.00	2.99
C	制造业	19,050,986.12	52.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	738,651.00	2.02
E	建筑业	631,392.00	1.72
F	批发和零售业	1,526,364.00	4.17
G	交通运输、仓储和邮政业	1,353,999.00	3.70
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,780,615.00	4.86
J	金融业	802,761.40	2.19
K	房地产业	1,810,443.00	4.94
L	租赁和商务服务业	203,522.00	0.56
M	科学研究和技术服务业	278,960.00	0.76
N	水利、环境和公共设施管理业	277,527.00	0.76
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	739,500.00	2.02
R	文化、体育和娱乐业	894,917.00	2.44
S	综合	233,266.00	0.64
	合计	31,416,354.52	85.77

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 报告期末