民生加银增强收益债券型证券投资基金

2017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:2017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2017年10月24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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银增强收益债券
基金主代码	690002
交易代码	690002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月21日
报告期末基金份额总额	987,606,030.81份
投资目标	本基金在控制基金资产风险、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,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;同时,根据股票一级市场资金供求关系、股票二级市场交易状况、基金的流动性等情况,本基金将积极参与新股发行申购、增发新股申购等权益类资产投资,适当参与股票二级市场投资,以增强基金资产的获利能力。
业绩比较基准	中国债券综合指数收益率
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金,通常预期风险收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金,为证券投资基金中的较低风险品种
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	民生加银增强收益债券A / 民生加银增强收益债券C
下属分级基金的交易代码	690002 / 690202
报告期末下属分级基金的份额总额	853,141,755.85份 / 134,464,274.96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(2017年7月1日 - 2017年9月30日)	
	民生加银增强收益债券A	民生加银增强收益债券C
1. 本期已实现收益	13,826,811.31	2,420,893.66
2. 本期利润	30,659,846.92	7,848,317.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0364	0.0440
4. 期末基金资产净值	1,633,504,008.90	248,846,470.92
5. 期末基金份额净值	1.915	1.851

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	1.97%	0.26%	-0.15%	0.03%	2.12%	0.23%

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	1.87%	0.25%	-0.15%	0.03%	2.02%	0.22%

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		
杨林耘	民生加银增强收益债券、民生加银信用双利债券、民生加银平稳增利、民生加银转债优选、民生加银平稳添利债券、民生加银现金宝货币、民生加银新动力混合、民生加银新战略混合、民生加银新收益债券、民生加银季度理财的基金经理;总经理助理、固定收益部总监	2015年6月1日	-	23年	曾任东方基金基金经理(2008年-2013年),中国外贸信托高级投资经理、部门副总经理,泰康人寿投资部高级投资经理,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。

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,同时包括投权、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。

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

2017年三季度,全球经济复苏有所放缓,欧元区经济回升步伐加快,表现超出市场预期,油价导致通胀低于预期,美联储加息节奏再次放缓,美元持续走弱,人民币汇率显著走强。国内经济基本面稳中趋缓,房地产销售不断降温,固定资产投资增速小幅回落;CPI受到基数影响,短期有所回升,食品项继续低位运行,非食品保持基本稳定。受供给侧改革和冬季限产预期影响,PPI再度出现反弹。企业盈利增速随少幅回升。货币政策方面,三季度整体资金面较二季度有所缓和,央行despite维持资金价格在合理区间内波动,继续通过逆回购和MLF滚动投放流动性,银行超储率整体处于低位,8月份以来资金波动有所加剧。银行在紧货币严监管环境下继续收缩自身表内表外负债规模,同业融资增速显著下降。银行类机构与非银机构流动性分化有所加剧。

债券市场在三季度维持窄幅震荡,货币政策先松后紧,监管环境无显著冲击。受制于短端资金利率难以下行,利率债收益率冲高回落后始终窄幅震荡;信用债配置需求显著增加,单月净融资量有所回升,整体收益率变化不大,信用利差再度压缩。目前信用债绝对收益率仍处于偏高位置,具备较好的配置价值;而利率债在基本面下行基本确认后,还需出现货币政策转向或其他方式带来的流动性改善,考虑到经济仍有较强韧性,且实体和金融去杠杆仍在推进中,短期宽松可能性不大,利率债上行有顶,下行节奏预计也较为缓慢。

股票市场在三季度表现较好,在周期股带动下大盘突破3300点,A股半年报业绩分化较为明显,大盘蓝筹尤其是周期性行业普遍表现超预期,而成长类业绩增长出现一定回落。整体风格上仍以价值蓝筹为主线,估值合理、业绩匹配度较好、受益于价格上涨且行业优势较为突出的板块相对表现较好,成长类个股整体仍处于估值消化阶段。

回顾三季度操作,本基金重点把握权益市场机会,保持股票相对较高仓位,同时加大了部分转债品种配置,为净值上涨提供了重要基础。债券继续保持中短久期策略,进一步降低了组合杠杆,新增配置以中短期信用品种为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日,本基金A类份额净值为1.915元,本报告期内份额净值增长率为1.97%;本基金C类份额净值为1.851元,本报告期内份额净值增长率为1.87%,同期业绩比较基准收益率为-0.15%。

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五十万元的情形。

§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	338,244,280.70	15.30
	其中:股票	338,244,280.70	15.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,828,238,121.60	82.72
	其中:债券	1,828,238,121.60	82.72
	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	11,598,195.64	0.52
8	其他资产	32,111,506.42	1.45
9	合计	2,210,192,104.36	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	880,000.00	0.05
C	制造业	222,003,024.62	11.79
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	-	-
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	57,756,037.10	3.07
J	金融业	41,817,118.98	2.22
K	房地产业	2,833,600.00	0.15
L	租赁和商务服务业	5,756,400.00	0.31
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,420,500.00	0.18
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,777,600.00	0.20
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	338,244,280.70	17.97

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	600482	中国动力	1,959,069	49,055,087.76	2.61
2	300182	捷成股份	4,633,060	45,218,665.60	2.40
3	601688	华泰证券	1,848,679	41,817,118.98	2.22
4	600038	中直股份	710,027	31,035,280.17	1.65
5	600855	航天长峰	1,331,836	25,105,108.60	1.33
6	601633	长城汽车	1,555,103	19,065,562.78	1.01
7	600271	航天信息	958,336	18,026,300.16	0.96
8	002519	银河电子	1,857,736	16,162,303.20	0.86
9	600343	航天动力	799,932	13,446,856.92	0.71
10	600309	万华化学	300,000	12,645,000.00	0.67

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	19,688,826.50	1.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	109,834,000.00	5.83
	其中:政策性金融债	109,834,000.00	5.83
4	企业债券	1,096,213,710.10	58.24
5	企业短期融资券	140,259,000.00	7.45
6	中期票据	10,126,000.00	0.54
7	可转债(可交换债)	452,116,585.00	24.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,828,238,121.60	97.13

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	113008	电气转债	1,214,270	129,283,326.90	6.87
2	132008	17山高EB	1,250,000	119,500,000.00	6.35
3	136643	16华宇02	1,000,000	98,930,000.00	5.26
4	132001	14宝钢EB	511,570	71,103,114.30	3.78
5	136699	16皖经03	700,000	69,664,000.00	3.70

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 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	86,540.92
2	应收证券清算款	115,520.00
3	应收股利	-
4	应收利息	31,652,412.75
5	应收申购款	257,032.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,111,506.42

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	113008	电气转债	129,283,326.90	6.87
2	132001	14宝钢EB	71,103,114.30	3.78
3	110030	格力转债	24,753,108.80	1.32
4	110032	三一转债	23,799,715.40	1.26
5	113011	光大转债	22,981,489.20	1.22
6	113009	广汽转债	16,740,925.20	0.89
7	132002	15大集EB	8,931,356.00	0.47
8	132004	15国盾EB	5,425,890.50	0.29
9	132005	15国资EB	2,122,605.00	0.11
10	110033	国贸转债	1,470,120.00	0.08
11	120001	16以岭EB	1,128,217.00	0.06
12	113010	江南转债	931,040.80	0.05
13	127003	海印转债	896,277.60	0.05
14	132003	15清控EB	773,120.00	0.04
15	128013	洪涛转债	177,082.50	0.01

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601633	长城汽车	19,065,562.78	1.01	重大事项

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	民生加银增强收益债券A	民生加银增强收益债券C
报告期期初基金份额总额	841,160,515.68	314,243,603.61
报告期期间基金总申购份额	20,433,539.17	115,524,566.48
减:报告期期间基金总赎回份额	8,452,299.00	295,303,895.13
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	853,141,755.85	134,464,274.96

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	8,540,751.59
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	8,540,751.59
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.86

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:基金管理人本报告期未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金份额。

§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	20170701-20170930	604,224,677.36	-	-	604,224,677.36	61.18%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本基金的特有风险

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、2017年7月1日 关于旗下部分开放式基金参与交通银行股份有限公司手机银行和网上银行费率优惠活动的公告

2、2017年7月1日 关于执行《证券期货投资者适当性管理办法》《非居民金融账户涉税信息尽职调查管理办法》的公告

3、2017年7月3日 民生加银基金管理有限公司旗下基金2017年6月30日基金资产净值公告

4、2017年7月5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华信期货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

5、2017年7月18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伯嘉基金并参加费率优惠活动的公告

6、2017年7月20日 民生加银增强收益债券型证券投资基金2017年第二季度报告

7、2017年7月27日 贵州民生加银围棋俱乐部有限公司法定代表人变更的公告

8、2017年7月28日 关于旗下部分开放式基金增加天津万家财富资产管理有限公司为代销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

9、2017年8月19日 民生加银基金管理有限公司关于旗下部分开放式在代销机构华夏财富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

10、2017年8月22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

11、2017年8月22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

12、2017年8月22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

13、2017年8月22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

14、2017年8月28日 民生加银增强收益债券型证券投资基金2017年半年度报告

15、2017年9月2日 民生加银增强收益债券型证券投资基金更新招募说明书及摘要(2017年第2号)

16、2017年9月25日 关于旗下部分开放式基金增加泰诚财富基金销售(大连)有限公司并开通基金定期定额投资和转换业务的公告

17、2017年9月26日 关于旗下基金增加上海联泰资产管理有限公司为代销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

§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《民生加银增强收益债券型证券投资基金招募说明书》;

9.1.3《民生加银增强收益债券型证券投资基金合同》;

9.1.4《民生加银增强收益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
2017年10月25日

民生加银稳健成长混合型证券投资基金

2017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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月25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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月24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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银稳健成长混合
基金主代码	690004
交易代码	690004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月29日
报告期末基金份额总额	46,843,349.72份
投资目标	在充分控制基金资产风险、保持基金资产流动性的前提下,主要投资于成长性良好且经营稳健的企业,争取实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在资产配置中采取自上而下的策略,并在稳健投资的理念下运用自上而下的策略对基金股票资产进行适度均衡行业配置。 在个股选择上,本基金股票资产投资的企业不仅需要具有良好的成长性,而且要求经营稳健;此外,拟进入基金股票组合的企业,还需要经过估值水平和流动性的审慎筛选。本基金的债券投资策略主要包括债券投资组合策略和个券选择策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金,预期风险收益水平高于货币市场基金、债券型基金,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	中国银行股份有限公司

§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(2017年7月1日 - 2017年9月30日)
1.本期已实现收益	3,635,333.00
2.本期利润	-423,969.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0088
4.期末基金资产净值	70,967,550.16
5.期末基金份额净值	1.515

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。

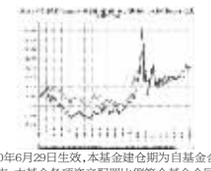
3.2 基金净值表现

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

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	-0.39%	0.51%	3.74%	0.47%	-4.13%	0.04%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%

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2010年6月29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		
蒯学章	民生加银稳健成长混合基金经理、民生加银优选股票型证券投资基金经理。	2016年11月24日	-	7年	北京大学本科,军事医学科学院硕士研究生。自2010年6月至2012年5月在方正证券担任研究员职务,自2012年5月至2013年3月在国金通用基金管理有限公司担任研究员职务。2013年4月加入民生加银基金,历任研究员、高级研究员职务,现任基金经理职务。
宋磊	民生加银稳健成长混合、民生加银内需增长混合、民生加银鑫瑞债券、民生加银积极成长发起式、民生加银研究精选混合的基金经理;研究部总监	2016年7月4日	-	19年	化学工程学硕士。曾任大鹏证券公司研究部研究员,申银万国证券公司研究发展部研究员,华安基金公司研究部、投资部研究总监、基金经理,华宸未来基金公司投资部投资副总监。自2014年5月加盟民生加银基金管理有限公司,任研究部总监。

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,同时包括投权、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

2017年三季度,市场情绪较好,整体走势向上。本基金依然坚持自下而上的基本面投资,对涨幅较大的食品饮料行业股票进行了减持,增持了家电类公司。由于重点投资的医药行业在前期涨幅较大情况下出现明显调整,拖累了净值表现。尽管如此,对医药行业龙头企业的前景判断并未改变,因而仍然坚持持有,力求通过时间获取收益。

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1.515元;本报告期基金份额净值增长率为-0.39%,业绩比较基准收益率为3.74%。

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	57,160,879.51	78.24
	其中:股票	57,160,879.51	78.24
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	9,200,000.00	12.59
	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	4,784,008.01	6.55
8	其他资产	1,915,451.40	2.62
9	合计	73,060,338.92	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	39,064,310.97	55.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	347,916.00	0.49
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	9,905,084.25	13.96
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	933,465.00	1.32
J	金融业	4,094,391.60	5.77
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	2,815,711.69	3.97
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	57,160,879.51	80.55

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	601607	上海医药	208,730	4,955,250.20	6.98
2	000963	华东医药	86,800	4,259,276.00	6.00
3	600535	天士力	118,039	4,149,070.85	5.85
4	600566	济川药业	104,600	3,855,556.00	5.43
5	000418	小天鹅A	84,212	3,829,961.76	5.40
6	002007	华兰生物	128,041	3,483,995.61	4.91
7	002223	鱼跃医疗	152,100	3,121,092.00	4.40
8	601818	光大银行	753,400	3,051,270.00	4.30
9	603899	晨光文具	145,400	3,027,228.00	4.27
10	600867	通化东宝	155,160	2,994,588.00	4.22

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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

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

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

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

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

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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	92,186.42
2	应收证券清算款	180,975.96
3	应收股利	-
4	应收利息	6,507.08
5	应收申购款	190,885.39
6