民生加银信用双利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	民生加银信用双利债券
基金主代码	690006
交易代码	690006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年4月25日
报告期末基金份额总额	1,457,487,948.20份
投资目标	本基金作为债券型基金,将在综合考虑基金资产收益性、安全性和流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的债券、股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。 本基金是债券型基金,投资于国债、中央银行票据、金融债券、企业债券、公司债券、可转换公司债券(含分离交易的可转换公司债券)、短期融资券、中期票据、资产支持证券、回购等固定收益类金融工具资产占基金资产比例不低于80%,其中,投资于信用债券的资产占所有固定收益类金融工具资产比例不低于90%。基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×60%+中债国债总全价指数收益率×40%
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	中国银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	民生加银信用双利债券A / 民生加银信用双利债券C
下属分级基金的交易代码	690006 / 690206
报告期末下属分级基金的份额总额	1,151,723,985.48份 / 305,763,962.72份

§3 主要财务指标和基金净值表现

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)	
	民生加银信用双利债券A	民生加银信用双利债券C
1. 本期已实现收益	7,512,794.56	1,707,967.81
2. 本期利润	36,382,557.34	8,992,825.30
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0316	0.0283
4. 期末基金资产净值	1,823,561,124.23	473,190,794.94
5. 期末基金份额净值	1.583	1.548

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

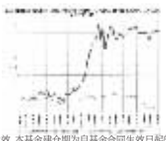
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.00%	0.24%	-1.35%	0.04%	3.35%	0.20%

民生加银信用双利债券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	1.98%	0.25%	-1.35%	0.04%	3.33%	0.21%

注:业绩比较基准=中债企业债总全价指数收益率×60%+中债国债总全价指数收益率×40%

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2012年4月25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、民生加银季度财的基金经理;总经理助理、固定收益部总监	2014年3月7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《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。

对于场内交易,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,市场持续上行,热点频出,新能源车、稀土、钢铁、煤炭等板块都出现了大幅度的回升,本基金秉承价值投资的理念,一直紧密跟踪宏观,行业基本面的变化,合理投资,努力为投资者带来净值的增长。

今年三季度,周期品由于受到环保限产以及自身需求的爆发,价格出现了大幅度的上涨,比如电解铝,钴,稀土,煤炭,钢铁,使得公司的业绩大幅度的提升,近而PE低于应有的水平,给子了市场投资机会,同时,伴随着苹果8销量的高预期,电子股在三季度也大幅度的上涨,给予了市场投资机会,展望四季度,随着十九大的召开,我们相信中国的经济会在我党带领下继续前进,我们对于未来中长期的行情充满信心。

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洼地阶段。

回顾三季度操作,本基金对前期持仓个股进行了一定调整,看好权益市场的情况下,继续维持较高仓位,通过配置转债品种加大账户弹性,带来了较好的账户收益。债券资产整体变化较小,择机卖出部分城投品种,少量配置部分短融和高收益公司债,保持相对较低杠杆,为后期预留一定操作空间。

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类分额净值为1.583元,本报告期内份额净值增长率为2.00%;本基金C类分额净值为1.548元,本报告期内份额净值增长率为1.98%,同期业绩比较基准收益率为-1.35%。

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分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	353,534,475.86	13.20
	其中:股票	353,534,475.86	13.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,269,892,036.64	84.78
	其中:债券	2,214,756,036.64	82.72
	资产支持证券	55,136,000.00	2.06
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	12,907,048.78	0.48
8	其他资产	41,117,744.22	1.54
9	合计	2,677,451,305.50	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	209,742,814.47	9.13
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	9,684,000.00	0.42
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	59,991,225.92	2.61
J	金融业	5,820,000.00	0.25
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	40,700,978.27	1.77
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	16,535,457.20	0.72
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	11,060,000.00	0.48
S	综合	-	-
	合计	353,534,475.86	15.39

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	2,813,995	70,462,434.80	3.07
2	300182	捷成股份	4,849,892	47,334,945.92	2.06
3	600562	国睿科技	1,012,776	26,838,564.00	1.17
4	000760	斯太尔	2,798,321	26,696,982.34	1.16
5	300207	欣旺达	1,976,061	24,483,395.79	1.07
6	002027	分众传媒	2,246,735	22,579,686.75	0.98
7	600855	航天长峰	1,000,000	18,850,000.00	0.82
8	300058	蓝色光标	1,899,904	14,021,291.52	0.61
9	002544	杰赛科技	546,000	12,656,280.00	0.55
10	600038	中直股份	281,429	12,301,261.59	0.54

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	119,804,000.00	5.22
	其中:政策性金融债	119,804,000.00	5.22
4	企业债券	1,535,112,783.10	66.84
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	69,832,000.00	3.04
7	可转债(可交换债)	490,007,253.54	21.33
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,214,756,036.64	96.43

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	136643	16华字02	1,600,000	158,288,000.00	6.89
2	113008	电气转债	1,287,900	137,122,713.00	5.97
3	132008	17山高EB	1,250,000	119,500,000.00	5.20
4	139147	16北固债	1,000,000	100,360,000.00	4.37
5	124314	13筑铁路	1,000,000	98,930,000.00	4.31

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	116468	16标大优	450,000	45,000,000.00	1.96
2	1589230	15建元1A3	100,000	10,136,000.00	0.44

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

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	293,366.17
2	应收证券清算款	2,679.36
3	应收股利	-
4	应收利息	40,819,859.51
5	应收申购款	1,839.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,117,744.22

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	137,122,713.00	5.97
2	132001	14宝钢EB	66,488,646.30	2.89
3	110030	格力转债	63,687,593.40	2.77
4	113011	光大转债	21,204,340.20	0.92
5	132002	15天集EB	7,377,356.00	0.32
6	110032	三一转债	6,789,630.60	0.30
7	127003	海印转债	6,055,437.60	0.26
8	110033	国贸转债	5,820,450.10	0.25
9	132004	15国盛EB	5,425,890.50	0.24
10	132006	16皖新EB	4,357,466.40	0.19
11	113009	广汽转债	3,768,355.40	0.16
12	123001	蓝标转债	3,570,063.64	0.16
13	110031	航信转债	2,922,249.00	0.13
14	128010	顺昌转债	2,602,422.90	0.11
15	132005	15国资EB	2,122,605.00	0.09
16	120001	16以岭EB	1,128,217.00	0.05
17	132003	15清控EB	773,120.00	0.03
18	113010	江南转债	697,488.00	0.03
19	110034	九州转债	616,900.00	0.03
20	128013	洪涛转债	458,390.70	0.02

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	民生加银信用双利债券A	民生加银信用双利债券C
报告期期初基金份额总额	1,152,914,668.37	402,349,837.95
报告期期间基金总申购份额	292,713.84	163,203,001.57
减:报告期期间基金总赎回份额	1,483,396.73	259,788,876.80
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	1,151,723,985.48	305,763,962.72

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,923,845.19
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	10,923,845.19
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.75

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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	873,615,217.05	0.00	0.00	873,615,217.05	59.94%

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

2、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

3、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

4、2017年7月20日 民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金2017第二季度报告

5、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

6、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

7、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

8、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

9、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

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28日 民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金2017年半年度报告

13、2017年9月14日 民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金更新招募说明书及摘要

14、2017年9月16日 民生加银基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告

15、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

16、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

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

10.1.1中国证监会核准基金募集的文件;

10.1.2《民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金招募说明书》;

10.1.3《民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金基金合同》;

10.1.4《民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金托管协议》;

10.1.5法律意见书;

10.1.6基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程。

10.1.7 基金托管人业务资格批件、营业执照。

10.2 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。

10.3 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

民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金

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	民生加银积极成长发起式
基金主代码	690011
交易代码	690011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年1月31日
报告期末基金份额总额	48,189,654.70份
投资目标	本基金通过灵活的资产配置,重点投资于具有核心竞争力且业绩持续快速增长的上市公司,在充分控制基金资产风险和保证基金资产流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的投资回报,争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,基金的投资组合比例为:股票、权证、股指期货等权益类资产占基金资产的0%-95%;债券、货币市场工具、现金、中期票据、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具不低于基金资产的5%。其中,基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%;本基金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,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。
业绩比较基准	沪深300成长指数×60%+中证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金,预期风险和预期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	中国建设银行股份有限公司

§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	2,501,316.21
2.本期利润	4,560,815.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0896
4.期末基金资产净值	65,823,803.01
5.期末基金份额净值	1.366

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。

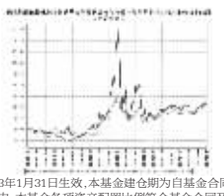
3.2 基金净值表现

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

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	7.05%	0.85%	2.34%	0.41%	4.71%	0.44%

注:业绩比较基准=沪深300 成长指数×60%+中证国债指数收益率×40%。

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1月31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内,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		
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3月22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,华辰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

2017年三季度,市场持续上行,热点频出,新能源车,稀土,钢铁,煤炭等板块都出现了大幅度的回升,本基金秉承价值投资的理念,一直紧密跟踪宏观,行业基本面的变化,合理投资,努力为投资者带来净值的增长。

今年三季度,周期品由于受到环保限产以及自身需求的爆发,价格出现了大幅度的上涨,比如电解铝,钴,稀土,煤炭,钢铁,使得公司的业绩大幅度的提升,近而PE低于应有的水平,给子了市场投资机会,同时,伴随着苹果8销量的高预期,电子股在三季度也大幅度的上涨,给予了市场投资机会,展望四季度,随着十九大的召开,我们相信中国的经济会在我党带领下继续前进,我们对于未来中长期的行情充满信心。

但是,我们也应该清醒地看到,未来存在诸多不确定性,首先是欧美货币政策在收紧的过程中,中国未来的货币政策以及汇率的走势,其次是国内在上游产品价格上涨下,中游制造业的利润是否被压缩,第三是中国未来的房地产调控是否会影响中国的需求,这些都需要我们去跟踪,研究。

因此,我们的投资要做好三方面的工作:1认真分析未来高增长的行业,优选具有成长性的个股,享受行业及个股成长带来的收益,2,认真分析供给侧改革带来的传统周期品的变化,寻找价格上涨,边际改善品种,3坚持长期价值投资的理念,通过产业链分析、业绩与估值评测等手段把握投资的安全边际,努力为投资者创造收益。

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1.366元;本报告期基金份额净值增长率为7.05%,业绩比较基准收益率为2.34%。

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	55,644,851.17	82.00
	其中:股票	55,644,851.17	82.00
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	11,934,632.08	17.59
8	其他资产	282,742.08	0.42
9	合计	67,862,225.33	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	116,291.00	0.18
C	制造业	46,963,549.77	71.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	220,754.40	0.34
F	批发和零售业	1,301,592.00	1.98
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	1,940,520.00	2.95
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,557,353.00	3.89
J	金融业	1,346,360.00	2.05
K	房地产业	907,536.00	1.38
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	290,895.00	0.44
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	55,644,851.17	84.54

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	000402	金融街	881,800	10,749,142.00	2.40
2	601006	大秦铁路	1,146,569	10,032,478.75	2.24
3	600755	厦门国贸	996,088	9,721,818.88	2.17
4	000069	华侨城A	1,172,800	9,581,776.00	2.14
5	600266	北京城建	446,800	6,956,676.00	1.55
6	601311	骆驼股份	250,942	3,914,695.20	0.87
7	000825	太钢不锈	740,100	3,737,505.00	0.83
8	002245	澳洋顺昌	374,700	3,417,264.00	0.76
9	601233	桐昆股份	189,085	3,244,698.60	0.72
10	601222	林洋能源	327,400	2,904,038.00	0.65

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	19,908,000.00	4.44
	其中:政策性金融债	19,908,000.00	4.44
4	企业债券	4,093,260.00	0.91
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	356,212,695.90	79.49
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	380,213,955.90	84.84

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	132004	15国盛EB	828,520	76,596,674.00	17.09
2	110033	国贸转债	453,890	55,606,063.90	12.41
3