

民生加银睿通 3 个月定期开放债券型发起  
式证券投资基金  
2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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30日起至2019年3月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	民生加银睿通3个月定开发起式
基金主代码	005425
交易代码	005425
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2019年1月30日
报告期末基金份额总额	2,009,999,000.00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，实施积极的债券投资组合管理，做出投资决策。
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	交通银行股份有限公司
-------	------------

### §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（2019年1月30日—2019年3月31日）
1. 本期已实现收益	11,286,680.49
2. 本期利润	2,722,596.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0014
4. 期末基金资产净值	2,012,721,596.35
5. 期末基金份额净值	1.0014

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2019年1月30日生效。

#### 3.2 基金净值表现

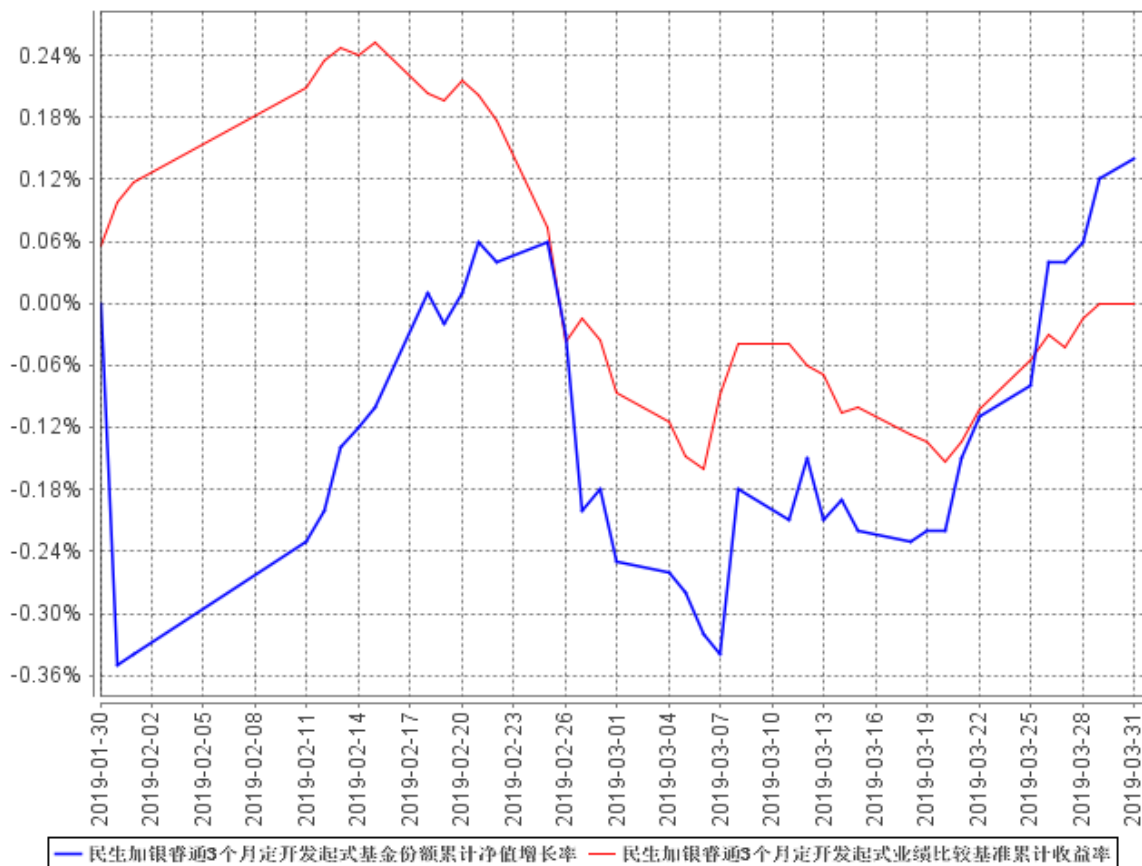
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.14%	0.08%	0.00%	0.04%	0.14%	0.04%

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

民生加银睿通3个月定开发起式基金份额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2019年1月30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		
吕军涛	本基金基金经理、固定收益部总监助理	2019年1月30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总

				<p>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固收交易、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，曾担任交易部副总监职务，现任固定收益部总监助理、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通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。</p>
--	--	--	--	---

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合规守信情况的说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年一季度我国经济基本面平稳，国内经济运行保持韧性。一季度通胀温和，2月核心CPI增速平稳，PPI下行趋势逐步暂缓。1-2月固定资产投资同比增长6.1%，工业增加值和制造业投资增速在春节因素的影响下有所回落，实体经济仍处于下行周期；基建投资增速持续回升，短期内基建项目储备充裕，随着地方债提前加速发行，基建托底开始显现；地产投资增速明显提升，其中地产新开工和土地购置回落，建安投资增速较快，对地产投资增速形成一定支撑。1-2月社会零售消费增速企稳，汽车消费降幅收窄支撑社会零售消费增速改善。1-2月进出口增速回落幅度较大，贸易顺差持续压缩，在全球经济下行压力下，内需和外需疲弱。1-2月信贷和社融逐步企稳，但从结构看融资主体的融资需求依然较弱。3月制造业PMI重新回到荣枯线上，生产数据改善，进口和出口订单数据好转。一季度经济和金融数据存在分歧，经济增速是否企稳转向仍需观察未来的数据，货币政策仍处于政策观察期。

货币政策方面，1-2月信用扩张有所恢复，法定准备金消耗较大，超储率逐月下降。一季度地方债提前加快发行，财政存款较去年同期增长较快，并且一季度MLF到期量较多，所以基础货币存在较大缺口；面对偏弱的实体经济数据，一季度央行加强逆周期调节，实施了一系列宽货币的措施，包括：定向降准、投放TMLF、创设央行票据互换工具（CBS）、调整小型和微型企业贷款考核标准等，银行间流动性整体保持合理充裕。一季度3个月SHIBOR利率累计下行48bp，接近2016年低点水平，同业存单存量创历史新高。

债券市场方面，一季度经济和金融数据存在一定分歧，风险偏好回升，多空因素交织，利率债呈现区间震荡走势，10年国开债与国债利差小幅走扩，短端利率震荡下行相对较多，1-10年国开债曲线趋于陡峭化。一季度信用债收益率小幅下行，信用利差收窄。一季度信用债的违约主体9个，较前两个季度减少。

民生加银睿通3个月基金，2019年1月底成立以来，规模保持稳定，杠杆保持在中等较低水平，配置以高等级信用债为主，较好的控制了组合的信用风险，同时组合久期水平偏低，在信用债利率震荡下行的背景下实现了较稳健的基金收益。

#### 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1.0014元；本报告期基金份额净值增长率为0.14%，业绩比较基准收益率为0.00%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形，不存在

连续二十个工作日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	2,249,996,682.50	98.39
	其中：债券	2,249,996,682.50	98.39
	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	1,298,236.95	0.06
8	其他资产	35,404,319.98	1.55
9	合计	2,286,699,239.43	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。

#### 5.2.2 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,210,821,282.50	109.84
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	39,175,400.00	1.95
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,249,996,682.50	111.79

### 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	143807	18 电投 07	1,899,000	193,318,200.00	9.60
2	136479	16 华能 01	1,900,000	190,342,000.00	9.46
3	155127	19 铁工 01	1,900,000	189,696,000.00	9.42
4	136789	16 东航 01	1,350,000	133,110,000.00	6.61
5	136773	16 清控 02	1,300,000	127,478,000.00	6.33

### 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 基金投资的前十名股票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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	209,901.26
2	应收证券清算款	981,095.90
3	应收股利	-
4	应收利息	34,213,322.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,404,319.98

### 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

基金合同生效日（2019年1月30日）基金 份额总额	2,009,999,000.00
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份 额	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎 回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动 份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	2,009,999,000.00

## §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

单位：份

基金合同生效日管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
基金合同生效日起至报告期期末买入/申 购总份额	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎 回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份 额比例（%）	0.50

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
----	------	------	---------	---------	------

1	认购确认	2019年1月 29日	10,000,000.00	10,001,000.00	0.00%
合计			10,000,000.00	10,001,000.00	

注：基金管理人运用固有资金投资本基金的交易费用为人民币1,000.00元。

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占 基金总份额 比例 (%)	发起份额总数	发起份额占 基金总份额 比例 (%)	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固有 资金	10,000,000.00	0.50	10,000,000.00	0.50	3年
基金管理人高级 管理人员	-	-	-	-	3年
基金经理等人员	-	-	-	-	3年
基金管理人股东	-	-	-	-	3年
其他	-	-	-	-	3年
合计	10,000,000.00	0.50	10,000,000.00	0.50	-

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	20190130~20190331	1,999,999,000.00	-	-	1,999,999,000.00	99.50%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>1、大额赎回风险</p> <p>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：</p> <p>(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</p>							

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。

## 9.2 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31日民生加银睿通3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同生效公告

## §10 备查文件目录

### 10.1 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 《民生加银睿通3个月定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 9.1.3 《民生加银睿通3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 9.1.4 《民生加银睿通3个月定期开放债券型发起式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。

### 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

2019年4月20日