

民生加银价值优选 6 个月持有期股票型证
券投资基金
2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

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：2021 年 10 月 27 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 2021 年 10 月 26 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 2021 年 7 月 1 日起至 2021 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	民生加银价值优选 6 个月持有期股票
基金主代码	011285
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 6 月 8 日
报告期末基金份额总额	2,020,815,279.68 份
投资目标	本基金在合理的资产配置基础上，通过定性与定量分析，精选具有良好盈利能力和价值被低估的股票，力争为基金份额持有人获取长期稳健的超额回报。
投资策略	本基金的资产配置策略主要通过通过对国内外宏观经济运行状况、市场利率走势、国家财政和货币政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，评估未来一段时间股票、债券和现金类资产的相对收益率，在股票、债券和现金类资产之间进行动态配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65%+恒生综合指数收益率（使用估值汇率折算）×20% +中债综合指数收益率×15%。
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金、货币市场基金和混合型基金。本基金将投资港股通标的股票，需承担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	民生加银价值优选 6 个月持有期股票 A	民生加银价值优选 6 个月持有期股票 C
下属分级基金的交易代码	011285	011286
报告期末下属分级基金的份额总额	1,948,908,635.93 份	71,906,643.75 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	民生加银价值优选 6 个月持有期股票 A	民生加银价值优选 6 个月持有期股票 C
1. 本期已实现收益	-52,328,301.10	-1,997,659.18
2. 本期利润	-81,945,474.57	-3,087,320.25
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0421	-0.0430
4. 期末基金资产净值	1,876,692,381.93	69,155,729.38
5. 期末基金份额净值	0.9629	0.9617

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本基金合同生效日为 2021 年 6 月 8 日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

民生加银价值优选 6 个月持有期股票 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	-4.19%	0.71%	-7.40%	1.05%	3.21%	-0.34%
自基金合同 生效起至今	-3.71%	0.64%	-7.88%	0.98%	4.17%	-0.34%

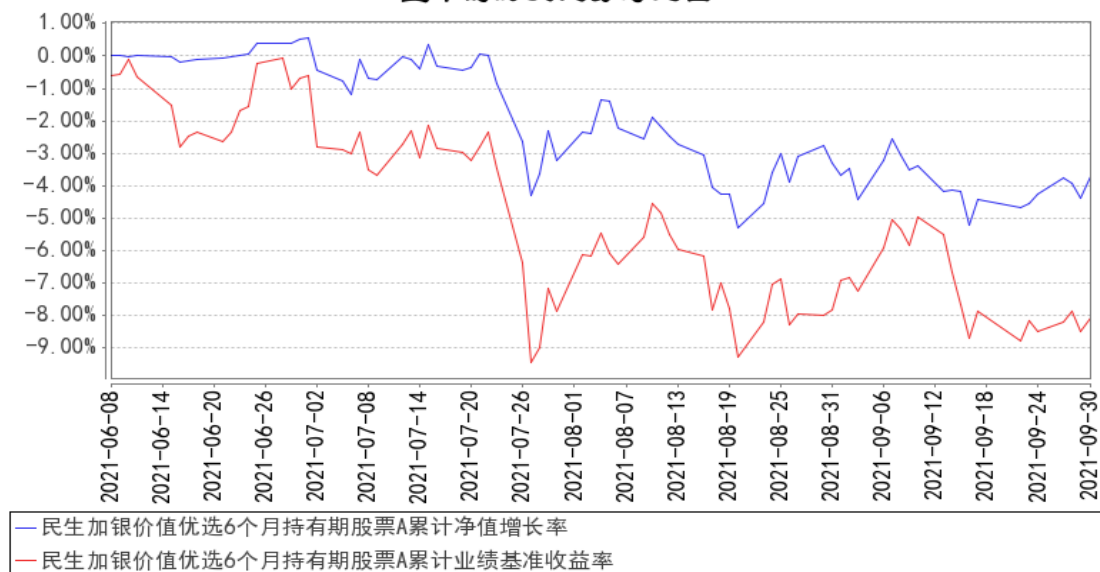
民生加银价值优选 6 个月持有期股票 C

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	-4.29%	0.71%	-7.40%	1.05%	3.11%	-0.34%
自基金合同 生效起至今	-3.83%	0.64%	-7.88%	0.98%	4.05%	-0.34%

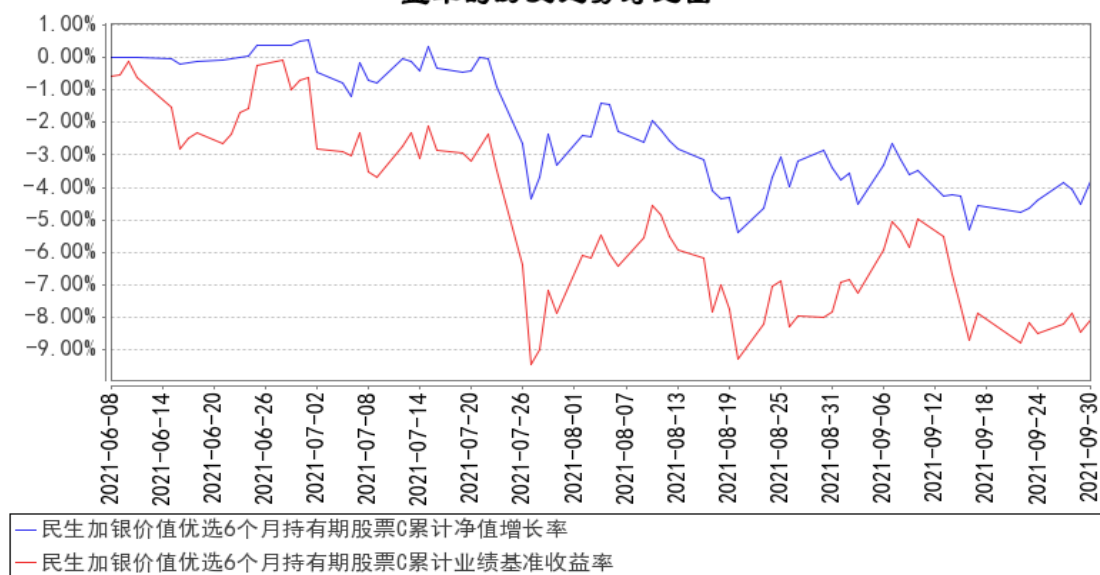
注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×65%+恒生综合指数收益率（使用估值汇率折算）×20%+中债综合指数收益率×15%

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

民生加银价值优选 6 个月持有期股票 A 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



民生加银价值优选6个月持有期股票C 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2021年6月8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，本基金建仓期未结束。

3.3 其他指标

注：无。

§ 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		
王亮	本基金的基金经理、权益研究部总监兼投资部副总监	2021年6月8日	-	14年	清华大学硕士，14年证券从业经历。自2007年7月至2011年7月就职于长盛基金管理有限公司，担任研究员职务；自2011年8月至2017年8月，就职于泰康资产管理有限责任公司，历任行业研究组组长、投资经理职务。2017年9月加入民生加银基金管理有限公司，现担任权益研究部总监兼投资部副总监、基金经理、权益资产条线投资决策委员会成员、基金投资顾问投资决策委员会成员。自2017年11月至今担任民生加银红利回报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智造2025灵活配置混合型证券投资基金基金经理；自2018年11月至今

					担任民生加银景气行业混合型证券投资基金基金经理；自 2020 年 3 月至今担任民生加银龙头优选股票型证券投资基金基金经理；自 2021 年 6 月至今担任民生加银价值优选 6 个月持有期股票型证券投资基金基金经理；自 2019 年 8 月至 2020 年 9 月担任民生加银稳健成长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合规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾三季度国内宏观经济总体保持平稳，但是结构上分化较为明显。受到上游资本开支长期不足影响，在全球经济逐步恢复的背景下上游资源品价格大幅上涨。国内的煤炭价格涨幅巨大，相比往年有翻番以上的涨幅，受此影响发电企业出现较大亏损，进而造成了国内的缺电现象。缺电又进一步造成了中游制造业的供给不足，推升了国内的 PPI 保持较高水平。

股票市场总体也受此影响，尽管指数总体波动不大，但是分化较大。上游资源品出现明显的先扬后抑。同时伴随着较为低迷的消费数据，消费行业出现一定的调整。

本基金在三季度逐步建仓，并秉持绝对收益的思路缓慢建仓。考虑到我们重点配置板块短期依然面临不利的宏观环境，我们在三季度末仅保持中等略偏低的仓位水平。结构上围绕消费、医药、科技和高端制造业四大板块进行投资。这四大领域中长期景气度向上，我们有信心其中的优质核心资产将会在中期取得绝对收益。

我们始终围绕着核心资产进行投资，同时也清醒认识到核心资产的范围并非一成不变，而是跟随最主要的产业趋势而变化。作为基金经理，我们唯有通过不懈的努力来挖掘优质公司。

感谢各位持有人一直以来给予我们的信任和支持，我们相信跟随最优秀的企业从中长期也会给予我们持续的超额回报。后续我们将继续秉持持有人利益第一的原则，审慎投资，立足中长期跟随优秀企业共同成长。谢谢大家！

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末民生加银价值优选 6 个月持有期股票 A 的基金份额净值为 0.9629 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.19%，同期业绩比较基准收益率为-7.40%；截至本报告期末民生加银价值优选 6 个月持有期股票 C 的基金份额净值为 0.9617 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.29%，同期业绩比较基准收益率为-7.40%。

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	1,018,251,436.37	51.05
	其中：股票	1,018,251,436.37	51.05
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	365,900,000.00	18.34
	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	592,512,599.61	29.70
8	其他资产	18,107,239.02	0.91
9	合计	1,994,771,275.00	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为人民币 118,787,808.15 元，占基金资产净值比例 6.10%。

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	652,752,644.07	33.55
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	7,707.31	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	54,919,315.44	2.82
J	金融业	15,236,221.00	0.78
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	139,044,403.71	7.15
N	水利、环境和公共设施管理业	14,282.17	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	37,480,682.00	1.93
R	文化、体育和娱乐业	5,027.40	0.00
S	综合	-	-
	合计	899,463,628.22	46.22

5.2.2 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（%）
原材料	-	-
非日常生活消费品	67,361,348.23	3.46
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	51,426,459.92	2.64
工业	-	-
信息技术	-	-
电信业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	118,787,808.15	6.10

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	601012	隆基股份	1,181,760	97,471,564.80	5.01
2	603259	药明康德	573,920	87,694,976.00	4.51
3	000858	五粮液	324,000	71,082,360.00	3.65
4	03690	美团-W	327,900	67,361,348.23	3.46
5	688111	金山办公	193,842	54,919,315.44	2.82
6	02269	药明生物	488,000	51,426,459.92	2.64
7	603501	韦尔股份	160,000	38,817,600.00	1.99
8	600763	通策医疗	124,100	37,480,682.00	1.93
9	300957	贝泰妮	176,093	35,922,972.00	1.85
10	000333	美的集团	515,500	35,878,800.00	1.84

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，以套期保值为目的，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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券交易市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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

韦尔股份因违反法律法规被证监会上海监管局处罚（沪证监决[2021]67号，作出处罚决定日期：2021年5月1日）

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	285,072.05
2	应收证券清算款	17,019,229.30
3	应收股利	-
4	应收利息	799,762.60
5	应收申购款	3,175.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,107,239.02

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 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	民生加银价值优选 6 个月持有期股票 A	民生加银价值优选 6 个月持有期股票 C
报告期期初基金份额总额	1,948,449,457.42	71,779,987.63
报告期期间基金总申购份额	459,178.51	126,656.12
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	1,948,908,635.93	71,906,643.75

§ 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

注：本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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如下公告：

1 2021 年 7 月 2 日 民生加银价值优选 6 个月持有期股票型证券投资基金(A 类份额)基金产品资料概要更新

2 2021 年 7 月 2 日 民生加银价值优选 6 个月持有期股票型证券投资基金(C 类份额)基金产品资料概要更新

3 2021 年 7 月 2 日 民生加银价值优选 6 个月持有期股票型证券投资基金更新招募说明书(2021 年第 1 号)

4 2021 年 9 月 3 日 民生加银价值优选 6 个月持有期股票型证券投资基金开放日常申购、转换转入及定期定额投资业务的公告

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1 中国证监会准予基金募集注册的文件；
- 2 《民生加银价值优选 6 个月持有期股票型证券投资基金招募说明书》；
- 3 《民生加银价值优选 6 个月持有期股票型证券投资基金基金合同》；
- 4 《民生加银价值优选 6 个月持有期股票型证券投资基金托管协议》；
- 5 法律意见书；
- 6 基金管理人业务资格批件、营业执照。
- 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

2021 年 10 月 27 日