

民生加银家盈 6 个月持有期债券型证券投资
基金
2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 24 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 2022 年 01 月 21 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 10 月 01 日起至 2021 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	民生加银家盈 6 个月持有期债券
基金主代码	009826
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 4 日
报告期末基金份额总额	138,785,691.95 份
投资目标	在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，追求持续稳定的收益。
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	中债综合指数收益率×80%+沪深 300 收益率×10%+恒生综合指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。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	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	民生加银家盈 6 个月持有期 民生加银家盈 6 个月持有期

	债券 A	债券 C
下属分级基金的交易代码	009826	009827
报告期末下属分级基金的份额总额	116,790,512.74 份	21,995,179.21 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）	
	民生加银家盈 6 个月持有期债券 A	民生加银家盈 6 个月持有期债券 C
1. 本期已实现收益	-4,076,038.11	-771,999.14
2. 本期利润	-3,414,548.09	-689,869.28
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0266	-0.0278
4. 期末基金资产净值	116,742,233.46	21,876,948.23
5. 期末基金份额净值	0.9996	0.9946

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 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

民生加银家盈 6 个月持有期债券 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	-2.59%	0.59%	0.17%	0.16%	-2.76%	0.43%
过去六个月	-2.42%	0.57%	-1.43%	0.22%	-0.99%	0.35%
过去一年	-1.76%	0.44%	-0.24%	0.23%	-1.52%	0.21%
自基金合同 生效起至今	-0.04%	0.37%	2.00%	0.22%	-2.04%	0.15%

民生加银家盈 6 个月持有期债券 C

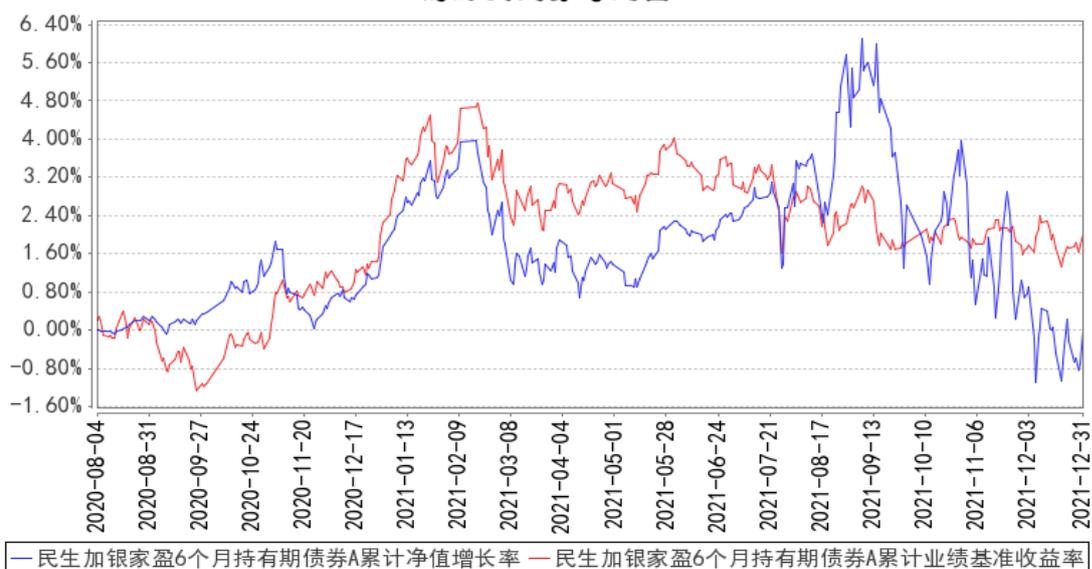
阶段	净值增长率①	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	--------	-------	-------	-------	-----	-----

		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-2.68%	0.59%	0.17%	0.16%	-2.85%	0.43%
过去六个月	-2.60%	0.57%	-1.43%	0.22%	-1.17%	0.35%
过去一年	-2.11%	0.44%	-0.24%	0.23%	-1.87%	0.21%
自基金合同生效起至今	-0.54%	0.37%	2.00%	0.22%	-2.54%	0.15%

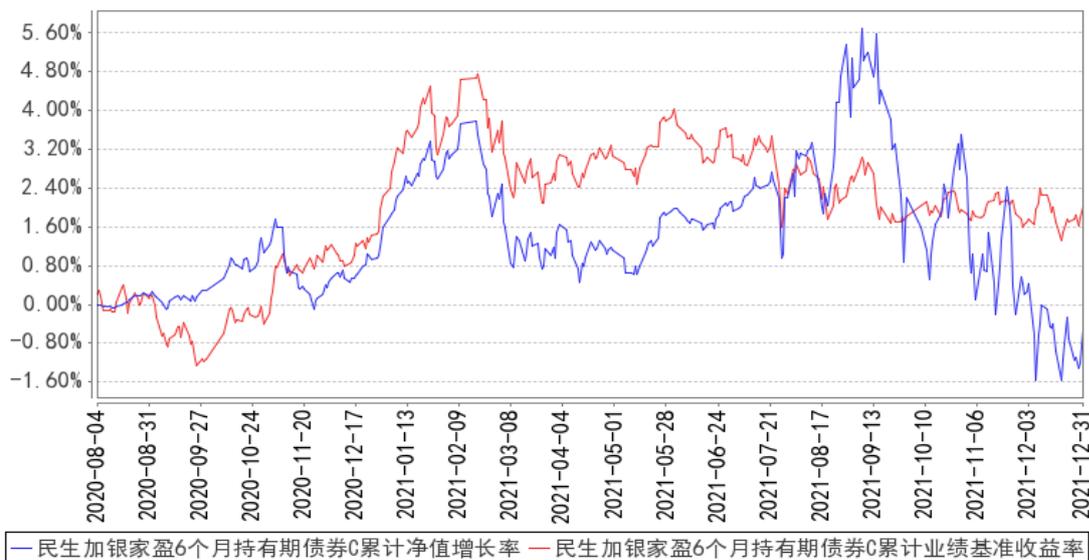
注：本基金的业绩比较基准为：中债综合指数收益率×80%+沪深300收益率×10%+恒生综合指数收益率×10%。

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

民生加银家盈6个月持有期债券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



民生加银家盈6个月持有期债券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2020年8月4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		
关键	本基金基金经理 (兼任投资经理)	2021年7月13日	-	12.0年	中央财经大学硕士，12年证券从业经历。自2009年7月至2014年11月在中国农业银行股份有限公司金融市场部担任高级投资经理；2014年11月至2015年8月在中国人寿养老保险股份有限公司投资中心担任固定收益投资经理；自2015年8月至2016年6月，在景顺长城基金管理有限公司专户投资部担任固定收益投资经理。2016年9月加入民生加银基金管理有限公司，曾任基金经理助理，现任基金经理兼任投资经理。自2021年2月至今担任民生加银信用双利债券型证券投资基金、民生加银转债优选债券型证券投资基金基金经理；自2021年3月至今担任民生加银鑫喜灵活配置混合型证券投资基金基金经理；自2021年4月至今担任民生加银鹏程混合型证券投资基金基金经理；自2021年4

					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 2021 年 7 月至今担任民生加银家盈 6 个月持有期债券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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
关键	公募基金	6	3,670,166,503.52	2021 年 2 月 22 日
	私募资产管理计划	3	4,933,633,206.34	2018 年 6 月 25 日
	其他组合	-	-	-
	合计	9	8,603,799,709.86	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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

四季度全球受到奥密克戎的影响，疫情再度加剧，欧美主要经济体进入类滞胀阶段。为了应对持续走高的通胀形势，美联储已经开始加速 taper，市场对于 2022 年进一步的加息的预期也有所升温。国内经济整体运行平稳，下行压力进一步增大，流动性整体继续保持平稳，主要工业品价格开始逐步有所回落，PPI 短期压力缓解，在猪肉价格反弹的带动下，CPI 小幅回升。

四季度权益市场整体波动较大，市场缺乏明确主线，行业轮动明显加快，周期板块快速回落，而消费整体有所修复，全年表现较好的新能源各主要行业普遍进入调整波动期，市场风格轮动较快，普遍缺乏赚钱效应。背后实际是主要板块性价比都没有明显优势，缺乏基本面可持续的逻辑，市场更多以政策驱动为主。

债券市场同样以区间震荡为主，基准利率的稳定和较为疲弱的经济金融数据，分别界定了利率波动的上下空间，尽管有再次降准，但市场预期较为充分，实际更多以补充日常流动性为主，并未对利率带来实际利好。尽管经济下行压力较大，但从货币和流动性层面，更多以宽信用为主要目标，更多在于量而非价格，难以对利率形成明显利好。

回顾四季度操作，本基金根据市场情况，小幅降低了权益仓位，增配了消费类行业，风格更趋于均衡化。转债部分进行了结构调整，由于缺乏明确主线，降低了持仓集中度。债券方面仓位基本保持不变，降低了信用债整体占比。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末民生加银家盈 6 个月持有期债券 A 的基金份额净值为 0.9996 元，本报告期基金份额净值增长率为 -2.59%，同期业绩比较基准收益率为 0.17%；截至本报告期末民生加银家盈 6 个月持有期债券 C 的基金份额净值为 0.9946 元，本报告期基金份额净值增长率为 -2.68%，同期业绩比较基准收益率为 0.17%。

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	25,022,454.95	16.59
	其中：股票	25,022,454.95	16.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	121,453,253.80	80.52
	其中：债券	121,453,253.80	80.52
	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	2,790,915.48	1.85
8	其他资产	1,575,934.59	1.04
9	合计	150,842,558.82	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 2,735,951.47 元，占基金资产净值比例 1.97%。

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	1,646,478.00	1.19
B	采矿业	-	-
C	制造业	15,329,192.48	11.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	998,678.00	0.72
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,364,880.00	0.98
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务	-	-

	业		
J	金融业		-
K	房地产业	739,299.00	0.53
L	租赁和商务服务业		-
M	科学研究和技术服务业	924,328.00	0.67
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	676,480.00	0.49
R	文化、体育和娱乐业	607,168.00	0.44
S	综合		-
	合计	22,286,503.48	16.08

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	710,363.58	0.51
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	572,359.41	0.41
工业	-	-
信息科技	-	-
电信业务	-	-
公用事业	1,195,004.16	0.86
房地产	258,224.32	0.19
合计	2,735,951.47	1.97

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	600399	抚顺特钢	66,100	1,637,297.00	1.18
2	002311	海大集团	21,100	1,546,630.00	1.12
3	002930	宏川智慧	52,800	1,364,880.00	0.98
4	00836	华润电力	56,000	1,195,004.16	0.86
5	688518	联赢激光	23,954	1,180,213.58	0.85
6	688516	奥特维	4,803	1,180,193.16	0.85
7	600438	通威股份	24,700	1,110,512.00	0.80
8	002594	比亚迪	4,100	1,099,292.00	0.79
9	600021	上海电力	77,900	998,678.00	0.72

10	600436	片仔癀	2,200	961,730.00	0.69
----	--------	-----	-------	------------	------

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	42,012,600.00	30.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,014,000.00	14.44
	其中：政策性金融债	20,014,000.00	14.44
4	企业债券	29,612,004.20	21.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	29,814,649.60	21.51
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	121,453,253.80	87.62

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	019654	21 国债 06	420,000	42,012,600.00	30.31
2	210206	21 国开 06	200,000	20,014,000.00	14.44
3	175216	20 华创 03	100,000	10,017,000.00	7.23
4	163777	20 津保 Y3	99,990	9,957,004.20	7.18
5	163916	20 复星 03	100,000	9,638,000.00	6.95

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

本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，充分考虑国债期货的流

动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	28,643.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,544,081.31
5	应收申购款	3,209.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,575,934.59

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	118000	嘉元转债	2,937,245.40	2.12
2	113548	石英转债	2,697,162.00	1.95
3	123103	震安转债	2,513,792.00	1.81
4	123067	斯莱转债	2,459,481.30	1.77
5	113025	明泰转债	2,391,625.80	1.73
6	127038	国微转债	2,091,766.50	1.51
7	113620	傲农转债	1,585,238.20	1.14

8	127030	盛虹转债	1,369,232.80	0.99
9	128095	恩捷转债	1,138,196.50	0.82
10	113525	台华转债	1,135,437.60	0.82
11	123027	蓝晓转债	955,911.50	0.69
12	113051	节能转债	866,544.00	0.63
13	110048	福能转债	752,569.20	0.54
14	128134	鸿路转债	743,553.60	0.54
15	113048	晶科转债	722,040.60	0.52
16	123042	银河转债	653,977.80	0.47
17	123070	鹏辉转债	593,747.20	0.43

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	民生加银家盈 6 个月持有期债券 A	民生加银家盈 6 个月持有期债券 C
报告期期初基金份额总额	139,976,061.57	28,075,957.41
报告期期间基金总申购份额	82,352.58	488,763.57
减：报告期期间基金总赎回份额	23,267,901.41	6,569,541.77
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	116,790,512.74	21,995,179.21

§ 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 10 月 27 日 民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2021 年第三季度报告提示性公告

2 2021 年 10 月 27 日 民生加银家盈 6 个月持有期债券型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

§ 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. 《民生加银家盈 6 个月持有期债券型证券投资基金招募说明书》；
3. 《民生加银家盈 6 个月持有期债券型证券投资基金基金合同》；
4. 《民生加银家盈 6 个月持有期债券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

2022 年 1 月 24 日