

民生加银积极成长混合型发起式证券投资  
基金  
2023 年第 3 季度报告

2023 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：2023 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 2023 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 2023 年 07 月 01 日起至 2023 年 09 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
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	127,216,547.57 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	本基金投资策略包括资产配置策略、行业配置策略、个股选择策略、债券投资策略、其他金融工具投资策略、风险管理、收益锁定策略等，详见基金合同或招募说明书。 本基金的大类资产配置将在对股票、债券等资产的预期收益率及风险水平进行充分评估的基础上进行；本基金在进行股票配置时，将从营业收入增长率、净利润增长率等指标筛选出成长性较高的上市公司进行投资。
业绩比较基准	沪深 300 成长指数收益率×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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-5,202,366.90
2. 本期利润	-28,668,128.25
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2208
4. 期末基金资产净值	282,480,072.36
5. 期末基金份额净值	2.220

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

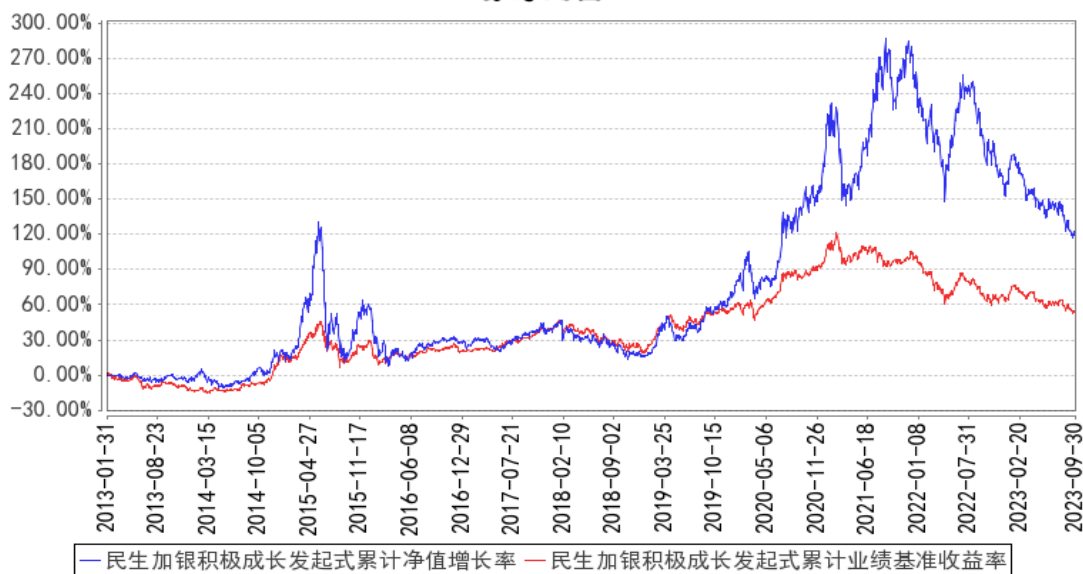
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-9.09%	1.08%	-4.43%	0.61%	-4.66%	0.47%
过去六个月	-13.79%	1.08%	-9.33%	0.63%	-4.46%	0.45%
过去一年	-22.86%	1.16%	-6.96%	0.71%	-15.90%	0.45%
过去三年	-8.64%	1.72%	-15.93%	0.84%	7.29%	0.88%
过去五年	77.03%	1.63%	17.77%	0.86%	59.26%	0.77%
自基金合同 生效起至今	122.00%	1.57%	53.86%	0.89%	68.14%	0.68%

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

民生加银积极成长发起式累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势图对比图



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，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		
尹涛	本基金基金经理 (兼任投资经理)	2022 年 12 月 28 日	-	15 年	首都经贸大学金融学硕士，15 年证券从业经历。自 1998 年 5 月至 2008 年 4 月在中国证券报担任记者、财经新闻部及要闻编辑部主任；自 2008 年 5 月至 2011 年 11 月在长城人寿保险股份有限公司资产管理中心研究部担任总经理兼投资经理；自 2011 年 12 月至 2017 年 4 月在上海从容投资管理有限公司担任基金经理。2017 年 5 月加入民生加银基金管理有限公司，现任专户理财二部总监助理、权益资产条线投资决策委员会成员、投资经理兼基金经理。自 2022 年 9 月至今担任民生加银新战略灵活配置混合型证券投资基金基金经理；自 2022 年 12 月至今担任民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金基金经理；自 2023 年 8 月至今担任民生加银医药健康股票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
尹涛	公募基金	3	533,766,457.11	2022-9-7
	私募资产管理计划	7	464,578,839.92	2017-7-19
	其他组合	-	-	-
	合计	10	998,345,297.03	-

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

2023 年 3 季度，国内经济开始出现越来越明显的复苏迹象，制造业 PMI 指数在 5 月见底后，已连续 4 个月回升，尤其是 9 月的制造业 PMI 已经回升至荣枯线以上，应该说实体经济的情况好于市场的表现，股票市场的信心还不强。

在市场表现上，三季度表现最好的板块都是红利类资产，如煤炭、石油、金融等，而成长型行业跌幅居前。这体现了市场极弱的信心，也与经济的复苏背道而驰。我们的产品主要配置成长类资产，所以净值受到一定损失。

但是，随着时间的推移，四季度我们将看到内外需都会有进一步的复苏。出口部门已经看到订单的好转，而对于争议最大的房地产链，我认为，随着各地政策的进一步推出，房地产市场会见底并开始库存的消化。总体来看，复苏的强度不高，但趋势还会持续。而这种复苏会逐渐体现在股票市场的表现上。

随着经济的复苏，我们将不断挖掘复苏受益型行业和公司，因为他们可能是市场走稳后最先启动上涨的。目前看，这些行业可能在新能源车、医药、机械、电气设备等之中。目前市场的整体估值水平已经很低，尤其是部分成长型行业已经跌至历史极低水平，我们相信，随着经济的复苏和股票市场的制度优化，市场会开始新的篇章。

#### 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 2.220 元；本报告期基金份额净值增长率为-9.09%，业绩比较基准收益率为-4.43%。

#### 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	243,370,220.09	85.53
	其中：股票	243,370,220.09	85.53

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,137,627.40	3.56
	其中：债券	10,137,627.40	3.56
	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	30,944,035.06	10.87
8	其他资产	92,844.53	0.03
9	合计	284,544,727.08	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	175,770,976.88	62.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,563.97	0.01
E	建筑业	31,644.22	0.01
F	批发和零售业	157,121.27	0.06
G	交通运输、仓储和邮政业	10,956,342.22	3.88
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	373,933.02	0.13
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,927,500.00	1.74
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	21,583,247.92	7.64
N	水利、环境和公共设施管理业	115,189.43	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	29,420,701.16	10.42
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	243,370,220.09	86.15

### 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港股通投资股票。

### 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	002594	比亚迪	114,000	26,983,800.00	9.55
2	000651	格力电器	666,000	24,175,800.00	8.56
3	300274	阳光电源	270,000	24,167,700.00	8.56
4	600763	通策医疗	253,087	22,322,273.40	7.90
5	603259	药明康德	250,000	21,545,000.00	7.63
6	002459	晶澳科技	777,700	19,893,566.00	7.04
7	688390	固德威	106,885	14,129,128.15	5.00
8	603035	常熟汽饰	707,000	13,701,660.00	4.85
9	600600	青岛啤酒	128,000	11,194,880.00	3.96
10	601021	春秋航空	200,000	10,942,000.00	3.87

#### 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	10,137,627.40	3.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,137,627.40	3.59

#### 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	019694	23 国债 01	100,000	10,137,627.40	3.59

#### 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

本基金以避险保值和有效管理为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约，通过研究现货和期货市场的发展趋势，运用定价模型对其进行合理估值，谨慎利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，及时调整投资组合仓位，以降低组合风险、提高组合的运作效率。

## 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

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

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 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	84,663.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,180.69
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	92,844.53

#### 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

报告期期初基金份额总额	132,198,852.96
报告期期间基金总申购份额	507,170.38
减：报告期期间基金总赎回份额	5,489,475.77
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	127,216,547.57

## §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 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	持有份额占基金总额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有	-	-	-	-	不少于 3 年

资金					
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	不少于 3 年
基金经理等人员	-	-	-	-	不少于 3 年
基金管理人股东	-	-	-	-	不少于 3 年
其他	-	-	-	-	不少于 3 年
合计	-	-	-	-	-

注：本基金成立后有 10,123,378.11 份额为发起份额，发起份额承诺的持有期限为不少于 3 年，自 2013 年 1 月 31 日起至 2016 年 1 月 31 日止。本报告期末无发起式基金发起资金持有份额。

## §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

注：本基金本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过 20%的单一投资者的情况。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内，本基金管理人发布了如下公告：

- 1 2023 年 7 月 21 日 民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2023 年第 2 季度报告提示性公告
- 2 2023 年 7 月 21 日 民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金 2023 年第 2 季度报告
- 3 2023 年 8 月 29 日 关于民生加银基金管理有限公司旗下部分基金调低管理费率、托管费率并相应修订基金合同、托管协议等法律文件的公告
- 4 2023 年 8 月 29 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(2023 年第 2 号)
- 5 2023 年 8 月 29 日 民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金基金产品资料概要更新
- 6 2023 年 8 月 29 日 民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金基金合同
- 7 2023 年 8 月 29 日 民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金托管协议
- 8 2023 年 8 月 30 日 民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2023 年中期报告提示性公告
- 9 2023 年 8 月 30 日 民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金 2023 年中期报告
- 10 2023 年 9 月 2 日 民生加银基金管理有限公司关于旗下部分基金改聘会计师事务所

的公告

- 11 2023 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(2023 年第 3 号)
- 12 2023 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基金产品资料概要更新
- 13 2023 年 9 月 21 日 关于旗下部分开放式基金增加上海大智慧基金为销售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

- (1) 中国证监会核准基金募集的文件；
- (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》；
- (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》；
- (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》；
- (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。

### 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和/或基金托管人的办公场所、营业场所及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

2023 年 10 月 25 日