

民生加银信用双利债券型证券投资基金 2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 7 月 21 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 2022 年 07 月 20 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 2022 年 04 月 01 日起至 2022 年 06 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	
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	6,613,243.84 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	本基金投资策略包括大类资产配置策略、固定收益类资产投资策略（债券类属配置策略、信用债券投资策略、国家发行债券投资策略、回购策略）、权益类资产投资策略（股票一级市场投资策略、股票二级市场投资策略、权证投资策略）等，详见基金合同或招募说明书。	
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	695,771.12 份	5,917,472.72 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（2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 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	-4,310,449.05	-34,811,154.22
2. 本期利润	169,856.33	1,349,474.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2432	0.2209
4. 期末基金资产净值	1,095,504.96	8,826,752.15
5. 期末基金份额净值	1.575	1.492

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 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

民生加银信用双利债券 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	18.33%	2.14%	0.30%	0.04%	18.03%	2.10%
过去六个月	-4.66%	1.85%	0.30%	0.05%	-4.96%	1.80%
过去一年	-4.83%	1.35%	1.62%	0.05%	-6.45%	1.30%
过去三年	1.81%	0.90%	1.96%	0.07%	-0.15%	0.83%
过去五年	1.48%	0.74%	2.79%	0.07%	-1.31%	0.67%
自基金合同生效起至今	62.04%	0.65%	-3.02%	0.09%	65.06%	0.56%

民生加银信用双利债券 C

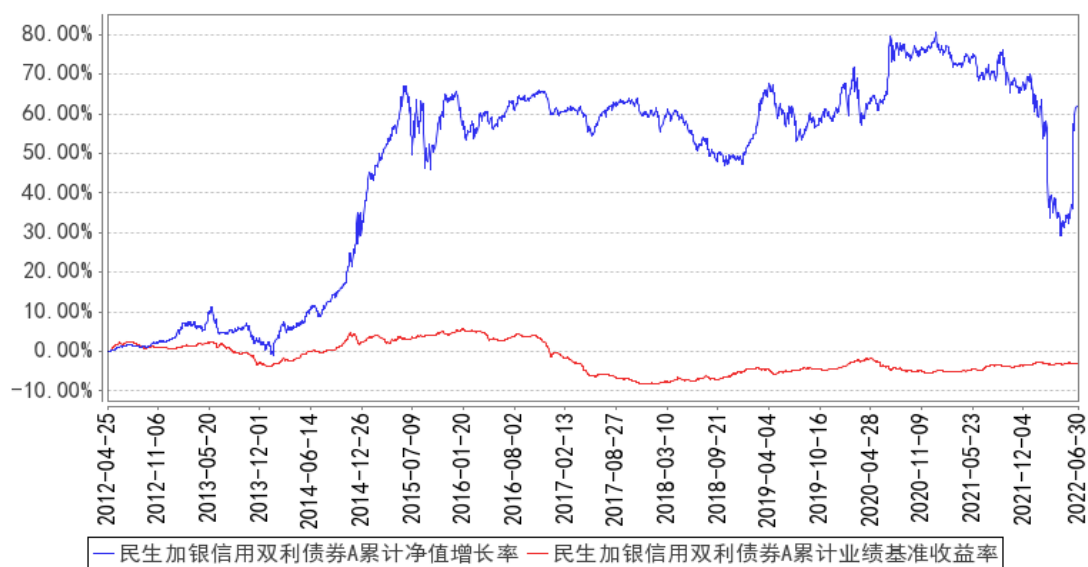
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

				④		
过去三个月	18.23%	2.15%	0.30%	0.04%	17.93%	2.11%
过去六个月	-4.85%	1.86%	0.30%	0.05%	-5.15%	1.81%
过去一年	-6.40%	1.35%	1.62%	0.05%	-8.02%	1.30%
过去三年	-0.67%	0.90%	1.96%	0.07%	-2.63%	0.83%
过去五年	-1.71%	0.74%	2.79%	0.07%	-4.50%	0.67%
自基金合同生效起至今	53.52%	0.65%	-3.02%	0.09%	56.54%	0.56%

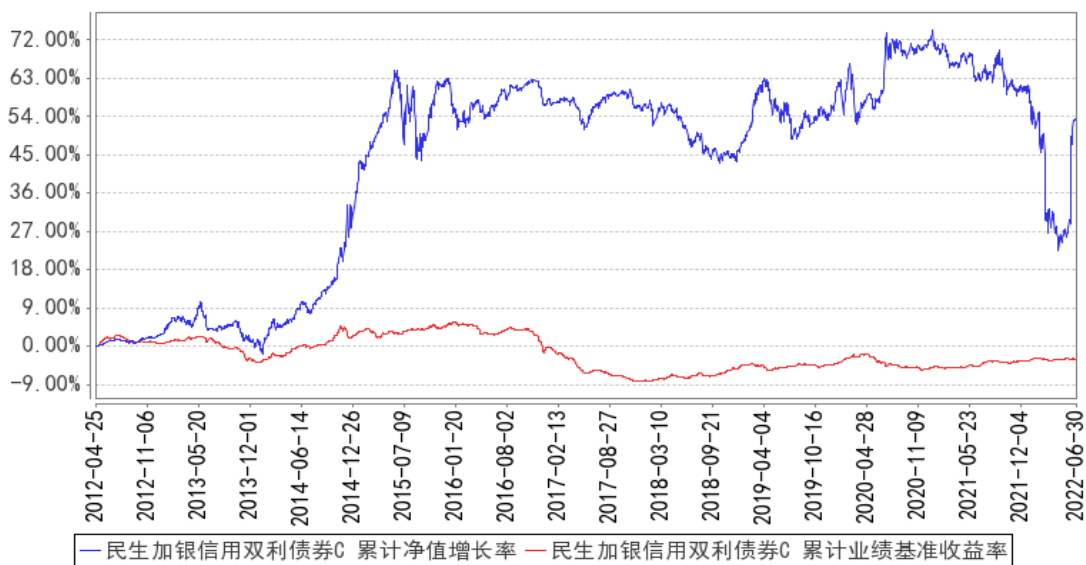
注：业绩比较基准=中债企业债总全价指数收益率×60%+中债国债总全价指数收益率×40%

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

民生加银信用双利债券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



民生加银信用双利债券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 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，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 2 月 22 日	-	13 年	中央财经大学硕士，13 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 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。自 2021 年 4 月至 2022 年 6 月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 2022 年 6 月担任民生加银增强收益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	4	1,301,932,249.91	2021-2-22
	私募资产管理计划	3	4,006,950,723.13	2018-6-25
	其他组合	-	-	-
	合计	7	5,308,882,973.04	-

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

2022 年二季度，海外疫情影响快速消退，通胀压力持续上升，俄乌事件导致的能源类短缺开始影响全球商品价格。国内受到疫情反复的影响，导致部分区域压力明显加大，叠加地产销售和持续下行，国内经济下行压力有所增加。通胀水平基本保持稳定，货币政策实施了结构性的降息，但效果仍需观察。

从权益市场来看，二季度市场波动较大，四月中前期延续了下跌趋势，且受情绪放大影响，市场出现了短期超跌。四月底受到政策环境变化、疫情拐点出现等多因素驱动，开始了一轮快速反弹。从基本面角度，短期经济和企业盈利仍面临一定压力，市场反弹更多源于风险偏好的修复。市场未来走势，仍然取决于基本面能否出现边际改善，或者是否符合当前估值下的盈利水平。

转债市场跟随股票同步波动，但幅度小于股票市场。具体表现在四月份的快速下跌中体现了明显的抗跌性，但同时在 5 月的反弹中也丧失了部分弹性。整体转债指数表现明显弱于主要股票指数。转债目前仍处于估值高位水平，难以出现整体性行情，更多将走向分化，更多依赖背后正股的走势，因此精选个券可能是后期获取收益的主要来源。

债券市场在二季度始终处于窄幅震荡行情，在季度末受到地产预期回温和资金面边际收紧的影响，长端利率略有上行。但考虑到地产的回暖难以一蹴而就，经济仍面临诸多不确定性，流动性相对宽松的环境难以改变，这些因素都使得债券利率大幅上行的可能性不大。信用债仍然性价比较差，利差和收益补偿仍然不足。

回顾二季度操作，本基金自上而下进行仓位控制，在二季度进行了仓位调整，分别应对短期的快速下跌和超跌后的反弹，从选股的角度，仍然注重行业景气度和估值的匹配度。

转债方面同样进行了一定调整，以偏债型品种为主，降低整体账户波动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末民生加银信用双利债券 A 的基金份额净值为 1.575 元，本报告期基金份额净值增长率为 18.33%，同期业绩比较基准收益率为 0.30%；截至本报告期末民生加银信用双利债券

C 的基金份额净值为 1.492 元，本报告期基金份额净值增长率为 18.23%，同期业绩比较基准收益率为 0.30%。

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资产净值低于五千万的情形。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	8,578,136.94	85.90
	其中：债券	8,578,136.94	85.90
	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	1,373,701.07	13.76
8	其他资产	33,845.34	0.34
9	合计	9,985,683.35	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

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	1,001,111.05	10.09
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）	7,577,025.89	76.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,578,136.94	86.45

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	019666	22 国债 01	9,900	1,001,111.05	10.09
2	113011	光大转债	8,400	893,211.12	9.00
3	110059	浦发转债	8,300	879,789.77	8.87
4	110079	杭银转债	6,680	836,886.51	8.43
5	132015	18 中油 EB	7,000	733,531.92	7.39

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

光大银行因违法违规被银保监会处罚（银保监罚决字(2022)18号，作出处罚决定日期：2022年3月21日）。

光大银行因违法违规被银保监会处罚（银保监罚决字(2022)31号，作出处罚决定日期：2022年5月24日）。

浦发银行因违法违规被银保监会处罚（银保监罚决字(2021)27号，作出处罚决定日期：2021年7月13日）。

浦发银行因违法违规被银保监会处罚（银保监罚决字(2022)25号，作出处罚决定日期：2022年3月21日）。

杭州银行因违法违规被中国人民银行杭州市中心支行处罚（杭银处罚字(2022)30号，作出处罚决定日期：2022年5月23日）。

中信银行因违法违规被银保监会处罚（银保监罚决字(2022)17号，作出处罚决定日期：2022年3月21日）。

中信银行因违法违规被银保监会丽水监管分局处罚（丽银保监罚决字(2022)11号，作出处罚决定日期：2022年6月9日）。

重庆银行因违法违规被银保监会重庆监管局处罚（渝银保监罚决字(2021)39号，作出处罚决定日期：2021年12月21日）。

重庆银行因违法违规被银保监会重庆监管局处罚（渝银保监罚决字(2021)41号，作出处罚决定日期：2021年12月21日）。

重庆银行因违法违规被银保监会重庆监管局处罚（渝银保监罚决字(2022)13号，作出处罚决定日期：2022年5月24日）。

重庆银行因违法违规被中国人民银行重庆营业管理部处罚（渝银罚(2022)7号，作出处罚决定日期：2022年6月8日）。

众兴菌业因违法违规被证监会甘肃监管局处罚（甘证监行政监管措施决定书(2022)1号，作出处罚决定日期：2022年4月2日）。

众兴菌业因违法违规被深交所给予通报批评的处分（作出处罚决定日期：2022年4月1日）。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	20,842.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	13,002.84
8	其他	-
9	合计	33,845.34

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	113011	光大转债	893,211.12	9.00
2	110059	浦发转债	879,789.77	8.87
3	110079	杭银转债	836,886.51	8.43
4	132015	18 中油 EB	733,531.92	7.39
5	113021	中信转债	692,374.71	6.98
6	128026	众兴转债	499,618.86	5.04
7	113044	大秦转债	497,304.85	5.01
8	113037	紫银转债	496,551.51	5.00
9	113042	上银转债	492,803.10	4.97
10	113584	家悦转债	483,032.14	4.87
11	132021	19 中电 EB	319,280.14	3.22
12	123117	健帆转债	174,094.09	1.75
13	123049	维尔转债	82,618.34	0.83

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

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	700,402.09	6,469,086.45
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	4,630.97	551,613.73
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	695,771.12	5,917,472.72

§ 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

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:基金管理人本报告期内未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§ 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持有基金份额比例达到或者超过 20%的单一投资者的情况。

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 2022 年 4 月 22 日 民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2022 年第一季度报告提示性公告
- 2 2022 年 4 月 22 日 民生加银信用双利债券型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告
- 3 2022 年 6 月 9 日 民生加银信用双利债券型证券投资基金(A 类份额)基金产品资料概要更新
- 4 2022 年 6 月 9 日 民生加银信用双利债券型证券投资基金(C 类份额)基金产品资料概要更新
- 5 2022 年 6 月 9 日 民生加银信用双利债券型证券投资基金更新招募说明书(2022 年第 1 号)
- 6 2022 年 6 月 21 日 民生加银信用双利债券型证券投资基金恢复直销柜台渠道客户申购业务的公告

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1 中国证监会核准基金募集的文件;
- 2 《民生加银信用双利债券型证券投资基金招募说明书》;

- 3 《民生加银信用双利债券型证券投资基金基金合同》；
- 4 《民生加银信用双利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、营业执照和公司章程。
- 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 7 月 21 日