民生加银信用双利债券型证券投资基金

2017 第二季度 报告

2017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：2017年7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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年7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2017年4月1日起至2017年6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	
交易代码	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	1,555,264,506.32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	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的债券、股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金是债券型基金，投资于国债、中央银行票据、金融债券、企业债券、公司债券、可转换公司债券（含分离交易的可转换公司债券）、短期融资券、中期票据、资产支持证券、回购等固定收益类金融工具资产占基金资产比例不低于80%；其中，投资于信用债券的资产占所有固定收益类金融工具资产比例不低于80%。基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。	
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	1,152,914,668.37份	402,349,837.95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（2017年4月1日－2017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	7,416,814.32	1,316,931.10
2.本期利润	-11,443,176.43	-5,858,707.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0076	-0.0135
4.期末基金资产净值	1,789,041,374.22	610,876,983.72
5.期末基金份额净值	1.552	1.518

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 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

民生加银信用双利债券A

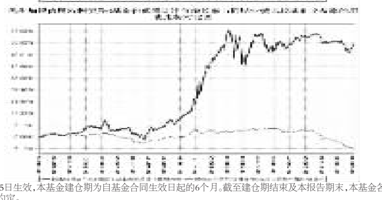
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.32%	0.34%	-2.81%	0.11%	2.49%	0.23%

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
过去三个月	-0.46%	0.34%	-2.81%	0.11%	2.35%	0.23%

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



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		
杨林耘	民生加银增强收益债券、民生加银信用双利债券、民生加银平稳增利、民生加银转债优选、民生加银平稳添利债券、民生加银现金宝货币、民生加银新动力混合、民生加银新战略混合、民生加银新收益债券的基金经理；固定收益部总监	2014年3月7日	-	23年	曾任东方基金基金经理（2008年-2013年），中国外贸信托高级投资经理、部门副总经理，泰康人寿投资部高级投资经理，武汉融利期货首席交易员、研究部副经理。自2013年10月加盟民生加银基金管理有限公司。

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遵规守信情况的说明

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中的公平交易程序，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

2017年二季度，海外发达经济体继续缓慢复苏，美联储年内再次加息，欧日继续保持流动性宽松，全球通胀缓慢回升。国内经济基本面稳中趋弱，企业补库存进入尾声，工业品价格逐步回落，制造业投资小幅下滑。地产政策不断收紧，销售增速继续下滑，投资增速冲高后缓慢回落，整体二季度经济基本维持平稳；CPI二季度受到食品价格影响，继续维持低位；PPI受到需求趋弱和基数影响，同比增速快速回落。政策方面，二季度金融"去杠杆"由货币政策转向监管政策主导，央行保持相对稳定的政策取向，在季末及时有效的稳定了市场预期。银行业监管政策显著趋严，商业银行面临较为严峻的负债收缩压力，市场整体流动性处于紧平衡。短期人民币汇率压力有所缓解，汇率因素对国内货币政策影响降低，后期流动性将取决于央行政策和"去杠杆"实施情况。

资本市场方面，债券市场在4-5月份出现显著调整，主要受到监管政策趋严和市场悲观预期的影响。央行始终维持流动性处于适度水平，市场对于短期资金面预期相对保持稳定。6月份以来市场对于监管预期逐步明朗，基本面下行压力逐步增大，通胀维持低位，市场利多因素有所累积，债券市场出现了一轮快速上涨，其中以资管类配置机构主导的信用债涨幅更为明显。短期内监管压力仍将长期影响市场，基本面尚不足以引发货币政策转向，债券市场短期收益率继续向下空间有限。股票市场在二季度大幅波动，上证综指累计下跌0.93%，大盘继续维持一季度的蓝筹白马风格，食品饮料、银行、家电等板块涨幅居前。成长类个股分化进一步加大，行业龙头地位突出且盈利持续性较好的个股优势更加明显。预计三季度市场风格难以切换，筛选半年报继续表现优异的个股，继续关注国企改革和苹果产业链主题。转债市场在二季度后期迎来一轮快速上涨，主要受益于正股表现较好，短期内估值已不具备优势，后期一级供给会对市场形成一定压力。

回顾二季度操作，本基金积极把握大类资产切换行情，债券始终维持中短久期策略，不断降低组合杠杆水平。积极参与权益资产投资，主要持有业绩增长稳定且估值具备安全边际的个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年6月30日，本基金A类份额净值为1.552元，本报告期内份额净值增长率为-0.32%；本基金C类份额净值为1.518元，本报告期内份额净值增长率为-0.46%，同期业绩比较基准收益率为-2.81%。

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	470,826,545.85	12.43
	其中：股票	470,826,545.85	12.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,761,499,726.08	72.88
	其中：债券	2,716,499,726.08	71.69
	资产支持证券	45,000,000.00	1.19
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	45,000,000.00	1.19
	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	76,521,717.52	2.02
8	其他资产	435,123,977.77	11.48
9	合计	3,788,971,967.22	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	23,957,941.67	1.00
C	制造业	258,082,196.92	10.75
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	10,104,000.00	0.42
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	73,231,072.78	3.05
J	金融业	38,307,379.36	1.60
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	40,989,448.64	1.71
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	12,532,812.48	0.52
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	13,621,694.00	0.57
S	综合	-	-
	合计	470,826,545.85	19.62

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

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	600482	中国动力	2,813,995	71,165,933.55	2.97
2	300182	捷成股份	4,849,892	46,364,967.52	1.93
3	600699	均胜电子	1,000,000	32,090,000.00	1.34
4	600855	航天长峰	1,399,816	29,648,102.88	1.24
5	600562	国睿科技	1,012,776	27,891,851.04	1.16
6	000762	西藏矿业	1,690,751	23,957,941.67	1.00
7	000760	斯太尔	2,939,421	23,632,944.84	0.98
8	300207	欣旺达	1,976,061	23,297,759.19	0.97
9	002027	分众传媒	1,604,811	22,082,199.36	0.92
10	000728	国元证券	1,350,000	16,497,000.00	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	149,674,000.00	6.24
	其中：政策性金融债	149,674,000.00	6.24
4	企业债券	1,894,917,763.00	78.96
5	企业短期融资券	100,400,000.00	4.18
6	中期票据	108,347,000.00	4.51
7	可转债（可交换债）	463,160,963.08	19.30
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,716,499,726.08	113.19

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	136643	16华宇02	1,600,000	156,944,000.00	6.54
2	113008	电气转债	1,287,900	133,761,294.00	5.57
3	132008	17山高EB	1,250,000	120,250,000.00	5.01
4	124314	13京铁路	1,000,000	103,250,000.00	4.30
5	139147	16北国债	1,000,000	99,650,000.00	4.15

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	116468	116际大优	450,000	45,000,000.00	1.88

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

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

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

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 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	303,931.80
2	应收证券清算款	384,649,013.28
3	应收股利	-
4	应收利息	50,170,231.33
5	应收申购款	801.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	435,123,977.77

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	113008	电气转债	133,761,294.00	5.57
2	110030	格力转债	63,939,910.00	2.66
3	132001	14宝钢EB	54,116,776.50	2.25
4	132002	15天集EB	7,430,763.50	0.31
5	110032	三一转债	6,832,188.00	0.28
6	127003	海印转债	6,084,769.00	0.25
7	132004	15国盛EB	5,494,557.80	0.23
8	110033	国贸转债	4,441,934.20	0.19
9	123001	蓝标转债	3,550,753.18	0.15
10	110031	航信转债	2,901,492.00	0.12
11	128010	顺昌转债	2,577,300.00	0.11
12	113009	广汽转债	2,440,851.00	0.10
13	132006	16皖新EB	2,118,800.00	0.09
14	132005	15国资EB	1,926,941.00	0.08
15	120001	16以岭EB	1,169,151.00	0.05
16	132003	15清控EB	775,838.00	0.03
17	113010	江南转债	688,908.00	0.03
18	110034	九州转债	632,750.00	0.03
19	128013	洪涛转债	177,275.00	0.01

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	1,598,379,066.07	460,923,800.86
报告期期间基金总申购份额	92,548.09	410,256.19
减：报告期期间基金总赎回份额	445,556,945.79	58,984,219.10
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	1,152,914,668.37	402,349,837.95

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,923,845.19
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,923,845.19
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.70

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本报告期未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金份额。

§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

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	20170401~20170630	1,163,376,968.50	-	289,761,751.45	873,615,217.05	56.17%
产品特有风险							

本基金的特有风险

1、大额赎回风险

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：

(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。

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以下临时公告：

1、 2017年4月8日 民生加银资产管理有限公司董事长变更公告
2、 2017年4月8日 民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告
3、 2017年4月11日 关于旗下部分开放式基金增加北京蛋卷基金销售有限公司为代销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
4、 2017年4月12日 关于旗下部分开放式基金增加上海万得投资顾问有限公司为代销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
5、 2017年4月24日 民生加银信用双利债券型证券投资基金2017年第一季度报告；
6、 2017年4月24日 关于旗下部分开放式基金参与交通银行股份有限公司手机银行费率优惠活动的公告
7、 2017年4月25日 关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告
8、 2017年4月26日 关于再次提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告
9、 2017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及摘要（2017年第1号）
10、 2017年6月24日 关于旗下部分开放式基金增加弘业期货并参加费率优惠活动的公告
11、 2017年6月24日 关于旗下部分开放式基金增加南京苏宁基金销售有限公司并开通基金转换业务、同时参加费率优惠活动的公告
12、 2017年6月28日 关于旗下部分开放式基金增加中信期货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

§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
2017年7月20日

民生加银鑫瑞债券型证券投资基金

2017 第二季度 报告

2017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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2017年7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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年7月18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2017年4月1日起至2017年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银鑫瑞债券	
基金主代码	002887	
交易代码	002887	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年6月17日	
报告期末基金份额总额	209,201,370.92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，追求绝对收益，力争实现超过业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金奉行"自上而下"和"自下而上"相结合的主动式投资管理理念，采用价值分析方法，在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上，自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置；同时，采用"自下而上"的投资理念，在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上，自下而上的精选个券，把握固定收益类金融工具投资机会；同时，根据股票市场资金供求关系、交易状况，基金的流动性等情况，本基金将适当参与股票市场投资，以增强基金资产的获利能力。	
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，属于证券投资基金中的中低风险品种，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	民生加银鑫瑞债券A	民生加银鑫瑞债券C
下属分级基金的交易代码	002887	002888
报告期末下属分级基金的份额总额	209,196,752.38份	4,618.54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（2017年4月1日－2017年6月30日）	
	民生加银鑫瑞债券A	民生加银鑫瑞债券C
1.本期已实现收益	1,606,506.99	30.66
2.本期利润	3,426,818.82	70.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0164	0.0153
4.期末基金资产净值	212,986,680.71	4,682.82
5.期末基金份额净值	1.018	1.014

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 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

民生加银鑫瑞债券A

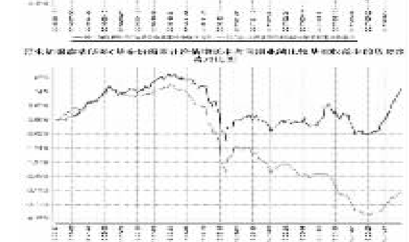
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.60%	0.12%	-0.88%	0.08%	2.48%	0.04%

民生加银鑫瑞债券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
过去三个月	1.50%	0.12%	-0.88%	0.08%	2.38%	0.04%

注：业绩比较基准=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



注：本基金合同于2016年6月17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		
柳世庆	民生加银内需增长混合、民生加银鑫瑞债券、民生加银新战略混合、民生加银城镇化的基金经理	2016年8月2日	-	10年	北京大学金融学硕士，曾就职于安信证券、北京鸿道投资，担任宏观、金融及地产研究员，2013年加入民生加银基金管理有限公司，曾任地产及家电行业研究员，现任基金经理助理。
李慧鹏	民生加银平稳增利、民生加银家盈理财7天、民生加银岁岁增利债券、民生加银平稳添利债券、民生加银新收益债券、民生加银鑫瑞债券、民生加银鑫盈债券、民生加银鑫安纯债债券、民生加银鑫享债券、民生加银鑫益债券、民生加银汇鑫定开债券、民生加银鑫元纯债债券的基金经理。	2016年6月17日	-	7年	首都经济贸易大学产业经济学硕士，曾在联合资信评估有限公司担任高级分析师，在银华基金管理有限公司担任研究员，泰达宏利基金管理有限公司担任基金经理的职务。2015年6月加入民生加银基金管理有限公司，担任基金经理的职务。
彭云峰	民生加银转债优选、民生加银新动力混合、民生加银鑫瑞债券的基金经理	2017年4月11日	-	12年	北京大学经济学硕士。自2005年8月至2006年5月在国都证券有限责任公司担任债券研究员兼宏观研究员职务，自2006年5月至2011年6月在鹏华基金管理有限责任公司担任债券研究员、社保组合投资经理、债券基金经理等职务，自2011年6月至2016年6月在建信基金管理有限公司担任债券基金经理职务。2016年8月加入民生加银基金管理有限公司。

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遵规守信情况的说明

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中的公平交易程序，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

受金融去杠杆深入推进的影响，二季度前两月债券市场调整较多。5月下旬之后政策有所放松，央行持续投放流动性，6月债券市场显著反弹。2017年二季度债券市场先跌后涨，总体延续调整态势，各期限、各品种收益率均上行。二季度10年期国债收益率约上行29bp，10年期国开债收益率约上行14bp，5年AAA企业债收益率约上行18bp，1年期AAA短期融资券收益率约上行16bp。二季度沪深300指数先跌后涨，总体上涨，创业板指数表现较弱，总体下跌。二季度中证转债指数先跌后涨，总体上涨，部分可转债品种表现较好，白云转债和歌尔转债达到强制赎回条件，成功实现转股。

二季度本基金债券投资相对积极，在债市调整过程中适当提高债券组合久期，调整投资结构，卖出收益较低的短期利率债，重点投资到期期限2年以内的信用债。二季度本基金股票投资相对谨慎，投资比例逐步提高，总体处于适中水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年6月30日，本基金A类份额净值为1.018元，本报告期内份额净值增长率为1.60%；本基金C类份额净值为1.014元，本报告期内份额净值增长率为1.50%，同期业绩比较基准收益率为-0.88%

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	29,507,980.72	13.45
	其中：股票	29,507,980.72	13.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	180,422,177.60	82.25
	其中：债券	180,422,177.60	82.25
	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	3,793,336.99	1.73
8	其他资产	5,639,901.68	2.57
9	合计	219,363,396.99	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	7,007,656.50	3.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,836,403.00	2.27
E	建筑业	2,026,972.22	0.95
F	批发和零售业	1,600,236.00	0.75
G	交通运输、仓储和邮政业	3,392,923.00	1.59
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	5,354,536.00	2.51
K	房地产业	3,540,312.00	1.66
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,143,822.00	0.54
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	605,120.00	0.28
S	综合	-	-
	合计	29,507,980.72	13.85

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

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	600900	长江电力	166,700	2,563,846.00	1.20
2	600643	爱建集团	153,100	2,498,592.00	1.17
3	600835	上海机电	105,300	2,226,042.00	1.05
4	600170	上海建工	530,621	2,026,972.22	0.95
5	000402	金融街	159,900	1,874,028.00	0.88
6	601988	中国银行	482,000	1,783,400.00	0.84
7	601006	大秦铁路	207,700	1,742,603.00	0.82
8	600266	北京城建	114,600	1,666,284.00	0.78
9	600377	宁沪高速	168,400	1,650,320.00	0.77
10	002152	广电运通	190,650	1,584,301.50	0.74

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	9,492,878.70	4.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	28,845,000.00	13.54
	其中：政策性金融债	28,845,000.00	13.54
4	企业债券	102,737,558.90	48.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	39,160,000.00	18.39
7	可转债（可交换债）	186,740.00	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	180,422,177.60	84.71

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	150218	15国开18	300,000	28,845,000.00	13.54
2	101551045	15五矿股MTN002	200,000	19,920,000.00	9.35
3	101651007	16陕延油MTN001	200,000	19,240,000.00	9.03
4	122366	14武钢债	136,590	13,661,731.80	6.41
5	122186	12力帆02	109,730	10,991,654.10	5.16

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 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	49,031.72
2	应收证券清算款	716,691.82
3	应收股利	-
4	应收利息	4,873,923.14
5	应收申购款	-
6	其他应收款	255.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,639,901.68

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600643	爱建集团	2,498,592.00	1.17	重大事项

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	民生加银鑫瑞债券A	民生加银鑫瑞债券C
报告期期初基金份额总额	209,197,146.79	4,618.54
报告期期间基金总申购份额	102.67	-
减：报告期期间基金总赎回份额	497.08	-
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	209,196,752.38	4,618.54

§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

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	20170401~20170630	179,281,872.50	-	-	179,281,872.50	85.70%
产品特有风险							

本基金的特有风险

1、大额赎回风险

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：

(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。

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以下临时公告：

1、 2017年4月8日 民生加银资产管理有限公司董事长变更公告
2、 2017年4月8日 关于高级管理人员变更的公告
3、 2017年4月13日 关于基金经理变更的公告
4、 2017年4月24日 民生加银鑫瑞债券型证券投资基金2017年第一季度报告；
5、 2017年4月24日 关于旗下部分开放式基金参与交通银行股份有限公司手机银行费率优惠活动的公告
6、 2017年4月25日 关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告
7、 2017年4月26日 关于再次提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告
8、 2017年6月20日 关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告

§9 备查文件目录

9.1 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《民生加银鑫瑞债券型证券投资基金招募说明书》；
9.1.3《民生加银鑫瑞债券型证券投资基金基金合同》；
9.1.4《民生加银鑫瑞债券型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。

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
2017年7月20日

民生加银鑫享债券型证券投资基金

2017 第二季度 报告

2017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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2017年7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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年7月18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2017年4月1日起至2017年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银鑫享债券	
基金主代码	003382	
交易代码	003382	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年10月31日	
报告期末基金份额总额	1,522,596,672.95份	
投资目标	本基金在综合考虑基金资产收益性、安全性、流动性和有效控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，追求绝对收益，力争实现超过业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金奉行"自上而下"和"自下而上"相结合的主动式投资管理理念，采用价值分析方法，在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上，自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置；同时，采用"自下而上"的投资理念，在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上，自下而上的精选个券，把握固定收益类金融工具投资机会。	
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，属于证券投资基金中的中低风险品种，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	民生加银鑫享债券A	民生加银鑫享债券C
下属分级基金的交易代码	003382	003383
报告期末下属分级基金的份额总额	1,522,593,256.65份	3,416.30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（2017年4月1日－2017年6月30日）	
	民生加银鑫享债券A	民生加银鑫享债券C
1.本期已实现收益	20,364,849.56	29.27
2.本期利润	23,980,591.66	45.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092	0.0105
4.期末基金资产净值	1,550,486,886.93	3,469.22
5.期末基金份额净值	1.0183	1.0155

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 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

民生加银鑫享债券A

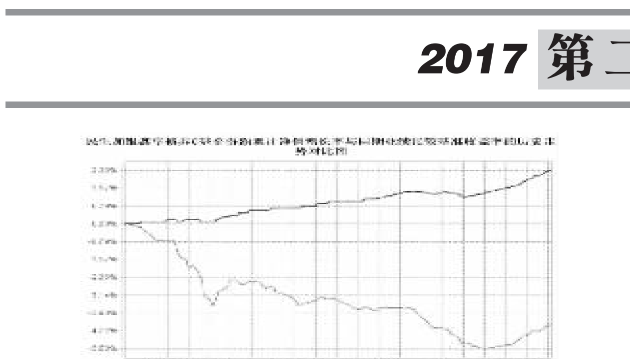
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.19%	0.04%	-0.88%	0.08%	2.07%	-0.04%

民生加银鑫享债券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
过去三个月	1.10%	0.03%	-0.88%	0.08%	1.98%	-0.05%

注：业绩比较基准=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



注：本基金合同于2016年10月31日生效，本基金建仓期为自基金合同生效起的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		
李慧鹏	民生加银平稳增利、民生加银家盈理财7天、民生加银岁岁增利债券、民生加银平稳添利债券、民生加银新收益债券、民生加银鑫瑞债券、民生加银鑫盈债券、民生加银鑫安纯债债券、民生加银鑫享债券、民生加银鑫益债券、民生加银汇鑫定开债券、民生加银鑫元纯债债券的基金经理。	2016年10月31日	-	7年	首都经济贸易大学产业经济学硕士，曾在联合资信评估有限公司担任高级分析师，在银华基金管理有限公司担任研究员，泰达宏利基金管理有限公司担任基金经理的职务。2015年6月加入民生加银基金管理有限公司，担任基金经理的职务。

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遵规守信情况的说明

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中的公平交易程序，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

2017年二季度，债券市场波动巨大。期初由于强化金融监管的预期提升，以及对各种"金融去杠杆"政策的担忧，导致4月、5月市场恐慌情绪蔓延，债券收益率大幅抬升，其中信用债抛盘更加明显。市场自6月迎来转折，在央行的呵护下，6月资金面整体稳定，同时金融监管也没有进一步加码。债市从之前极度恐慌的情绪中恢复过来，整体收益率大幅下行，信用债下行幅度更加明显。

本基金认为市场过度恐慌时期存在着比较明确的交易性机会，因此，在二季度持续逆势加仓，提升组合久期和杠杆水平，业绩较前期有明显提升。展望三季度，本基金认为经历了6月的修复行情后，债券市场仍没有明确的方向，真正的机会仍需要等待经济的拐点到来。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年6月30日，本基金A类份额净值为1.0183元，本报告期内份额净值增长率为1.19%；本基金C类份额净值为1.0155元，本报告期内份额净值增长率为1.10%，同期业绩比较基准收益率为-0.88%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,672,287,885.30	90.49
	其中：债券	1,634,919,885.30	88.47
	资产支持证券	37,368,000.00	2.02
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	40,260,380.39	2.18
	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	103,395,830.79	5.60
8	其他资产	32,003,831.86	1.73
9	合计	1,847,947,928.34	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。

5.3 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	88,892,000.00	5.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	68,158,244.70	4.40
5	企业短期融资券	833,832,000.00	53.78
6	中期票据	545,043,000.00	35.15
7	可转债（可交换债）	84,640.60	0.01
8	同业存单	98,910,000.00	6.38
9	其他	-	-
10	合计	1,634,919,885.30	105.45

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	101653045	16商飞MTN002	1,500,000	138,810,000.00	8.95
2	011698873	16鲁钢铁SCP011	1,300,000	130,689,000.00	8.43
3	041651036	16中煤能源CP001	1,000,000	100,420,000.00	6.48
4	111708186	17中信银行CD186	1,000,000	98,910,000.00	6.38
5	101654013	16神华MTN002	1,000,000	96,020,000.00	6.19

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1689251	16金聚1A	1,800,000	37,368,000.00	2.41

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 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	3,222.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,000,609.20
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,003,831.86

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

项目	民生加银鑫享债券A	民生加银鑫享债券C
报告期期初基金份额总额	4,000,264,527.09	4,439.34
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	2,477,671,270.44	1,023.04
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	1,522,593,256.65	3,416.30

§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

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	20170401~20170630	4,000,249,500.00	0.00	2,477,670,939.11	1,522,578,560.89	100.00%
产品特有风险							

1、大额赎回风险

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：

(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。

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以下临时公告：

1、 2017年4月8日 民生加银资产管理有限公司董事长变更公告
2、 2017年4月8日 关于高级管理人员变更的公告
3、 2017年4月24日 关于旗下部分开放式基金参与交通银行股份有限公司手机银行费率优惠活动的公告
4、 2017年4月24日 民生加银鑫享债券型证券投资基金2017年第一季度报告；
5、 2017年4月25日 关于旗下基金持有的股票停牌后估值方法变更的提示性公告
6、 2017年4月26日 关于再次提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告
7、 2017年6月20日 关于旗下部分开放式基金增加蚂蚁（杭州）基金销售有限公司为代销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

§9 备查文件目录

9.1 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《民生加银鑫享债券型证券投资基金招募说明书》；
9.1.3《民生加银鑫享债券型证券投资基金基金合同》；
9.1.4《民生加银鑫享债券型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。

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
2017年7月20日