民生加银信用双利债券型证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018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:2018年7月18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2018年7月17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2018年4月1日起至2018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	928,986,596.25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	本基金的投资应围为具有较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%+中国债券总全价指数收益率×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,与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	882,235,388.73份		46,751,207.52份

§3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年4月1日 - 2018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	-101,870,552.82	-6,479,486.57
2.本期利润	-64,630,587.39	-4,285,211.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0685	-0.0589
4.期末基金资产净值	1,307,772,656.18	67,540,947.16
5.期末基金份额净值	1.482	1.445

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	-4.57%	0.34%	0.35%	0.10%	-4.92%	0.24%

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	-4.56%	0.34%	0.35%	0.10%	-4.91%	0.24%

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
杨林松	本基金基金经理、投研总监	2014年3月7日	-	24年	北京大学金融学硕士,24年证券从业经历。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、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。2013年10月加入民生加银基金管理有限公司,曾任总经理助理兼固定收益部总监。现任首席研究员、投资决策委员会委员、公募投资决策委员会委员。自2014年3月起至今担任民生加银信用双利债券型证券投资基金基金经理;自2014年4月起至今担任民生加银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理;自2015年4月至今担任民生加银新欣定期开放债券型证券投资基金基金经理;自2015年6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2015年12月至今担任民生加银鑫享债券型证券投资基金基金经理;自2017年9月至今担任民生加银家盈年定期定期开放债券型证券投资基金基金经理;自2014年3月至2015年7月担任民生加银家盈理财7天债券型证券投资基金、民生加银现金增利货币市场基金基金经理;自2014年6月至2015年7月担任民生加银平稳基利定期开放债券型证券投资基金基金经理;自2014年8月至2016年1月担任民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金基金经理;自2016年6月起至2017年12月担任民生加银新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理;自2015年6月至2018年3月担任民生加银新动略灵活配置混合型证券投资基金基金经理;自2014年8月至2018年3月担任民生加银平稳基利定期开放债券型证券投资基金基金经理;自2014年4月至2018年3月担任民生加银平稳利定期开放债券型证券投资基金基金经理;自2015年6月至2018年5月担任民生加银纯债优选债券型证券投资基金基金经理。	杨林松,本基金基金经理、投研总监	2014年3月7日	-	24年	北京大学金融学硕士,24年证券从业经历。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、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。2013年10月加入民生加银基金管理有限公司,曾任总经理助理兼固定收益部总监。现任首席研究员、投资决策委员会委员、公募投资决策委员会委员。自2014年3月起至今担任民生加银信用双利债券型证券投资基金基金经理;自2014年4月起至今担任民生加银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理;自2015年4月至今担任民生加银新欣定期开放债券型证券投资基金基金经理;自2015年6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2015年12月至今担任民生加银鑫享债券型证券投资基金基金经理;自2017年9月至今担任民生加银家盈年定期定期开放债券型证券投资基金基金经理;自2014年3月至2015年7月担任民生加银家盈理财7天债券型证券投资基金、民生加银现金增利货币市场基金基金经理;自2014年6月至2015年7月担任民生加银平稳基利定期开放债券型证券投资基金基金经理;自2014年8月至2016年1月担任民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金基金经理;自2016年6月起至2017年12月担任民生加银新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理;自2015年6月至2018年3月担任民生加银新动略灵活配置混合型证券投资基金基金经理;自2014年8月至2018年3月担任民生加银平稳基利定期开放债券型证券投资基金基金经理;自2014年4月至2018年3月担任民生加银平稳利定期开放债券型证券投资基金基金经理;自2015年6月至2018年5月担任民生加银纯债优选债券型证券投资基金基金经理。

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	104,419,089.09	7.59
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	2,721,600.00	0.20
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	-	-
J	金融业	64,779,568.86	4.71
K	房地产业	2,440,000.00	0.18
L	租赁和商务服务业	15,594,870.06	1.13
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	10,960,124.00	0.80
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	34,775,964.85	2.53
S	综合	-	-
	合计	235,691,216.86	17.14

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	601318	中国平安	981,867	57,517,768.86	4.18
2	000333	美的集团	680,000	35,509,600.00	2.58
3	300182	捷成股份	3,600,000	27,288,000.00	1.98
4	600482	中国动力	1,080,000	18,846,000.00	1.37
5	600585	海螺水泥	480,000	16,070,400.00	1.17
6	002027	分众传媒	1,629,558	15,594,870.06	1.13
7	300207	欣旺达	1,344,700	12,115,747.00	0.88
8	300070	碧水源	786,800	10,960,124.00	0.80
9	600373	中文传媒	582,721	7,487,964.85	0.54
10	601601	中国太保	228,000	7,261,800.00	0.53

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	92,063,574.00	6.69
	其中:政策性金融债	92,063,574.00	6.69
4	企业债券	829,993,040.50	60.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	49,650,000.00	3.61
7	可转债(可交换债)	600,545,478.67	43.67
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,572,252,093.17	114.32

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平安02	1,385,000	135,813,100.00	9.88
2	132008	17山高EB	1,250,000	117,875,000.00	8.57
3	113008	电气转债	1,072,650	107,565,342.00	7.82
4	139147	16北部债	1,000,000	98,760,000.00	7.18
5	018005	国开1701	794,800	79,782,024.00	5.80

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	1589230	15建元1A3	100,000	10,190,000.00	0.74

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	180,573.15
2	应收证券清算款	10,986,201.18
3	应收股利	-
4	应收利息	27,198,660.57
5	应收申购款	3,507.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,368,942.00

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	132008	17山高EB	117,875,000.00	8.57
2	113008	电气转债	107,565,342.00	7.82
3	110032	三一转债	70,768,201.80	5.15
4	110030	格力转债	59,586,281.70	4.33
5	110033	国贸转债	23,162,279.50	1.68
6	113011	光大转债	21,342,258.80	1.55
7	132006	16皖新EB	18,386,156.10	1.34
8	113009	广汽转债	12,673,864.00	0.92
9	132004	15国投EB	10,851,003.10	0.79
10	132002	15天策EB	7,598,107.00	0.55
11	128016	雨润转债	6,975,665.80	0.51
12	123006	东软转债	5,732,429.01	0.42
13	127003	海印转债	5,022,852.60	0.37
14	113013	国君转债	4,923,666.00	0.36
15	128024	宁行转债	4,185,446.10	0.30
16	132005	15国资EB	3,114,099.10	0.23
17	123001	蓝思转债	2,942,981.86	0.21
18	110031	航信转债	2,870,637.00	0.21
19	128010	顺昌转债	2,155,363.10	0.16
20	120001	16三钢EB	1,042,762.00	0.08
21	113015	隆基转债	990,400.00	0.07
22	113010	江南转债	669,966.00	0.05
23	110034	九州转债	527,500.00	0.04
24	132007	16凤凰EB	462,500.00	0.03
25	128013	洪涛转债	391,256.10	0.03
26	128015	久立转债	387,934.00	0.03
27	123004	银禧转债	221,569.50	0.02
28	113012	骆驼转债	75,531.90	0.00
29	128029	太阳转债	6,059.50	0.00

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	1,007,309,527.03	103,362,203.49
报告期期间基金总申购份额	81,122.35	218,858.09
减:报告期期间基金总赎回份额	125,155,260.65	56,829,854.06
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期末基金份额总额	882,235,388.73	46,751,207.52

§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份额	-
报告期期间卖出赎回份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	10,923,845.19
报告期末持有的本基金份额占基金份额比例(%)	1.18

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的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

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	20180401-20180630	873,615,217.05	0.00	0.00	873,615,217.05	94.04%

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,可能会产生基金合位调整困难,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份额的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基金管理人被动触发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、 2018年4月21日 民生加银鑫享债券型证券投资基金2018年第一季度报告
2、 2018年4月28日 关于再次提请投资者及时更新身份证件或者身份证明文件的公告
3、 2018年6月1日 关于旗下部分开放式基金增加天津国美基金销售有限公司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
4、 2018年6月14日 民生加银鑫享债券型证券投资基金更新招募说明书及摘要(2018年第1号)
5、 2018年6月21日 关于旗下部分开放式基金增加深圳信诚基金销售有限公司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

§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
2018年7月18日

民生加银鑫享债券型证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018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:2018年7月18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2018年7月17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2018年4月1日起至2018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	467,234,161.77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	465,392,159.32份	1,842,002.45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(2018年4月1日 - 2018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	13,941,062.34	4,916.64
2.本期利润	26,124,598.03	12,827.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0146	0.0182
4.期末基金资产净值	493,976,752.97	1,950,945.66
5.期末基金份额净值	1.0614	1.0591

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

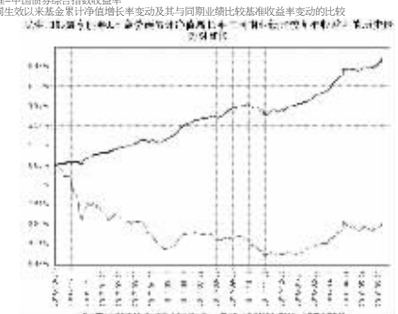
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.63%	0.06%	1.01%	0.10%	0.62%	-0.04%

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	1.61%	0.07%	1.01%	0.10%	0.60%	-0.03%

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
李慧鹏	本基金基金经理、固定收益部总监	2016年10月31日	-	8年	首都经济贸易大学产业经济学硕士,8年证券从业经历。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,在泰达宏利基金管理有限公司担任基金经理职务。2015年4月加入民生加银基金管理有限公司,现任固定收益部总监助理、基金经理。自2015年7月至今担任民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金基金经理;2016年10月至今担任民生加银鑫享债券型证券投资基金基金经理;自2017年1月至今担任民生加银鑫益债券型证券投资基金基金经理;自2017年4月至今担任民生加银鑫享一年定期开放债券型证券投资基金基金经理;自2017年6月至今担任民生加银鑫元稳健债券型证券投资基金基金经理。自2017年7月至2018年2月担任民生加银鑫享债券型证券投资基金、民生加银鑫益债券型证券投资基金、民生加银鑫元稳健债券型证券投资基金基金经理;自2017年8月至2018年3月担任民生加银鑫益债券型证券投资基金基金经理;自2016年1月至2017年8月担任民生加银鑫益纯债债券型证券投资基金、民生加银鑫益纯债债券型证券投资基金基金经理;自2017年8月至2018年2月担任民生加银鑫元稳健债券型证券投资基金基金经理;自2017年9月至2018年3月担任民生加银鑫享纯债债券型证券投资基金基金经理;自2017年9月至今担任民生加银家盈季定期定期理财债券型证券投资基金基金经理;自2018年3月至今担任民生加银家盈半年定期定期理财债券型证券投资基金基金经理;自2017年8月至2018年2月担任民生加银鑫享纯债债券型证券投资基金基金经理;2017年7月至2018年2月担任民生加银鑫享债券型证券投资基金基金经理;2016年7月至2018年6月担任民生加银鑫益纯债债券型证券投资基金基金经理。	李慧鹏,本基金基金经理、固定收益部总监	2016年10月31日	-	8年	首都经济贸易大学产业经济学硕士,8年证券从业经历。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,在泰达宏利基金管理有限公司担任基金经理职务。2015年4月加入民生加银基金管理有限公司,现任固定收益部总监助理、基金经理。自2015年7月至今担任民生加银平稳添利定期开放债券型证券投资基金基金经理;2016年10月至今担任民生加银鑫享债券型证券投资基金基金经理;自2017年1月至今担任民生加银鑫益债券型证券投资基金基金经理;自2017年4月至今担任民生加银鑫享一年定期开放债券型证券投资基金基金经理;自2017年6月至今担任民生加银鑫元稳健债券型证券投资基金基金经理。自2017年7月至2018年2月担任民生加银鑫享债券型证券投资基金、民生加银鑫益债券型证券投资基金、民生加银鑫元稳健债券型证券投资基金基金经理;自2017年8月至2018年3月担任民生加银鑫益债券型证券投资基金基金经理;自2016年1月至2017年8月担任民生加银鑫益纯债债券型证券投资基金、民生加银鑫益纯债债券型证券投资基金基金经理;自2017年8月至2018年2月担任民生加银鑫元稳健债券型证券投资基金基金经理;自2017年9月至2018年3月担任民生加银鑫享纯债债券型证券投资基金基金经理;自2017年9月至今担任民生加银家盈季定期定期理财债券型证券投资基金基金经理;自2018年3月至今担任民生加银家盈半年定期定期理财债券型证券投资基金基金经理;自2017年8月至2018年2月担任民生加银鑫享纯债债券型证券投资基金基金经理;2017年7月至2018年2月担任民生加银鑫享债券型证券投资基金基金经理;2016年7月至2018年6月担任民生加银鑫益纯债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《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,同时包括投权、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
2018年二季度,债券市场表现分化,利率债收益率大幅下行,中低等级信用债则表现较差。二季度资管新规等文件正式公布,好于此前市场预期,4月、6月央行两次意外降准,对流动性的表述由"合理稳定"转为"合理充裕",5月份社会融资规模增量大幅低于预期,加之中美贸易争端再次升温,利率债呈现较为明显的牛市。另一方面,由于多家大型民企意外无法按期偿还到期债务,中低等级信用债面临融资困难,收益率甚至不降反升。
报告期内,本基金坚持以中短久期利率债、中短久期信用债为底仓的主要策略,逐步增持中期利率债,适度提高了组合久期。未来的操作上,本基金将继续坚持中短久期策略,严格控制好信用风险,品种上主要以利率债为主,争取基金净值平稳波动的同时获取较好的收益。

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1.0223元;本报告期基金份额净值增长率为1.45%,业绩比较基准收益率为1.01%。

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	2,120,962,580.63	92.51
	其中:债券	2,034,776,895.70	88.75
	资产支持证券	86,185,684.93	3.76
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	115,741,260.24	5.05
8	其他资产	55,956,843.84	2.44
9	合计	2,292,660,684.71	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	408,800.00	0.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	996,625,358.90	48.37
	其中:政策性金融债	996,625,358.90	48.37
4	企业债券	311,358,736.80	15.11
5	企业短期融资券	100,810,000.00	4.89
6	中期票据	241,174,000.00	11.70
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	384,400,000.00	18.65
9	其他	-	-
10	合计	2,034,776,895.70	98.75

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	170209	17国开09	4,000,000	400,840,000.00	19.45
2	018005	国开1701	2,663,330	267,345,065.40	12.97
3	111719349	17恒丰银行CD349	1,000,000	95,610,000.00	4.64
4	1380302	13十堰城投债	1,400,000	85,428,000.00	4.15
5	108602	国开1704	811,000	80,978,350.00	3.93

5.6 报告期末按公允价