民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2013年4月19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2013年4月16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2013年1月31日(基金合同生效日)起至2013年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银积极成长混合发起式
交易代码	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	738,084,512.39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	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,基金的投资组合比例为:股票、权证、股指期货等权益类资产占基金资产的0%-95%;债券、货币市场工具、现金、中期票据、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不低于基金资产的5%,其中,基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%;本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当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	沪深300成长指数x60%+中证国债指数收益率x40%
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(2013年1月31日 - 2013年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,290,891.09
2.本期利润	-9,731,358.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0122
4.期末基金资产净值	728,295,722.82
5.期末基金份额净值	0.987

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本基金合同于2013年1月31日生效。

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

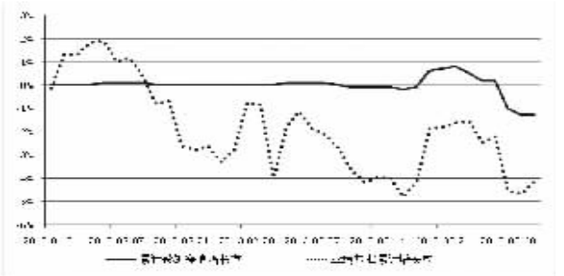
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.30%	0.25%	-4.23%	1.10%	2.93%	-0.85%

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

基金累计份额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,截至本报告期末本基金尚处于建仓期。

§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		
李海	基金经理	2013年1月31日	-	5年	厦门大学国民经济学硕士,历任北京首开股份有限公司战略投资部战略岗负责人,北京太平洋证券股份公司研究部高级研究员,建信基金研究部研究员。2012年2月加入民生加银基金管理有限公司,曾担任高级研究员、基金经理助理。自2013年1月31日起任本基金基金经理。

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上述任职日期为基金合同生效日。

③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,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。

4.3.2 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业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

回顾一季度,市场跌宕向下,其中医药、电子等行业股票表现较好,但在近期也出现了较大幅度的下跌。本基金在高点附近成立,本着谨慎稳健的原则,较好地抵御了市场的下跌,遗憾的是在三月末低估了市场风险而使得净值在此期间向下波动。

报告期内,本基金维持较低仓位,持仓以地产等低估值蓝筹为主。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2013年3月31日,本基金份额净值为0.987元,本报告期内份额净值增长率为-1.30%,同期业绩比较基准收益率为-4.23%。

4.5市场展望和投资策略

展望2季度,我们认为,一方面经济弱复苏的可能性大,部分企业的盈利将出现显著改善,但由于整体经济增速难以超越此前10年平均水平,经济转型任重道远,投资可能将呈现结构性机会,这就对个股的选择和研究提出更高的要求。另一方面,中国正在不断融入国际社会,这也包括市场投资者结构及投资理念的国际化,我们认为,国内一大批具备国际竞争力而估值不高的蓝筹公司二季度也将在投资机会。我们在二季度的投资中将着重关注以上问题,精选个股,优化投资组合。

感谢各持有人的信任与支持,同时,也请持有人原谅投资的正常波动,给以耐心,我们将继续以勤奋、谨慎、专业及稳健的态度,为实现您的投资增值努力!

§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	266,198,134.45	36.35
	其中:股票	266,198,134.45	36.35
2	固定收益投资	263,141,937.60	35.93
	其中:债券	263,141,937.60	35.93
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	170,000,000.00	23.21
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	22,921,598.94	3.13
6	其他资产	10,024,714.72	1.37
7	合计	732,286,385.71	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	110,919,271.91	15.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	17,245,000.00	2.37
F	批发和零售业	15,559,658.94	2.14
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	7,636,865.11	1.05
J	金融业	-	-
K	房地产业	79,086,253.36	10.86
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	35,751,085.13	4.91
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	266,198,134.45	36.55

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	600552	方兴科技	599,867	19,309,718.73	2.65
2	600376	首开股份	1,999,909	19,059,132.77	2.62
3	002589	瑞康医药	432,453	15,559,658.94	2.14
4	600059	古越龙山	1,200,000	14,520,000.00	1.99
5	000651	格力电器	500,000	14,285,000.00	1.96
6	300334	津膜科技	400,000	13,276,000.00	1.82
7	600060	海信电器	999,918	12,728,956.14	1.75
8	600340	华夏幸福	499,926	12,183,196.62	1.67
9	000024	招商地产	499,929	11,793,325.11	1.62
10	002573	国电清新	499,984	11,559,630.08	1.59

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	39,972,000.00	5.49
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	223,169,937.60	30.64
8	其他	-	-
9	合计	263,141,937.60	36.13

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	110015	石化转债	887,980	99,489,279.20	13.66
2	113002	工行转债	800,000	86,424,000.00	11.87
3	1001060	10央行票据60	400,000	39,972,000.00	5.49
4	110018	国电转债	299,780	37,256,658.40	5.12

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	25,076.37
2	应收证券清算款	8,712,281.49
3	应收股利	-
4	应收利息	1,274,484.12
5	应收申购款	12,872.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,024,714.72

5.9.4 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	110015	石化转债	99,489,279.20	13.66
2	113002	工行转债	86,424,000.00	11.87
3	110018	国电转债	37,256,658.40	5.12

5.9.5 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。

5.9.6 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

基金合同生效日(2013年1月31日)基金份额总额	832,760,629.10
报告期期初基金份额总额	-
报告期期间基金总申购份额	771,422.13
减:报告期期间基金总赎回份额	95,447,538.84
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	738,084,512.39

§7 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	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理公司固有资金	-	-	-	-	-
基金管理公司高级管理人员	1,413,495.21	0.19	1,413,495.21	0.19	3年
基金经理等人员	709,605.09	0.10	709,605.09	0.10	3年
基金管理公司股东	8,000,277.81	1.08	8,000,277.81	1.08	3年
合计	10,123,378.11	1.37	10,123,378.11	1.37	-

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1报告期内披露的主要事项

序号	披露日期	公告事项
1	2013年1月10日	关于民生积极成长混合型发起式基金增加国信证券为代销机构的公告
2	2013年1月17日	关于民生现金增利基金和民生积极成长发起式基金增加杭州数米销售公司为代销机构的公告
3	2013年1月25日	关于成立民生加银资产管理有限公司的公告
4	2013年2月1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生效公告
5	2013年2月26日	民生加银积极成长混合型发起式基金开放日常申购、赎回、定期定额投资和基金转换业务的公告
6	2013年2月26日	民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金参与部分销售机构基金定期定额申购费率优惠活动或网上交易等电子渠道申购费率优惠活动的公告
7	2013年3月4日	关于与易宝支付合作开通网上直销第三方支付业务的公告

8.2其他相关信息

无。

§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《民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金招募说明书》

9.1.3《民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金托管协议》;

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
2013年4月19日

民生加银现金增利货币市场基金

2013 第一季度 报告

2013年3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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2013年4月19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2013年4月16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2013年1月1日起至2013年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银现金增利货币	
基金主代码	690010	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年12月18日	
报告期末基金份额总额	9,192,597,432.93份	
投资目标	在充分控制基金资产风险,保持基金资产流动性的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的稳定增值。	
投资策略	本基金投资于法律法规及监管机构允许投资的金融工具,包括现金,通知存款,短期融资券,一年以内(含一年)的银行定期存款与大额存单;期限在一年以内(含一年)的中央银行票据与债券回购,剩余期限在397天以内(含397天)的债券,剩余期限在397天以内(含397天)的资产支持证券,剩余期限在397天以内(含397天)的中期票据,以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。	
业绩比较基准	七天通知存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	民生加银现金增利货币A	民生加银现金增利货币B
下属两级基金的交易代码	690010	690210
报告期末下属两级基金的份额总额	203,518,336.98份	8,989,079,095.95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(2013年1月1日 - 2013年3月31日)	
	民生加银现金增利货币A	民生加银现金增利货币B
1. 本期已实现收益	3,532,547.26	88,276,552.58
2.本期利润	3,532,547.26	88,276,552.58
3.期末基金资产净值	203,518,336.98	8,989,079,095.95

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;

②本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

民生加银现金增利货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7487%	0.0024%	0.3329%	0.0000%	0.4158%	0.0024%

民生加银现金增利货币B

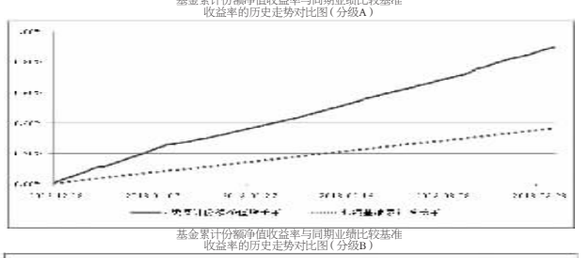
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	(1)-③	②-④
过去三个月	0.8098%	0.0024%	0.3329%	0.0000%	0.4769%	0.0024%

注:本基金按日结转份额。

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

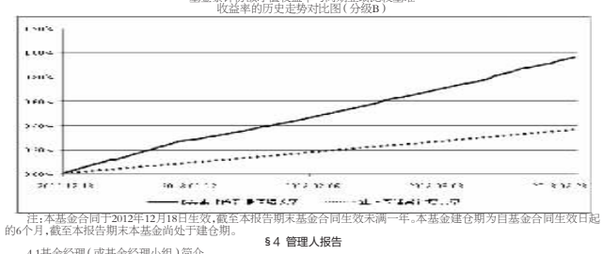
基金累计份额净值收益率与同期业绩比较基准

收益率的历史走势对比图(分级A)



基金累计份额净值收益率与同期业绩比较基准

收益率的历史走势对比图(分级B)



注:本基金合同于2012年12月18日生效,截至本报告期末基金合同生效未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月,截至本报告期末本基金尚处于建仓期。

§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		
陈薇薇	基金经理	2012年12月18日	-	11年	2002年毕业于南京大学会计学专业,2009年毕业于中国人民大学工商管理(财务管理)专业。2002年7月至2004年6月于国海证券有限责任公司资产管理总部担任证券分析员;2004年6月至2012年2月任职于易方达基金管理有限公司,历任金融工程部研究员、集中交易室交易员、集中交易室交易主管、固定收益部投资经理;2012年3月加盟民生加银基金管理有限公司;自前同时担任民生加银信用双利债券型证券投资基金、民生加银现金增利货币市场基金、民生加银家盈理财7天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报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金的投资策略和运作分析

2013年1季度经济数据呈示经济仍呈温和复苏状态,出口大幅超出预期,但是工业生产和消费低于预期。通胀方面,一季度总体平稳,但由于春节错位效应存在,月间CPI同比波动较大,1、2月通胀略超市场预期,3月通胀大幅低于预期。货币政策方面,虽然春节后央行启动了正回购,但是收紧力度较小、货币政策中性偏松。由于外汇占款明显好转,货币市场利率中枢下移,Shibor 1W的估值中枢停留在3.0%附近,春节等因素对货币市场资金利率的影响幅度显著低于往年。

一季度债券市场整体上涨。利率债方面,一季度供给较少但是又是银行的重点配置时期,所以从年初以来,国债和政策性金融债一级市场认购都非常火爆,但由于基本面方面对利率债支撑有限,二级市场国债中长期收益率仍以震荡为主。季末高频经济数据较弱加上银监会对理财投资的监管政策出台改变了投资者预期,利率债明显下行。信用债方面,流动性宽松加上理财资金的大力配置,使得中低等级品种有所上涨。中间由于投资者对流动性宽松预期的改变使行情有短期调整,但是银监会下发《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》(银监发〔2013〕8号文)后,中高等级信用债收益率又快速下行。

民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金在本报告期内,主要采取稳健的投资策略,同时根据宏观经济形势和货币政策的变化,灵活地调整投资策略。平稳增利通过对杠杆、久期的管理,对个债的甄别,获得了较高的收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2013年3月31日,本基金A类份额净值为1.039元,本报告期内份额净值增长率为3.08%,同期业绩比较基准收益率为1.04%;本基金C类份额净值为1.037元,本报告期内份额净值增长率为2.88%,同期业绩比较基准收益率为1.04%。

4.5市场展望和投资策略

二季度通货膨胀仍将处于可控的水平,人民银行的货币政策也将保持相对宽松,银行间市场流动性的充裕将成为债券市场进一步上行的基础。在此环境下,我们将根据市场的走势,灵活调整存款、短融、短期限AAA级企业债等资产在组合中的占比,同时通过正、逆回购对流动性进行调节。

§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	固定收益投资	3,951,422,922.50	42.95
	其中:债券	3,951,422,922.50	42.95
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	200,000,700.00	2.17
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	4,981,613,333.07	54.15
4	其他资产	66,631,636.12	0.72
5	合计	9,199,668,591.69	100.00

5.2报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	4.13	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2013年2月1日	20.05	赎回	发生日后一个工作日
2	2013年2月2日	20.05	赎回	发生日后一个工作日
3	2013年2月3日	20.05	赎回	发生日后一个工作日
4	2013年2月6日	20.09	赎回	发生日后一个工作日

5.3基金投资组合平均剩余期限

5.3.1投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	104
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	107
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	16

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金本报告期内未发生投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

5.3.2报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	56.37	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	0.87	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	0.76	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	11.01	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	30.34	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.35	-

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	39,938,720.68	0.43
2	央行票据	429,877,342.21	4.68
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	3,481,606,859.61	37.87
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	3,951,422,922.50	42.98
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1001060	10央行票据60	2,100,000	209,932,688.94	2.28
2	041252048	12联合水泥CP003	1,700,000	170,564,204.02	1.86
3	041269037	12重汽CP001	1,400,000	141,024,079.30	1.53
4	041258061	12浙小商CP001	1,100,000	110,349,543.68	1.20
5	041262040	12广晟CP001	1,100,000	109,858,009.81	1.20
6	041258057	12苏通桥CP001	1,000,000	100,894,003.47	1.10
7	1001074	10央行票据74	1,000,000	99,970,316.14	1.09
8	041355003	13太重CP001	900,000	90,232,804.13	0.98
9	041255016	12新业国资CP001	800,000	80,630,197.43	0.88
10	041252049	12北部湾CP002	800,000	80,552,499.61	0.88

5.6"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1259%
报告期内偏离度的最低值	0.0102%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0805%

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8投资组合报告附注

5.8.1基金计价方法说明

本基金估值采用"摊余成本法",即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

为了避免采用"摊余成本法"计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果,基金管理人于每一估值日,采用估值技术,对基金持有的估值对象进行重新评估,即"影子定价",当"摊余成本法"计算的基金资产净值与"影子定价"确定的基金资产净值偏离达到或超过0.25%时,基金管理人应根据风险控制的需要调整组合,其中,对于偏离程度达到或超过0.5%的情形,基金管理人应与基金托管人协商一致后,参考或交价、市场利率等信息对投资组合进行价值重估,使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值。

如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的,基金管理人可根据具体情况,在与基金托管人商议后,按最能反映基金资产公允价值的方法估值。

5.8.2本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券说明。

本基金本报告期内未持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,未发生该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

5.8.4其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	64,559,717.86
4	应收申购款	2,071,918.26
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	66,631,636.12

5.8.5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	民生加银现金增利货币A	民生加银现金增利货币B
本报告期期初基金份额总额	1,441,215,673.77	13,031,235,451.53
本报告期期间基金总申购份额	283,167,990.81	854,132,713.03
减:本报告期期间基金总赎回份额	1,520,865,327.60	4,896,289,068.61
本报告期期末基金份额总额	203,518,336.98	8,989,079,095.95

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1报告期内披露的主要事项

序号	披露日期	公告事项
1	2012年1月4日	民生加银基金管理有限公司旗下证券投资基金2012年12月31日基金资产净值公告
2	2012年1月8日	民生加银现金增利货币市场基金开放日常申购、赎回、转换和基金定投业务的公告
3	2012年1月8日	关于民生加银现金增利货币市场基金开通网上直销T+0快速赎回服务的公告
4	2012年1月10日	民生加银现金增利货币市场