民生加银现金增利货币市场基金

2013 第三季度 报告

2013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:2013年10月24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10月21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7月1日起至9月30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	1,255,464,898.39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)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	249,164,150.98份	1,006,300,747.41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7月1日 - 2013年9月30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	2,432,726.45	16,942,560.85
2.本期利润	2,432,726.45	16,942,560.85
3.期末基金资产净值	249,164,150.98	1,006,300,747.41

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

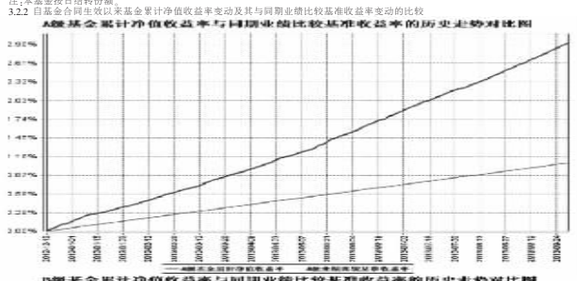
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0450%	0.0018%	0.3403%	0.0000%	0.7047%	0.0018%

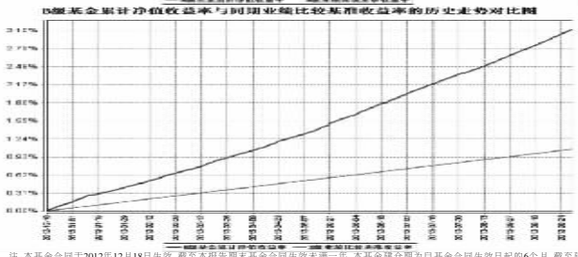
民生加银现金增利货币B

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	1.1061%	0.0018%	0.3403%	0.0000%	0.7658%	0.0018%

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





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		
陈薇薇	民生加银信用双利债券、民生加银平稳增利债券、民生加银现金增利货币、民生加银家盈理财7天、民生加银家盈理财月度、民生加银岁岁增利债券、民生加银平稳添利债券基金经理	2012年12月18日	-	11年	中国人民大学财务与金融学硕士。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,现任固定收益投资负责人。

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或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

2013年3季度经济整体呈现反弹势头,经济运行整体平稳,工业、投资、消费、进出口数据均好于预期,7、8、9月份公布的官方和汇丰PMI指数出现连续回升,PPI和CPI指数呈现温和回升走势,货币政策方面,央行一直强调稳健货币政策的方针,通过公开市场操作调节市场流动性。在持续逆回购的同时依然坚持"锁长放短",多次续发3年期央票体现了谨慎的态度。

三季度债券市场呈回调格局,钱荒的余悸犹存,银行纷纷提高各付金水平以及放缓债券配置节奏,资金利率中枢仍高企,再加上三季度利率债供给高峰期,一级中标利率超出预期成为常态,带动二级市场收益率上行。在基准利率抬升的推动下,短融中票收益率被动上行,信用利差被动压缩至历史低位。

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,以维持既定收益为主导策略。在固定收益类品种的投资策略上,持有投资价值较高的个券,通过杠杆获取较高的票息收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日,本基金A类份额净值为1.025元,本报告期内份额净值增长率为-0.11%,同期业绩比较基准收益率为1.04%;本基金C类份额净值为1.021元,本报告期内份额净值增长率为-0.21%,同期业绩比较基准收益率为1.04%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2013年4季度,我们对经济复苏的可持续性存疑,认为基本面进入经济向下、物价向上的拐点。基数原因以及季节性规律同时预示着,四季度经济增速将向下并收敛;物价将继续缓慢向上,但不破限,6月份后,央行资产负债表扩张提速,被动投放流动性,但从公开市场操作看,央行仍锁长放短,主要是通过逆回购提供流动性。受到美联储QE退出延迟等因素的影响,短期外汇占款可能有所恢复。鉴于此,4季度货币市场资金成本或将低于3季度。

前两个季度债券市场的下跌释放了部分前期积累的风险,但是回购利率高位使得机构配置债券节奏放缓,债券市场具有良好的配置价值,但交易空间可能有限。因此,我们将严格地控制组合的杠杆水平以及久期,以降低组合的利率风险暴露。从个券的期限上看,当前3Y与5Y间的期限利差已经接近历史最低水平,因此3Y等短久期品种具有比较优势。从信用等级上看,经济增速的放缓以及流动性的收紧将对企业的现金流造成压力,低等级债券的信用风险升高,因此我们将侧重于配置中高等级的票息收益。

§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	固定收益投资	1,973,102,050.90	91.23
	其中:债券	1,973,102,050.90	91.23
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	128,708,129.67	5.95
6	其他资产	61,010,919.84	2.82
7	合计	2,162,821,100.41	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,822,085,050.90	140.23
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	151,017,000.00	11.62
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,973,102,050.90	151.86

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	122588	12益城投	1,000,000	104,250,000.00	8.02
2	1080030	10佳城投债	1,000,000	102,940,000.00	7.92
3	124037	12渝江北	1,000,000	101,500,000.00	7.81
4	124135	13滇公投	1,000,000	100,900,000.00	7.77
5	122212	12京江河	900,000	92,088,000.00	7.09

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

本基金为债券型基金,不得参与股指期货交易。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金为债券型基金,不得参与股指期货交易。

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	36,649.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	60,959,146.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,124.26
8	其他	-
9	合计	61,010,919.84

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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	民生加银现金增利货币A	民生加银现金增利货币B
报告期期初基金份额总额	241,185,622.84	2,457,236,085.02
报告期期间基金总申购份额	576,714,849.15	784,702,961.28
减:报告期期间基金总赎回份额	568,736,321.01	2,235,638,298.89
报告期期末基金份额总额	249,164,150.98	1,006,300,747.41

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1报告期内披露的主要事项

1.2013年7月1日,发布了《旗下基金2013年6月30日基金资产净值公告》。
2.2013年7月5日,发布了《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金第一次分红公告》。
3.2013年7月19日,发布了《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金2013年第2季度报告》。
4.2013年8月27日,发布了《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金2013年半年度报告》。
5.2013年9月16日,发布了《关于调整旗下开放式基金在直销机构单笔申购申请最低限额的公告》。

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《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;
9.1.3《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金基金合同》;
9.1.4《民生加银平稳增利定期开放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
2013年10月24日

民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013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:2013年10月24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10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银平稳增利	
基金主代码	166902	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年11月15日	
报告期末基金份额总额	1,269,140,936.16份	
投资目标	本基金在控制基金资产风险、适度保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的平稳增值,争取实现超过业绩比较基准的投资业绩。	
投资策略	本基金是纯债券型基金,仅投资于固定收益类金融工具;固定收益类金融工具资产:占基金资产比例不低于80%,投资品种包括国债、金融债券、中央银行票据、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超级短期融资券、次级债券、政府机构债、地方政府债、资产支持证券、可分离交易可转债中的公司债部分、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、货币市场工具以及证监会允许投资的其它金融工具等。在每次开放期前三个月、开放期内及开放期结束后三个月的期间内,基金投资不受上述比例限制。在开放期,本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,在非开放期,本基金不受上述5%的限制。	
业绩比较基准	同期三年期定期存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金,是证券投资基金中的较低风险品种,一般情况下其风险和收益高于货币市场基金,低于股票型基金和混合型基金。	
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	民生加银平稳增利A(场内简称:民生增利)	民生加银平稳增利C
下属两级基金的交易代码	166902	166903
报告期末下属两级基金的份额总额	1,012,946,576.52份	256,194,359.64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7月1日 - 2013年9月30日)	
	民生加银平稳增利A	民生加银平稳增利C
1.本期已实现收益	18,899,173.16	4,501,617.03
2.本期利润	-1,542,501.78	-653,779.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0015	-0.0026
4.期末基金资产净值	1,037,788,582.54	261,540,799.09
5.期末基金份额净值	1.025	1.021

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

民生加银平稳增利A

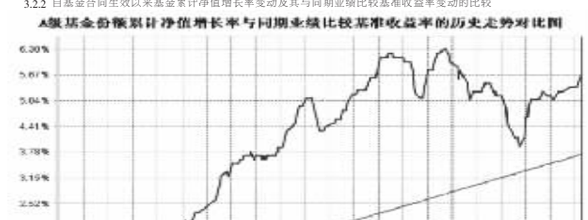
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.11%	0.14%	1.04%	0.01%	-1.15%	0.13%

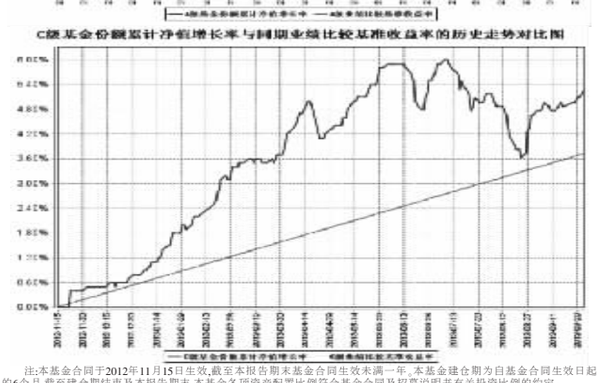
民生加银平稳增利C

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	-0.21%	0.14%	1.04%	0.01%	-1.25%	0.13%

注:业绩比较基准=同期三年期定期存款利率(税后)

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11月15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		
陈薇薇	民生加银信用双利债券、民生加银平稳增利债券、民生加银现金增利货币、民生加银家盈理财7天、民生加银家盈理财月度、民生加银岁岁增利债券、民生加银平稳添利债券基金经理	2012年11月15日	-	11年	中国人民大学财务与金融学硕士。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,现任固定收益投资负责人。

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或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

2013年3季度经济整体呈现反弹势头,经济运行整体平稳,工业、投资、消费、进出口数据均好于预期,7、8、9月份公布的官方和汇丰PMI指数出现连续回升,PPI和CPI指数呈现温和回升走势,货币政策方面,央行一直强调稳健货币政策的方针,通过公开市场操作调节市场流动性。在持续逆回购的同时依然坚持"锁长放短",多次续发3年期央票体现了谨慎的态度。

三季度债券市场呈回调格局,钱荒的余悸犹存,银行纷纷提高各付金水平以及放缓债券配置节奏,资金利率中枢仍高企,再加上三季度利率债供给高峰期,一级中标利率超出预期成为常态,带动二级市场收益率上行。在基准利率抬升的推动下,短融中票收益率被动上行,信用利差被动压缩至历史低位。

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,以维持既定收益为主导策略。在固定收益类品种的投资策略上,持有投资价值较高的个券,通过杠杆获取较高的票息收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日,本基金A类份额净值为1.025元,本报告期内份额净值增长率为-0.11%,同期业绩比较基准收益率为1.04%;本基金C类份额净值为1.021元,本报告期内份额净值增长率为-0.21%,同期业绩比较基准收益率为1.04%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2013年4季度,我们对经济复苏的可持续性存疑,认为基本面进入经济向下、物价向上的拐点。基数原因以及季节性规律同时预示着,四季度经济增速将向下并收敛;物价将继续缓慢向上,但不破限,6月份后,央行资产负债表扩张提速,被动投放流动性,但从公开市场操作看,央行仍锁长放短,主要是通过逆回购提供流动性。受到美联储QE退出延迟等因素的影响,短期外汇占款可能有所恢复。鉴于此,4季度货币市场资金成本或将低于3季度。

前两个季度债券市场的下跌释放了部分前期积累的风险,但是回购利率高位使得机构配置债券节奏放缓,债券市场具有良好的配置价值,但交易空间可能有限。因此,我们将严格地控制组合的杠杆水平以及久期,以降低组合的利率风险暴露。从个券的期限上看,当前3Y与5Y间的期限利差已经接近历史最低水平,因此3Y等短久期品种具有比较优势。从信用等级上看,经济增速的放缓以及流动性的收紧将对企业的现金流造成压力,低等级债券的信用风险升高,因此我们将侧重于配置中高等级的票息收益。

§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	固定收益投资	1,973,102,050.90	91.23
	其中:债券	1,973,102,050.90	91.23
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	128,708,129.67	5.95
6	其他资产	61,010,919.84	2.82
7	合计	2,162,821,100.41	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,822,085,050.90	140.23
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	151,017,000.00	11.62
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,973,102,050.90	151.86

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	122588	12益城投	1,000,000	104,250,000.00	8.02
2	1080030	10佳城投债	1,000,000	102,940,000.00	7.92
3	124037	12渝江北	1,000,000	101,500,000.00	7.81
4	124135	13滇公投	1,000,000	100,900,000.00	7.77
5	122212	12京江河	900,000	92,088,000.00	7.09

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

本基金为债券型基金,不得参与股指期货交易。

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 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 声明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。

2013年2月22日,贵州茅台酒股份有限公司控股子公司贵州茅台酒销售有限公司收到贵州省物价局《行政处罚决定书》(黔价处[2013]1号),本基金投资上述股票的决策程序符合相关法律法规的要求。

本基金持有的其余九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。

5.10.2 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	533,617.73
2	应收证券清算款	862,581.22
3	应收股利	-
4	应收利息	146,374.80
5	应收申购款	27,963.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,570,537.17

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	113002	工行转债	33,249,000.00	6.73
2	113001	中行转债	30,009,000.00	6.08

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	民生加银平稳增利A	民生加银平稳增利C
报告期期初基金份额总额	1,012,946,576.52	256,194,359.64
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	-	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	1,012,946,576.52	256,194,359.64

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1报告期内披露的主要事项

1.2013年7月1日,发布了《旗下基金2013年6月30日基金资产净值公告》。
2.2013年7月5日,发布了《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金第一次分红公告》。
3.2013年7月19日,发布了《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金2013年第2季度报告》。
4.2013年8月27日,发布了《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金2013年半年度报告》。
5.2013年9月16日,发布了《关于调整旗下开放式基金在直销机构单笔申购申请最低限额的公告》。

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《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;
9.1.3《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金基金合同》;
9.1.4《民生加银平稳增利定期开放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
2013年10月24日

民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013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:2013年10月24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10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银红利回报混合	
基金主代码	690009	
交易代码	690009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年8月9日	
报告期末基金份额总额	442,812,328.91份	
投资目标	本基金通过灵活的资产配置,重点投资于历史分红政策良好或股息率较高、分红意愿强的上市公司,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	本基金在制定投资策略时,将充分考虑国家财政政策、货币政策以及产业政策,并及时依据政策的变化而对投资策略进行相应的调整;本基金资产配置是在战略性资产配置(SAA)基准上,更注重运用战术性资产配置(TAA)来构建和动态调整股票、债券等大类资产配置。本基金在进行股票配置时