民生加银家盈理财月度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	民生加银家盈理财月度	
基金主代码	000089	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年4月25日	
报告期末基金份额总额	68,131,318.52份	
投资目标	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,力争实现超过业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金的投资将以保证资产的安全性和流动性为基本原则,在对国内外宏观经济走势、财政政策、货币政策变动等因素充分评估的基础上,判断金融市场利率的走势,择优筛选并优化配置投资范围内的各种金融工具,进行积极的投资组合管理,将组合的平均剩余期限控制在合理的水平,提高基金的收益。	
业绩比较基准	人民币七天通知存款利率	
风险收益特征	本基金为短期理财债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期收益和预期风险水平低于混合型基金、股票型基金和普通债券型基金,高于货币市场基金。	
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	民生加银家盈理财月度A	民生加银家盈理财月度B
下属两级基金的交易代码	000089	000090
报告期末下属两级基金的份额总额	47,826,539.52份	20,304,779.00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)	
	民生加银家盈理财月度A	民生加银家盈理财月度B
1. 本期已实现收益	923,954.81	937,366.86
2. 本期利润	923,954.81	937,366.86
3. 期末基金资产净值	47,826,539.52	20,304,779.00

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

民生加银家盈理财月度A

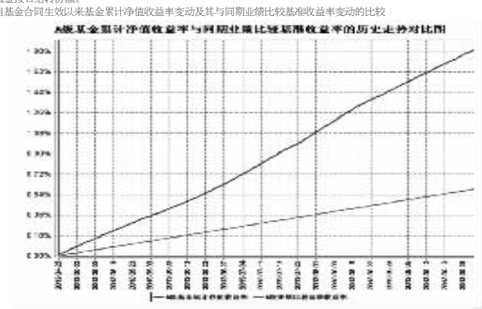
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1333%	0.0017%	0.3403%	0.0000%	0.7930%	0.0017%

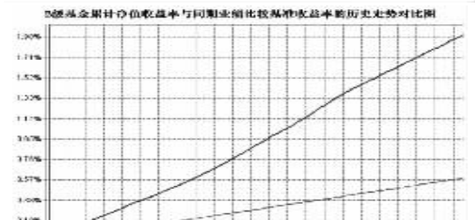
民生加银家盈理财月度B

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	1.1952%	0.0017%	0.3403%	0.0000%	0.8549%	0.0017%

注:本基金报日结转份额。

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2013年4月25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	民生加银信用双利债券、民生加银平稳增利债券、民生加银聚金增利货币、民生加银家盈理财7天、民生加银家盈理财月度、民生加银沙罗增利债券、民生加银平稳添利债券基金经理	2013年4月25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

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。

3季度债券市场呈回调格局,短期资金价格高企,债券短端收益率也大幅上行。9月末货币市场出现季节性流动性紧张,导致相关产品出现临时赎回。为了应对赎回压力,保证产品的流动性,各个机构都不同程度地减持债券置换现金。

民生加银家盈理财月度债券型证券投资基金在本报告期内,主要采取了稳健的投资策略,做好流行性管理工作。同时,跟踪央行的货币政策,对各类资产以及期限配置进行灵活调整,以期为投资者获取更高的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期A级基金净值收益率为1.1333%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%,B级基金净值收益率为1.1952%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%。

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,但不剧烈。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。

3季度短融等短期品种收益率上行,估值相对优势上升,随着短期流动性状况的改善,短融等短期品种的收益率具有一定的下行空间。从信用等级上看,经济增速的放缓以及长端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品种。同时,在当前央行的政策态度下,货币市场仍具有阶段性收紧的可能,并大概率伴以存款利率的升高。因此,我们将在控制流动性风险的同时,择机配置存款资产,以博取相对较高的收益。

§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	固定收益投资	19,972,577.53	29.21
	其中:债券	19,972,577.53	29.21
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	7,000,130.50	10.24
	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	40,886,521.44	59.80
4	其他资产	513,259.72	0.75
5	合计	68,372,489.19	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		1.12
	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

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。

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	48
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	99
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	6

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:“本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过150天”,本报告期内本基金未发生投资组合平均剩余期限超过150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	84.95	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	14.65	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.60	-

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,993,119.09	14.67
	其中:政策性金融债	9,993,119.09	14.67
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	9,979,458.44	14.65
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	19,972,577.53	29.31
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	100227	10国开27	100,000	9,993,119.09	14.67
2	041358031	13圣农CP001	100,000	9,979,458.44	14.65

注:本季度末,受份额变动影响,本基金持有的13圣农CP001占基金净值比为14.65%,本基金已根据基金合同约定在10个交易日内进行了调整。

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	0.0129%
报告期内偏离度的最低值	-0.2092%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0145%

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,参考成交价、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。

5.8.4 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	513,259.72
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	513,259.72

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	民生加银家盈理财月度A	民生加银家盈理财月度B
报告期期初基金份额总额	118,062,612.55	28,114,118.76
报告期期间基金总申购份额	22,037,187.19	88,125,528.79
减:报告期期间基金总赎回份额	92,273,260.22	95,934,868.55
报告期期末基金份额总额	47,826,539.52	20,304,779.00

§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18日,发布了《关于旗下开放式基金增加上海天天基金销售有限公司为代销机构并开通定期定额投资和基金转换业务、参加申购费率优惠活动的公告》

3.2013年7月19日,发布了《民生加银家盈理财7天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《民生加银家盈理财月度债券型证券投资基金2013年半年度报告》

5.2013年9月13日,发布了《民生加银家盈理财月度债券型证券投资基金暂停申购、转换转入的公告》

6.2013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》

7.2013年9月25日,发布了《民生加银家盈理财月度债券型证券投资基金暂停申购、转换转入的公告》

8.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《民生加银家盈理财月度债券型证券投资基金招募说明书》;

9.1.3《民生加银家盈理财月度债券型证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银家盈理财月度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

民生加银家盈理财7天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	民生加银家盈理财7天		
基金主代码	690012		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2013年2月7日		
报告期末基金份额总额	117,818,433.81份		
投资目标	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,力争实现超过业绩比较基准的投资收益。		
投资策略	本基金的投资将以保证资产的安全性和流动性为基本原则,在对国内外宏观经济走势、财政政策、货币政策变动等因素充分评估的基础上,判断金融市场利率的走势,择优筛选并优化配置投资范围内的各种金融工具,进行积极的投资组合管理,将组合的平均剩余期限控制在合理的水平,提高基金的收益。		
业绩比较基准	人民币七天通知存款税后利率		
风险收益特征	本基金为短期理财债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期收益和预期风险水平低于混合型基金、股票型基金和普通债券型基金,高于货币市场基金。		
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	民生加银家盈理财7天A	民生加银家盈理财7天B	
下属两级基金的交易代码	690012	690212	
报告期末下属两级基金的份额总额	107,814,340.17份	10,004,093.64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)	
	民生加银家盈理财7天A	民生加银家盈理财7天B
1. 本期已实现收益	1,726,552.81	361,989.19
2. 本期利润	1,726,552.81	361,989.19
3. 期末基金资产净值	107,814,340.17	10,004,093.64

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

民生加银家盈理财7天A

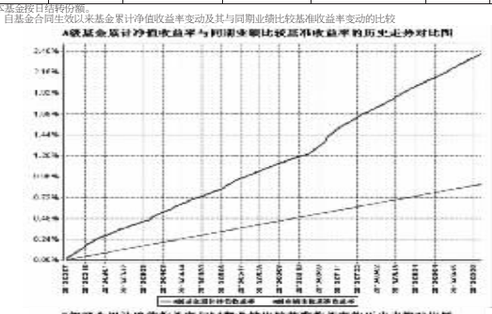
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0508%	0.0044%	0.3403%	0.0000%	0.7105%	0.0044%

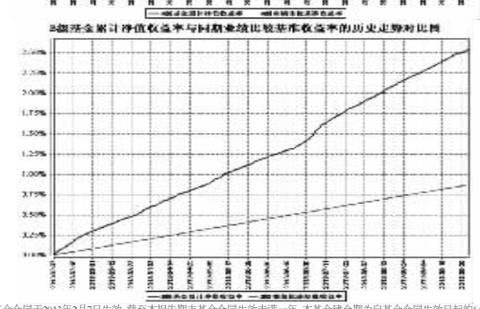
民生加银家盈理财7天B

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	1.1055%	0.0047%	0.3403%	0.0000%	0.7652%	0.0047%

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2013年2月7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、民生加银聚金增利货币、民生加银家盈理财7天、民生加银家盈理财月度、民生加银沙罗增利债券、民生加银平稳添利债券基金经理	2013年2月7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

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。

3季度债券市场呈回调格局,短期资金价格高企,债券短端收益率也大幅上行。9月末货币市场出现季节性流动性紧张,导致相关产品出现临时赎回。为了应对赎回压力,保证产品的流动性,各个机构都不同程度地减持债券置换现金。

民生加银家盈理财7天债券型证券投资基金在本报告期内,主要采取了稳健的投资策略,做好流行性管理工作。同时,跟踪央行的货币政策,对各类资产以及期限配置进行灵活调整,以期为投资者获取更高的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期A级基金净值收益率为1.0508%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%,B级基金净值收益率为1.1055%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%。

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,但不剧烈。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。

3季度短融等短期品种收益率上行,估值相对优势上升,随着短期流动性状况的改善,短融等短期品种的收益率具有一定的下行空间。从信用等级上看,经济增速的放缓以及长端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品种。同时,在当前央行的政策态度下,货币市场仍具有阶段性收紧的可能,并大概率伴以存款利率的升高。因此,我们将在控制流动性风险的同时,择机配置存款资产,以博取相对较高的收益。

§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	固定收益投资	40,027,156.64	33.59
	其中:债券	40,027,156.64	33.59
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	9,000,133.50	7.55
	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	69,288,354.70	58.14
4	其他资产	853,576.81	0.72
5	合计	119,169,221.65	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		2.88
	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	999,878.50	0.85
	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7月2日	25.09	赎回	发生日后一个工作日
2	2013年7月3日	27.99	赎回	发生日后一个工作日
3	2013年7月4日	27.52	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	89
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	134
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	66

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期
1	2013年7月1日	134	赎回	发生后十个工作日内
2	2013年7月2日	132	赎回	发生后十个工作日内
3	2013年7月3日	132	赎回	发生后十个工作日内
4	2013年7月4日	131	赎回	发生后十个工作日内
5	2013年7月5日	130	赎回	发生后十个工作日内
6	2013年7月6日	129	赎回	发生后十个工作日内
7	2013年7月7日	128	赎回	发生后十个工作日内
8	2013年7月12日	129	赎回	发生后十个工作日内
9	2013年7月13日	128	赎回	发生后十个工作日内

注:本基金合同约定:“本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过127天”,本报告期内本基金发生投资组合平均剩余期限超过127天的情况详见上表。

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	40.99	0.85
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	25.46	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	8.51	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	25.47	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	100.42	0.85

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	9,988,065.60	8.48
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	30,039,091.04	25.50
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	40,027,156.64	33.97
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	041361009	13辽渔CP001	100,000	10,020,663.12	8.51
2	041359021	13云南物流CP001	100,000	10,017,795.77	8.50
3	041368001	13津物产CP001	100,000	10,000,632.15	8.49
4	130007	13附息国债07	100,000	9,988,065.60	8.48

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	-0.0309%
报告期内偏离度的最低值	-0.1891%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1175%

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,参考成交价、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。

5.8.4 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	853,576.81
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	853,576.81

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 | 民生加银家盈理财7天A | 民生