民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:2015年1月22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2015年1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2014年10月1日起至2014年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银平稳增利
场内简称	民生增利
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
下属分级基金的基金简称	民生加银平稳增利A　　民生加银平稳增利C
下属分级基金的交易代码	166902　　166903
报告期末下属分级基金的份额总额	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（2014年10月1日 - 2014年12月31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	23,290,175.35	5,595,808.24
2.本期利润	20,386,647.09	4,857,575.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0201	0.0190
4.期末基金资产净值	1,074,461,778.11	270,986,695.52
5.期末基金份额净值	1.061	1.058

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

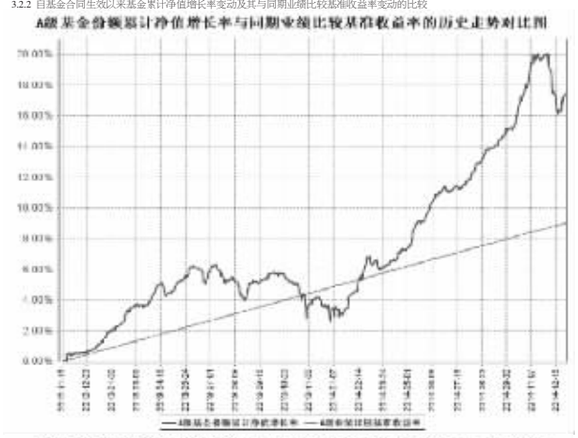
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.88%	0.25%	0.97%	0.01%	0.91%	0.24%

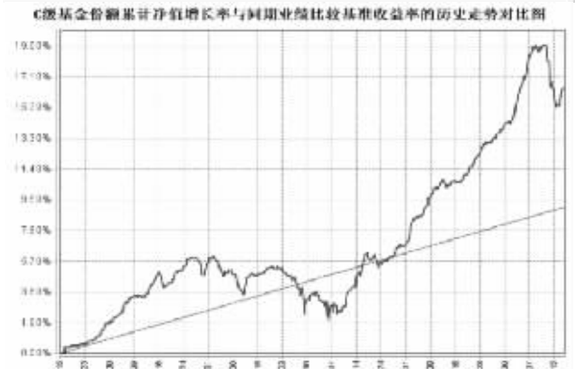
民生加银平稳增利C

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	1.79%	0.26%	0.97%	0.01%	0.82%	0.25%

注:业绩比较基准=同期三年期定期存款利税率(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,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,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	民生加银信用双利债券、民生加银平稳增利、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、民生加银现金宝货币等基金的基金经理	2014年4月3日	-	20	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,担任基金经理一职。

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

四季度资金面前两个月基本平稳,资金价格有小幅上行,进入12月,资金价格最初变动不大,在中证登事件后稍有回调。之后月中在IPO冻结天量资金、市场对MLF续作的担忧以及降准预期一再落空的作用下,资金价格大幅飙升,7天回购利率上行至6%以上的位置。12月下旬,叠加月末财政存款的投放,各期限资金价格有所修复,但仍呈现短期限交易活跃,并相对紧张的状况,资金面波动加大。

四季度利率债方面,受经济、政策利率下调来稳定资金面,债市收益率一直下行至11月中旬。信用债方面,受流动性偏紧及中证登质押新规影响,短端上行幅度多于长端,城投债收益率大幅快速反弹,信用利差走扩。

本基金在本报告期内,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,灵活调整仓位。四季度本基金在债市波动的情况下,减持了部分信用债,通过对杠杆、久期的管理,对个债的甄别,保障产品平稳运行。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日,本基金A份额净值为1.061元,本报告期内A份额净值增长率为1.88%,同期业绩比较基准收益率为0.97%。本基金C份额净值为1.058元,本报告期内C份额净值增长率为1.79%,同期业绩比较基准收益率为0.97%。

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2015年,经济的下行风险仍较大,一是经管房地产销售有所回暖,但是库存仍在高位,明年地产投资增速仍将下行;二是产能过剩行业的去库存压力仍大,但短期高频数据显示,房地产销售增速开始快速回升,投资者对经济企稳的预期开始上升。货币政策存在放松空间,但为了防止实体经济乱加杠杆,货币政策以定向宽松为主,流动性层面,由于经济下行,资金利率趋势上趋于下行,但是,明年IPO加速、季末因素等冲击将放大资金的波动,总的来看,无风险利率仍然有较大的下行空间,但是高杠杆的环境下,负债端的压力会使得债市的波动加剧较大波动难免。总体上,债市趋势看好,波动难免。

展望2015年1季度,由于对经济企稳预期上升、权益市场上扬、央行短期对放松偏谨慎,债市短端表现或好于长端。从信用等级上看,经济增速的放缓将对企业的现金流造成压力,低等级债券的信用风险升高,而信用风险的上升呈现非线性,因此我们将侧重于配置中高等级品种。

因此,本基金将灵活调整组合的杠杆水平和久期,从期限结构看,平坦的收益率曲线意味着短端机会相对较大。考虑到经济整体较大的债务压力和不断暴露的信用风险,本基金将侧重于配置高等级债券和中等评级中资质较好的债券。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无基金持有人数或基金资产净值预警。

§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	2,342,416,580.00	94.54
	其中:债券	2,342,416,580.00	94.54
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	79,208,061.35	3.20
7	其他资产	55,961,719.88	2.26
8	合计	2,477,586,361.23	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	2,172,281,580.00	161.45
5	企业短期融资券	40,196,000.00	2.99
6	中期票据	129,939,000.00	9.66
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,342,416,580.00	174.10

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	124608	14可容福	1,200,000	121,512,000.00	9.03
2	122588	12益城投	1,000,000	105,500,000.00	7.84
3	124037	12渝江北	1,000,000	104,100,000.00	7.74
4	124135	13滇公投	1,000,000	101,100,000.00	7.51
5	1080030	10佳城投债	900,000	93,879,000.00	6.98

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

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

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投资。

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 本基金投资的前一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	7,873.76
2	应收证券清算款	95,616.63
3	应收股利	-
4	应收利息	55,858,229.49
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	55,961,719.88

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（份额减少以"-"填列）	-	-
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基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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

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

1.2014年10月20日,本基金管理人发布了《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金2014年第二次分红公告》。

2.2014年10月24日,本基金管理人发布了《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金2014年第3季度报告》。

3.2014年12月26日,本基金管理人发布了《民生加银平稳增利定期开放债券型证券投资基金更新招募说明书及摘要(2014第2号)》。

4.2014年11月3日,本基金托管人中国建设银行股份有限公司发布任免通知,聘任赵规甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§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
2015年1月22日

民生加银现金增利货币市场基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:2015年1月22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2015年1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2014年10月1日起至2014年12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	6,259,937,366.85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。 七天通知存款利率（税后）	
业绩比较基准	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	
下属分级基金的基金简称	民生加银现金增利货币A	民生加银现金增利货币B
下属分级基金的交易代码	690010	690210
报告期末下属分级基金的份额总额	1,727,808,120.14份	4,532,129,246.71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（2014年10月1日 - 2014年12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	21,973,329.52	56,490,030.02
2.本期利润	21,973,329.52	56,490,030.02
3.期末基金资产净值	1,727,808,120.14	4,532,129,246.71

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	1.0509%	0.0034%	0.3403%	0.0000%	0.7106%	0.0034%

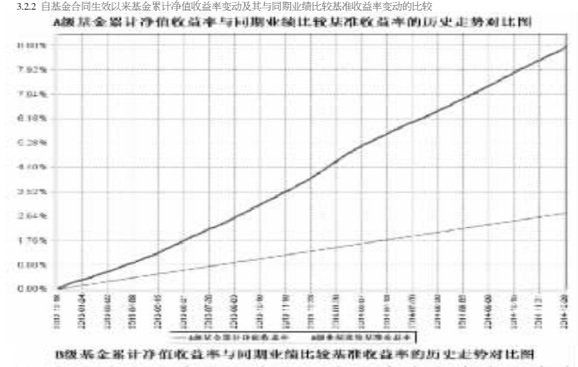
注:业绩比较基准=七天通知存款利率(税后)

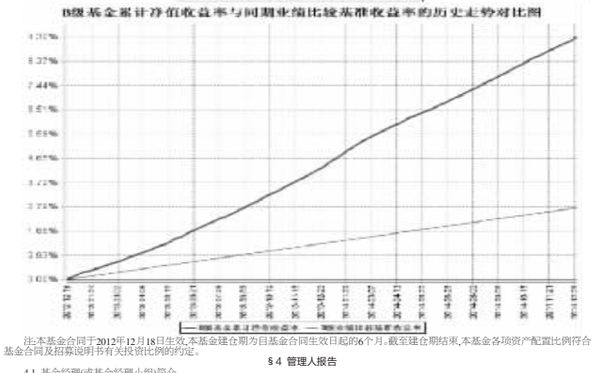
民生加银现金增利货币B

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	1.1120%	0.0034%	0.3403%	0.0000%	0.7717%	0.0034%

注:业绩比较基准=七天通知存款利率(税后)

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,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,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	民生加银信用双利债券、民生加银平稳增利、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、民生加银现金宝货币等基金的基金经理	2014年4月3日	-	20	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,担任基金经理一职。
王滨	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基金的基金经理	2014年12月6日	-	8年	中国人民大学工商管理硕士,曾就职于中国工商银行总行国际业务部担任产品经理、资产管理部副总收益投资经理、中国民生银行总行私人银行部副定收益投资经理的职位。2014年7月加入民生加银基金管理有限公司,担任基金经理一职。

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

四季度资金面前两个月基本平稳,资金价格有小幅上行,进入12月,资金价格最初变动不大,在中证登事件后稍有回调。之后月中在IPO冻结天量资金、市场对MLF续作的担忧以及降准预期一再落空的作用下,资金价格大幅飙升,7天回购利率上行至6%以上的位置。12月下旬,叠加月末财政存款的投放,各期限资金价格有所修复,但仍呈现短期限交易活跃,并相对紧张的状况,符合临近年关的季节性规律。总体来看,整个四季度的资金价格不存在大的趋势性变化,但受到缴准、缴税、财政存款投放等因素、事件性的短期冲击作用无其明显资金面波动加大。

利率债收益率在10月经历下行、一定程度上透支了货币宽松的预期,月末的10年期国债、金融债收益率分别达到3.5%和4.0%附近,期限利差平稳中小幅走阔。11月利率债进入调整期,经历了一段大幅波动,12月中旬在资金面大幅收紧的约束下,短端回调,利率高企,期限利差大幅收窄,金融债甚至呈现曲线倒挂。月末资金面压力缓解,利率债收益率又开始有所下行,曲线倒挂逐步修复。信用债收益率在10月、11月上中旬下行之后受中证登质押新规大金额影响,收益率开始反弹,高评级表现好于中低评级。

货币类基金主要投资于短期融券、银行间市场质押式回购和银行协议存款。10月份受货币市场流动性宽松影响,银行间市场质押式回购和协议存款利率有较大幅度回落,短期债券价格上涨,我们加大了短融的配置,同时通过资产转换以减轻流动性压力。

民生加银现金增利货币市场基金在本报告期内,一是在银行间货币市场利率阶段性冲高时,我们择机配置部分同业存款和逆回购,以博取相对较高的收益;二是做好流行性管理工作,同时,跟踪央行的货币政策,对固定收益类资产配置进行灵活调整,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

截至2014年12月31日,本报告期A份额基金净值收益率为1.0509%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%。本报告期B份额基金净值收益率为1.1120%,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2015年,经济的下行风险仍较大,一是经管房地产销售有所回暖,但是库存仍在高位,明年地产投资增速仍将下行;二是产能过剩行业的去库存压力仍大,但短期高频数据显示,房地产销售增速开始快速回升,投资者对经济企稳的预期开始上升。货币政策存在放松空间,但为了防止实体经济乱加杠杆,货币政策以定向宽松为主,流动性层面,由于经济下行,资金利率趋势上趋于下行,但是,明年IPO加速、季末因素等冲击将放大资金的波动,总的来看,无风险利率仍然有较大的下行空间,但是高杠杆的环境下,负债端的压力会使得债市的波动加剧较大波动难免。总体上,债市趋势看好,波动难免。

展望2015年1季度,由于对经济企稳预期上升、权益市场上扬、央行短期对放松偏谨慎,债市短端表现或好于长端。从信用等级上看,经济增速的放缓将对企业的现金流造成压力,低等级债券的信用风险升高,而信用风险的上升呈现非线性,因此我们将侧重于配置中高等级品种。

展望未来,一是需要实时关注公开市场操作和货币政策的变化,做好流动性管理;二是在IPO冲击期间适当配置短融,关注一级短融和二级市场上估值好的短融的投资机会,进行波段操作。同时,择机配置部分协议存款,以博取相对较高的收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无基金持有人数或基金资产净值预警。

§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	2,972,838,207.93	44.53
	其中:债券	2,972,838,207.93	44.53
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,320,004,060.00	19.77
	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	2,331,702,252.33	34.93
4	其他资产	51,620,384.11	0.77
5	合计	6,676,164,904.37	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	12.35	
	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	409,548,985.67	6.54
	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

本报告期内无债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的情况。

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	132
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	135
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	93

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期
1	2014年12月26日	121	赎回	发生后十个工作日内
2	2014年12月29日	126	赎回	发生后十个工作日内
3	2014年12月30日	135	赎回	发生后十个工作日内
4	2014年12月31日	132	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120天",本报告期内本基金发生投资组合平均剩余期限超过120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	29.57	6.54
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.01	-
2	30天（含）-60天	0.32	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.16	-
3	60天（含）-90天	31.01	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.41	-
4	90天（含）-180天	11.83	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）-397天（含）	33.09	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		105.82	6.54

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	1,040,691,464.69	16.62
	其中:政策性金融债	1,040,691,464.69	16.62
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,932,146,743.24	30.87
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	2,972,838,207.93	47.49
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	349,898,391.13	5.59

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序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	100209	10国开09	3,300,000	330,858,916.22	5.29
2	041453118	14酒钢CP002	2,500,000	249,964,516.75	3.99
3	140223	14国开23	2,100,000	209,849,555.18	3.35
4	130234	13国开34	1,700,000	168,889,282.80	2.70
5	041465006	14北营钢铁CP001	1,200,000	119,949,157.32	1.92
6	041460079	14梅花CP002	1,000,000	100,407,805.69	1.60
7	041473003	14丹东港CP002	1,000,000	100,085,853.07	1.60
8	011481002	14淮南矿SCP002	1,000,000	99,978,457.85	1.60
9	140357	14进出57	1,000,000	99,958,182.22	1.60
10	011481003	14淮南矿SCP003	900,000	89,970,949.21	1.44

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	11
报告期内偏离度的最高值	0.3131%
报告期内偏离度的最低值	-0.0423%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1636%

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 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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力目标,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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	197,873.55
2	应收证券清算款	2,776,417.30
3	应收股利	-
4	应收利息	287,469.20
5	应收申购款	2,328.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,264,089.03

5.