

民生加银现金宝货币市场基金 2015 年第 1 季度报告

2015 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：2015 年 4 月 21 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 4 月 14 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 2015 年 1 月 1 日起至 2015 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银现金宝货币
基金主代码	000371
交易代码	000371
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 10 月 18 日
报告期末基金份额总额	18,427,582,149.93 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	本基金的投资将以保证资产的安全性和流动性为基本原则，力求在对国内外宏观经济走势、货币财政政策变动等因素充分评估的基础上，科学预计未来利率走势，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。
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。本基金的预期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

§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（2015年1月1日—2015年3月31日）
1. 本期已实现收益	192,213,974.35
2. 本期利润	192,213,974.35
3. 期末基金资产净值	18,427,582,149.93

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

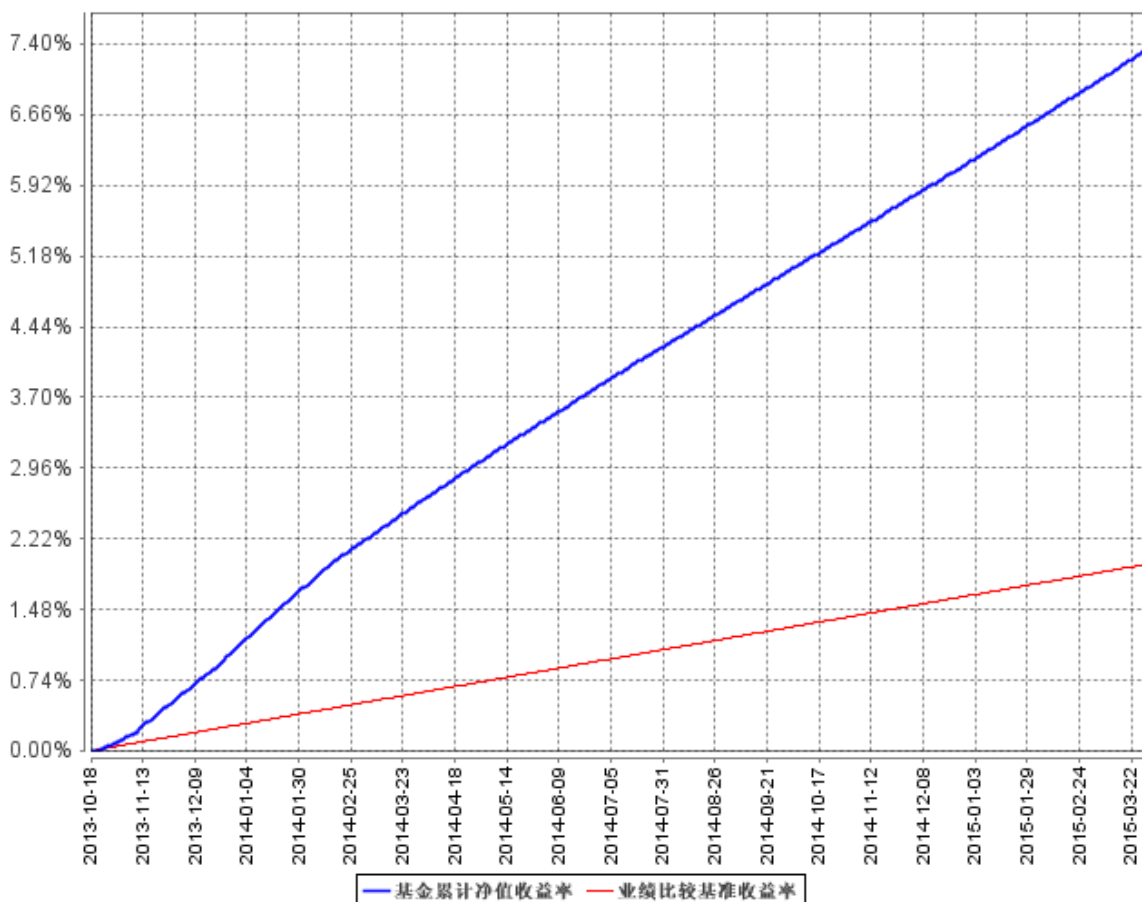
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.1228%	0.0014%	0.3329%	0.0000%	0.7899%	0.0014%

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

基金累计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



注：本基金合同于 2013 年 10 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、	2014 年 4 月 3 日	-	21 年	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。

	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基金的基金经理				
乐瑞祺	民生加银增强收益债券基金、民生加银信用双利债券基金、民生加银转债优选基金的基金经理；公司投资部副总监	2013 年 10 月 18 日	2015 年 2 月 10 日	11 年	复旦大学数量经济学硕士。自 2002 年起任衡泰软件定量研究部定量分析师，从事固定收益产品定价及风险管理系统开发工作；2004 年加入博时基金管理有限公司，任固定收益部基金经理助理，从事固定收益投资及研究业务；2009 年加入本公司，曾任基金经理助理。
曹晋文	本基金的基金经理	2015 年 2 月 10 日	-	10 年	中国人民大学统计学硕士，获得注册会计师资格证书，曾就职于信诚人寿保险有限公司，担任投资经理一职。2014 年 3 月加入民生加银基金管理有限公司，担任基金经理助理一职。

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合规守信情况的说明

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内的公平交易程序，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

2015 年 1 季度，宏观经济仍然较弱。工业增加值仍然弱势下滑，工业品价格指数 PPI 重心继续下行，房地产销售面积和固定资产投资依旧没有明显企稳。但是经济运行仍然出现了一些积极迹象，中采 PMI 指数连续 2 个月反弹，3 月份重新站上 50.1；货币供应量 M2 增速 2 月份结束下滑态势，反弹至 12.5%；人民币新增贷款规模 1-2 月份同比环比均大幅增加。

货币政策 1 季度延续了小幅宽松的态度。2 月初降准，2 月末降息，公开市场逆回购利率稳步下调，引导货币市场利率下行，均表明央行层面逐步加大对经济增长的关注和重视。3 月末房地产政策超预期放松，体现高层对经济增长的托底思维仍然没有变化。

债券市场 1 季度呈现 V 型走势。1-2 月份市场对货币政策宽松预期强烈，收益率大幅下行。2 月底降息意味着未来一段时间出现政策真空期，市场对经济增长是否企稳反弹出现分歧，以及地方政府债务置换方案引发供需关系发生变化，市场收益率大幅反弹到年初高点以上。

民生加银现金宝货币 1 季度根据对 IPO 等影响资金价格关键因素的预判，灵活配置不同期限资产，成功管理流动性风险；抓住存款价格高企的机会，加大配置同业存款，提高基金静态收益；

积极利用债券市场收益率变化和一二级波动不同步的机会，获取债券价格波动的资本利得，增加基金超额收益。基金规模一季度持续稳步增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止 2015 年 3 月 31 日，本报告期内基金份额净值增长率为 1.1228%，同期业绩比较基准收益率为 0.3329%。

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 2 季度，本基金认为随着货币政策和房地产政策的逐步落实，经济内生动力有望短期内企稳，CPI 震荡上行的概率较大，市场对通缩的担忧逐步减弱，基本面对债券收益率影响偏中性。地方政府债务置换方案短期内加剧市场对供需关系的担忧，考虑到降低融资成本的实际需求，预计配套政策后续会稳步推出，并不会对市场造成实际冲击。

货币政策虽仍然会有适度宽松，但考虑到前期政策效果的滞后性，当前我国转型所面临的结构性问题，以及汇率、股票和房地产市场等资产价格的波动，预计货币政策宽松的节奏和力度将弱于市场预期。

综合来看，经过 3 月份的调整，本基金管理人预期 2 季度债券市场中性，宽幅震荡的概率较大，大幅上行和下行的动力均不足。利率市场化的加速推进使得同业存款价格仍然具有很强的吸引力。投资策略上，本基金将继续加大同业存款的配置，同时积极把握债券价格小幅波动的机会，通过波段操作获得价差。

感谢基金持有人对本基金的信任和支持，我们将本着勤勉尽责的精神，秉承“诚信、稳健、专业、创新”的原则，力争为基金持有人在保持良好流动性前提下获取较好回报。

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	固定收益投资	6,432,072,135.24	31.37
	其中：债券	6,432,072,135.24	31.37
	资产支持证券	-	-

2	买入返售金融资产	2,020,005,430.00	9.85
	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	11,879,566,716.98	57.94
4	其他资产	172,973,526.82	0.84
5	合计	20,504,617,809.04	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	7.53	
	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	2,062,894,256.32	11.19
	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	78
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	63

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 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 120 天”，本报告期内本基金未发生投资组合平均剩余期限超过 120 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	35.79	11.19
	其中：剩余存续期超过	3.13	-

	397 天的浮动利率债		
2	30 天(含)-60 天	16.17	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.38	-
3	60 天(含)-90 天	37.50	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	6.97	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	13.89	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	110.33	11.19

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	1,791,260,467.90	9.72
	其中：政策性金融债	1,791,260,467.90	9.72
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	4,640,811,667.34	25.18
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	6,432,072,135.24	34.90
9	剩余存续期超过 397 天的浮动 利率债券	646,191,622.11	3.51

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	3,500,000	350,173,728.12	1.90
2	130235	13 国开 35	2,700,000	268,106,596.33	1.45
3	130234	13 国开 34	2,700,000	268,077,827.71	1.45
4	140207	14 国开 07	2,000,000	200,019,829.31	1.09
5	071520002	15 长江证券	2,000,000	199,971,705.97	1.09

		CP002			
6	140213	14 国开 13	1,600,000	160,069,019.99	0.87
7	011581002	15 淮南矿 SCP002	1,500,000	149,895,166.32	0.81
8	041553014	15 冀中 CP001	1,300,000	130,003,824.86	0.71
9	041472016	14 冀发展 CP001	1,000,000	100,349,115.54	0.54
10	041456022	14 新中泰集 CP001	1,000,000	100,041,541.57	0.54

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	0.1866%
报告期内偏离度的最低值	0.0444%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1273%

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 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 本基金本报告期内持有的剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券未发生其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	172,973,526.82
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	172,973,526.82

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

报告期期初基金份额总额	14,891,656,560.74
报告期期间基金总申购份额	76,130,719,325.13
减：报告期期间基金总赎回份额	72,594,793,735.94
报告期期末基金份额总额	18,427,582,149.93

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2015 年 1 月 21 日	36,000,000.00	36,000,000.00	0.00%
2	赎回	2015 年 1 月 23 日	-5,000,000.00	-5,000,623.50	0.00%
3	红利再投	-	275,126.60	275,126.60	0.00%
合计			31,275,126.60	31,274,503.10	

注：红利再投“交易份额”、“交易金额”为本报告期累计数。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1、2015 年 1 月 5 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司旗下基金 2014 年 12 月 31 日基金资产净值公告》。

2、2015 年 1 月 16 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于调整中国工商银行借记卡基金网上直销申购费率优惠期的公告》。

3、2015 年 1 月 22 日，本基金管理人发布了《民生加银现金宝货币市场基金 2014 年第 4 季度报告》。

4、2015 年 1 月 23 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于总经理变更的公告》。

5、2015 年 1 月 23 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司基金经理变更公告》。

6、2015 年 1 月 24 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司更正公告》。

7、2015 年 1 月 30 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于资产支持证券投资方案的公告》。

8、2015 年 2 月 7 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于公司董事变更的公告》。

9、2015 年 2 月 10 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司基金经理变更公告》。

10、2015 年 2 月 17 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于再次提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告》。

11、2015 年 2 月 27 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于副总经理变更的公告》。

12、2015 年 3 月 26 日，本基金管理人发布了《民生加银现金宝货币市场基金 2014 年年度报告及摘要》。

13、2015 年 3 月 31 日，本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于旗下证券投资基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》。

§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 《民生加银现金宝货币市场基金招募说明书》
- 9.1.3 《民生加银现金宝货币市场基金基金合同》；
- 9.1.4 《民生加银现金宝货币市场基金托管协议》；
- 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 4 月 21 日