

# 基金新品导航：光大保德信货币市场基金

中国证券报 2005-05-20

银河证券基金研究中心 王群航

## 产品简介

**基金名称：**光大保德信货币市场基金

**托管银行：**招商银行

**注册登记机构：**光大保德信基金管理公司

**发行地点：**中国银河证券等

**发行日期：**2005年5月16日至2005年6月3日

**费率：**无

**投资目标：**本基金通过投资于高信用等级、高流动性的短期金融工具，为投资者提供流动性储备；并在保持基金资产本金安全和高流动性的前提下，获得稳健的超越业绩比较基准的当期收益。

**投资方向：**本基金的投资方向为具有良好流动性的短期金融工具，目前主要包括现金；一年以内(含一年)的银行定期存款、大额存单；剩余期限在397天以内(含397天)的债券；期限在一年以内(含一年)的债券回购；期限在一年以内(含一年)的中央银行票据；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。

**投资组合管理方法：**本基金按照自上而下的方法对基金资产进行动态的大类资产配置、类属资产配置和证券选择。一方面根据整体配置要求通过积极的投资策略主动寻找

风险中蕴藏的投资机会，发掘价格被低估的且符合流动性要求的适合投资的品种；另一方面通过风险预算管理、平均剩余期限控制和个券信用等级限定等方式有效控制投资风险，从而在一定的风险限制范围内达到风险收益最佳配比。

**业绩比较基准：**一年期银行定期储蓄存款的税后利率。

**基金经理：**何如克 (ROBERT HORROCKS) 先生，英国利兹大学现代中文学及中国历史哲学博士，英国投资学会会员 (UK 郵 SIP, IIMR)，持 EFFAS 财务分析员资格，台湾证券投资分析人员资格，英国国籍。1994 年加入 WICarr (香港) 专责中国市场分析。1995 年以来担任英国施罗德集团英国市场分析师、远东基金经理、施罗德台湾分公司总经理、施罗德韩国分公司副投资总监、施罗德上海办事处联席董事。现任本公司投资总监兼基金经理。

## 光大旗下基金业绩

**点评：**(1) 旗下基金的业绩不好。原因之一在于基础市场行情不好，使得它没有创造收益的空间和机会。(2) 光大保德信量化核心基金属于偏股型基金。该基金的业绩相对于正在发行的货币市场基金来说没有可比性。

## 新产品分析及投资建议

货币市场基金是当前市场上最热门的开放式基金品种，其原因有两个方面：一是由于基础市场的原因，其它类型的基金多数无法实现较好的收益，二是货币市场基金在流动性、收益性方面均可以满足很多投资人的基本需求。

就产品本身来看，现有的货币市场基金相互之间基本上没有大的区别。在这种情况下，对于新发行的货币市场基金的选择只有从该基金的公司背景和基金经理等角度进行分析。

光大保德信基金管理公司是一家合资基金管理公司，目前旗下管理的一只以股票市场为主要投资标的的基金绩效一般。

从发展该公司旗下基金产品线的角度来看，此货币市场基金将可以为该公司的投资者提供一个良好的控制风险平台，可以满足旗下客户多层次的投资选择需求。

4月26日，即将发行的这只新货币市场基金曾经被新华财经的资信评级部门新华远东中国评级评定为AAA级信用评级以及RSI风险敏感度评级。这是一种对于尚未发布《招募说明书》的“虚拟基金”进行的评级，它从另一个角度说明，此基金的前期设计比较好。