

光大保德信货币市场基金 2009 年第 2 季度报告

2009 年 6 月 30 日

基金管理人：光大保德信基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年七月二十一日

§ 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 7 月 20 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 2009 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信货币
交易代码	360003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年6月9日
报告期末基金份额总额	498,133,536.25份
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。
投资策略	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	税后活期存款利率。
风险收益特征	从长期平均值来看, 本基金风险收益特征属于证券投资基金中的低风险品种, 风险程度低于其他类型的基金品种。本基金按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理, 将风险水平控制在既定目标之内, 在风险限制范围内追求收益最大化。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§ 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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	2,168,229.58
2.本期利润	2,168,229.58
3.期末基金资产净值	498,133,536.25

注: 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, 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

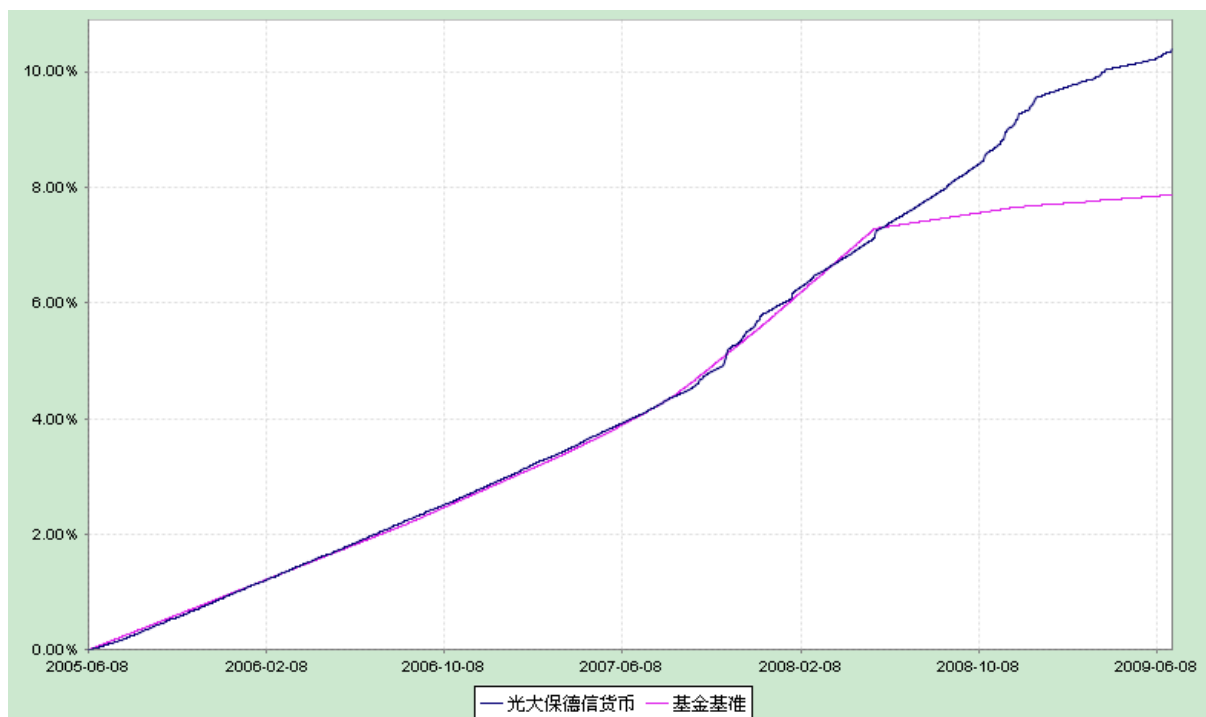
阶段	净值收 益率①	净值收 益率标 准差②	业绩比 较基准 收益率 ③	业绩比 较基准 收益率 标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.3175%	0.0052%	0.0844%	0.0000%	0.2331%	0.0052%

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

光大保德信货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005 年 6 月 9 日至 2009 年 6 月 30 日)



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为 2005 年 6 月 9 日至 2005 年 12 月 8 日。建

仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

§ 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		
于海颖	本基金基金经理兼光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理	2007-11-6	-	6	于海颖女士，硕士，1999年毕业于天津大学技术经济专业，2004年4月获得天津大学数量经济学硕士学位，2004年4月至2006年4月在北方国际信托投资股份有限公司从事固定收益工作。2006年5月加入本公司，先后担任债券交易员和货币市场基金基金经理助理。2007年11月9日起担任光大保德信货币市场基金基金经理，2008年10月29日起兼任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本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。报告期内未有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

为充分保护持有人利益，确保本基金管理人旗下各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待，本基金管理人从投研制度设计、组织结构设计、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发，建设形成了有效的公平交易执行体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

目前本基金管理人旗下另外六只基金，其中五只基金为股票型基金，一只基金为债券基金，与本基金不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009 年上半年的宏观经济在经历了去年四季度急速下挫后的快速反弹后，虽然二季度以来经济复苏的幅度有所放缓，但是其整体宏观经济指标表现更趋一致。在适度宽松的货币政策和积极的财政政策的刺激下，贷款增速、货币供应量和投资增速率先出现反弹，各项宏观经济指标进一步显示向好的迹象。从各分项指标来看，消费增速触底反弹，1-5 月累计社会消费品零售总额 48770 亿元，同比增长 15.0%；而投资方面，积极财政政策效果已经显现，投资增速大幅上行，1-5 月，城镇固定资产投资 53520 亿元，同比增长 32.9%。其中，国有及国有控股完成投资 23055 亿元，增长 40.6%；房地产开发完成投资 10165 亿元，增长 6.8%；而进出口方面，出口增速低位徘徊，今年 1 至 5 月，我国对外贸易累计进出口总值 7634.9 亿美元，比去年同期下降 24.7%，其中出口 4261.4 亿美元，同比下降 21.8%；进口 3373.5 亿美元，同比下降 28%。累计贸易顺差 887.9 亿美元，比去年同期增加 15.7%，净增加 120.5 亿美元。

在货币市场的运行方面，货币市场上半年整体环境仍维持了前期的宽松的流动性，但在季度末的货币市场运行方面，受到季度末银行走款、央行公开市场操作力度加大和 IPO 恢复发行等综合因素的影响，在季度末，货币市场回购利率水平在短期内大幅上行，其中，指标型隔夜的回购利率水平和 7 天回购的利率水平分别为 1.1% 和 1.23%，大幅高于前期的不到 1% 的回购利率水平。而受到流动性收紧因素的推动，短期债券品种收益率也出现上行。而在短期信用品种方面，在不确定的后期走势影响下，短期融资券由于其期限短、票息高继续受到机构投资者的青睐，充分显示了机构投资者在利率上行的预期下对高票息品种的偏好。

在基金的日常操作中，针对市场收益率水平的波动和未来走势的不确定性，我们在日常的操作中缩短了组合的久期，并在确保组合日常流动性的基础上，积极应对基金规模的变动，对组合内的持券进行动态调整，平衡组合内的信用产品和利率产品，以期在保证组合整体流动性的前提下，提高基金投资的收益水平。

根据目前已经公布的宏观经济数据和国际经济形势，虽然目前宏观经济出现了一定向好的走势，但是我们预期保持经济增长将在一段时期内持续成为宏观调控的主题。伴随巨额的信贷投放总量，我们预期将来央行或采取相对紧缩的调控手段来保持货币市场的平稳运行。除此以外，在新股发行等诸多对于债券投资不利的因素下，组合操作的难度将会相应增加。在这种情况下，我们将会关注市场短期流动性变动趋势，维持此前的稳健操作手法，继续保持短久期的操作，并努力保持组合的良好流动性和收益水平。

§ 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	378,739,018.52	75.95
	其中：债券	378,739,018.52	75.95

	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	115,111,069.61	23.08
4	其他资产	4,800,287.15	0.96
5	合计	498,650,375.28	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	7,822,819,443.13	16.50
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

上表中，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个交易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

报告期内不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 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	105
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	115

报告期内投资组合平均剩余期限最低值	61
-------------------	----

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限未有违规超过180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	23.11	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	20.04	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	10.01	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	20.01	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	25.97	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.14	-

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	249,378,122.82	50.06
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	129,360,895.70	25.97
6	其他	-	-
7	合计	378,739,018.52	76.03
8	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	0801095	08央行票据95	1,000,000	99,843,148.75	20.04
2	0801112	08央票112	1,000,000	99,662,289.21	20.01
3	0801108	08央票108	500,000	49,872,684.86	10.01
4	0981012	09日照港CP01	300,000	30,265,472.65	6.08
5	0981034	09招金CP01	300,000	29,869,310.82	6.00
6	0981002	09甘电投CP01	200,000	20,148,968.57	4.04
7	0981079	09中水CP01	200,000	19,794,781.41	3.97
8	0981078	09晋煤CP01	200,000	19,236,874.72	3.86
9	0981003	09攀钢集CP01	100,000	10,045,487.53	2.02

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	41 次
报告期内偏离度的最高值	0.3734%
报告期内偏离度的最低值	0.1825%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2821%

注:数据均按报告期内的交易日统计

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

本报告期内未有资产支持证券交易情况

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

(1)、本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内摊销,每日计提损益。

(2)、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,采用市场利率或交易价格,对基金持有的估值对象进行重新评估,即“影子定价”。当基金资产净值与影子定价的偏离达到或超过基金资产净值的一定幅度时,或基金管理人认为发生了其他的重大偏离时,基金管理人可以与基金托管人商定后进行调整,使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值,确保以摊余成本法计算的基金资产净值不会对基金持有人造成实质性的损害。

(3)、如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值。

(4)、如有新增事项或变更事项,按国家最新规定估值。

5.8.2 本报告期内不存在剩余期限小于 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。

5.8.4 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	1,236,138.80
4	应收申购款	3,564,148.35
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	4,800,287.15

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	707,011,667.51
报告期期间基金总申购份额	1,273,098,664.24
报告期期间基金总赎回份额	1,481,976,795.50
报告期期末基金份额总额	498,133,536.25

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立光大保德信货币市场基金的文件

- 2、光大保德信货币市场基金基金合同
- 3、光大保德信货币市场基金招募说明书
- 4、光大保德信货币市场基金托管协议
- 5、光大保德信货币市场基金法律意见书
- 6、光大保德信基金管理有限公司的业务资格批件、营业执照、公司章程
- 7、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 8、报告期内光大保德信货币市场基金在指定报刊上披露的各项公告
- 9、中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

上海市延安东路 222 号外滩中心大厦 46 层本基金管理人办公地址。

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

客户服务中心电话：400-820-2888，021-53524620。

公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司

二〇〇九年七月二十一日