

# 光大保德信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：光大保德信基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年四月二十日

## § 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 4 月 17 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 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信现金宝货币
基金主代码	000210
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 9 月 5 日
报告期末基金份额总额	1,581,872,799.91 份
投资目标	本基金力争保持基金资产的流动性和安全性，追求高于业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金将综合考虑各类投资品种的收益和风险特征，在保证基金资产安全性的基础上力争为投资人创造稳定的收益。银行存款一般具有收益稳定、风险低等基本特征，特别是机构投资者在投资银行存款时，往往能获得比普通投资者更高的收益率。本基金在投资银行存款时将针对不同银行的银行存款收益率做深入的分析，同时结合各银行的信用等级、存款期限等因素的研究，综合考量整体利率市场环境及其变动趋势，在严格控制风险的前提下决定各银行存款的投资比例。

业绩比较基准	人民币活期存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的风险较低的品种，其预期收益和风险低于债券型基金、混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	光大保德信现金宝货币 A	光大保德信现金宝货币 B
下属两级基金的交易代码	000210	000211
报告期末下属两级基金的份额总额	140,494,219.54 份	1,441,378,580.37 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(2015年1月1日-2015年3月31日)	
	光大保德信现金宝货币 A	光大保德信现金宝货币 B
1. 本期已实现收益	1,106,743.08	15,102,039.13
2. 本期利润	1,106,743.08	15,102,039.13
3. 期末基金资产净值	140,494,219.54	1,441,378,580.37

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

###### 1、光大保德信现金宝货币 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	1.1571%	0.0030%	0.0875%	0.0000%	1.0696%	0.0030%

2、光大保德信现金宝货币 B:

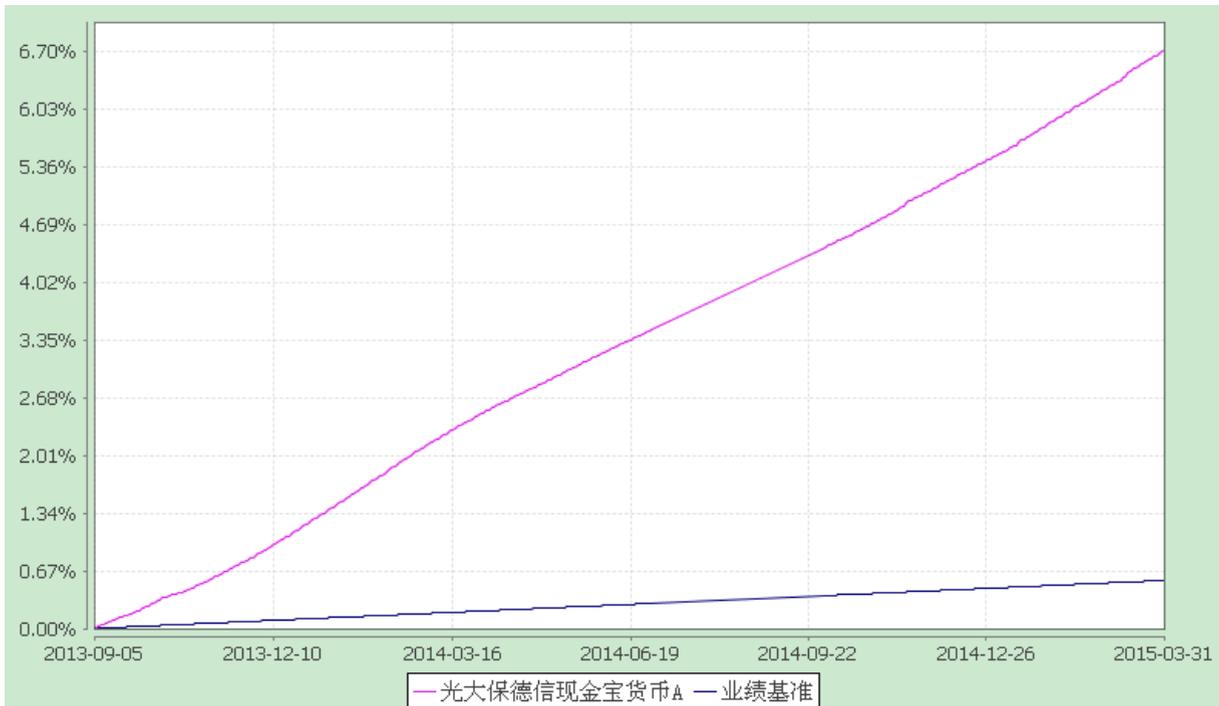
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.2160%	0.0030%	0.0875%	0.0000%	1.1285%	0.0030%

注：根据合同，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金已于基金合同规定的期限内完成建仓并达到本基金合同约定的投资比例。

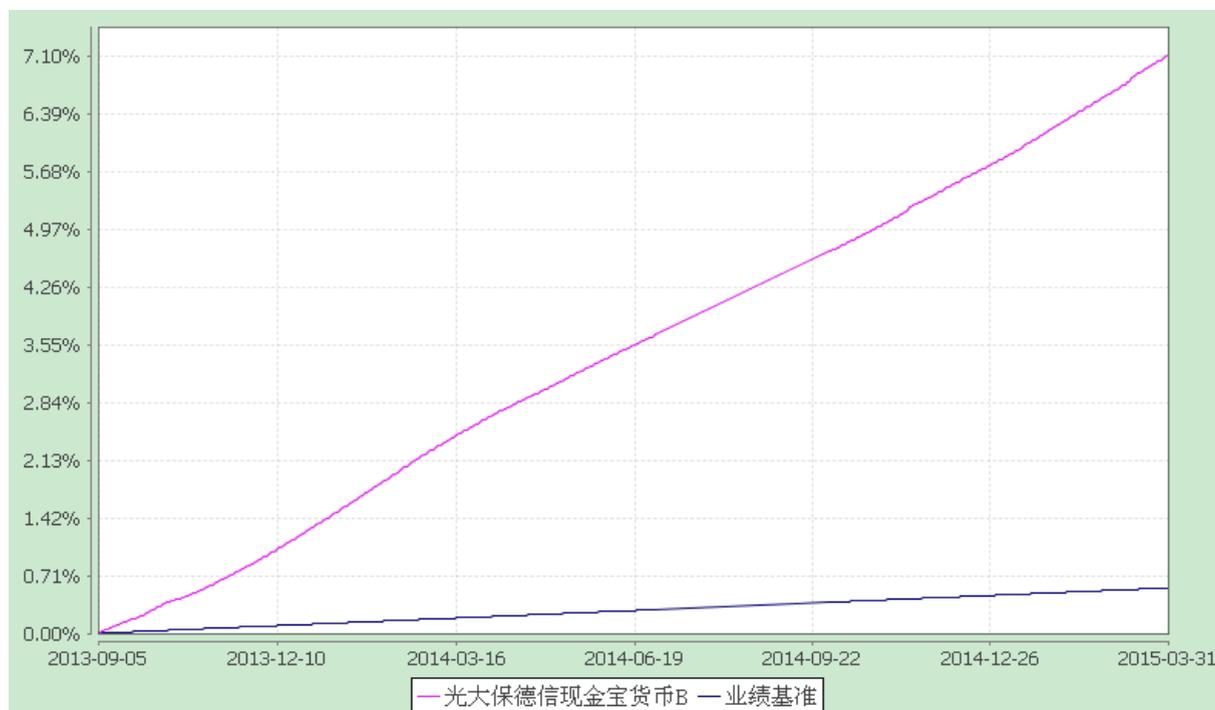
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信现金宝货币市场基金  
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2013 年 9 月 5 日至 2015 年 3 月 31 日)

1、光大保德信现金宝货币 A



2、光大保德信现金宝货币 B



## § 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		
蔡乐	基金经理	2014-09-11	-	11 年	蔡乐女士，金融投资学学士。2003 年 7 月至 2005 年 2 月任方正证券固定收益部项目经理；2005 年 3 月至 2014 年 8 月历任中再资产管理股份有限公司固定收益部研究员兼交易员、投资经理助理、自有账户投资经理。2014 年 8 月加入光大保德信基金管理有限公司，现任光大保德信现金宝货币市场基金基金经理、光大保德信添天利季度开放短期理财债券型证券投资基金基金经理、光大保德信添天盈月度理财债券

					型证券投资基金基金经理、光大保德信添盛双月理财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 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金与其他投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的交易。

## 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

一季度国内宏观经济加速下行。工业大幅走低印证供给收缩，投资显著回落印证需求低迷，消费低迷证实居民需求低迷。大宗商品价格虽出现不同程度反弹，但这更多是反映美元短期走弱后的大宗商品反弹，中上游行业基本面未有明显改善。政策方面，财政支出加速，基建成为托底经济的重要动力。货币政策保驾护航，为了降低实体融资成本和缓解通缩压力，央行在 2 月和 3 月分别进行了降准和降息。

货币市场利率受到利率市场化改革、IPO 供给加速、春节等因素的制约，资金利率较 14 年四季度大幅走高。银行间隔夜和 7 天的质押式回购利率中枢分别上行了 60BPS 和 110BPS。因资金利率居高不下、股市繁荣和贷款高速增长带来资金分流、地方政府债置换使得发行量大幅增长，一季度债市经历了较大幅度调整，收益率曲线大幅平坦化上移。10 年国开债大幅飙升至最高 4.30%。信用债市场，一级发行量缩水，二级市场交投热点集中于短融和 5 年内的高收益品种，期限利差和信用利

差都较四季度末大幅收窄。

本报告期内，本基金保持了仓位调整的灵活性，资产配置上降低了债券仓位，利用 IPO 期间货币市场利率走高的机会大幅提高了定存和逆回购的比例，同时降低了组合久期。通过审慎和积极的管理，在把握流动性的基础上，积极努力为投资者赚取收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信现金宝货币 A 份额净值增长率为 1.1571%，业绩比较基准收益率为 0.0875%；光大保德信现金宝货币 B 份额净值增长率为 1.2160%，业绩比较基准收益率为 0.0875%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，国内经济将完成下行、筑底、企稳的过程，房地产新政的出台使得地产对经济的拖累作用边际减小。美国加息预期推迟，美元指数下滑，减缓了人民币贬值的压力，给政策放松预留空间。二季度货币政策仍有放松空间，降准势在必行；财政政策支持力度将加大，主要方向为水利、铁路等基建项目，基建将成为 2015 年确保经济增长的重要砝码。

央行将加大在公开市场的操作力度从而引导短端利率下行，资金面预将加速宽松。然而经济持续下滑的预期得到扭转，市场风险偏好持续上扬，叠加二季度供需关系恶化，利率债中长期收益率将继续上行调整，利率债收益曲线将上移增陡。信用债市场，理财规模增速虽下降，但扩张仍在持续，供需关系弱于一季度，但尚不至于发生本质转变。利差虽然进一步压缩的空间已很小，但显著扩张的风险也不高，票息配置价值仍存。随着二季度信用债到期高峰的到来和投资者适当性管理的逐步推开，违约市场化可能更近一步。大宗商品价格在过去几年颓势之后，今年有机会出现环比改善，相应的产业债将迎来估值修复机会。

操作方面，我们将继续把握基金的流动性和收益性的平衡，关注中高评级信用债券的配置和交易性机会，重点配置银行存款和逆回购。同时积极灵活把握市场波段操作。我们将密切跟踪经济走势、政策和资金面的情况，秉承稳健、专业的投资理念，优化组合结构，控制风险，勤勉尽责地维护持有人的利益。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现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	514,226,433.80	30.17
	其中：债券	514,226,433.80	30.17
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	562,719,644.07	33.01
	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	600,170,320.37	35.21
4	其他资产	27,516,916.76	1.61
5	合计	1,704,633,315.00	100.00

## 5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	3.18	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	122,075,738.96	7.72
	其中：买断式回购融资	-	-

注：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

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的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	54
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	106
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	54

### 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	81.74	7.72
	其中：剩余存续期超过397天的浮 动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	1.90	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮 动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	2.53	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮 动利率债	-	-
4	90天（含）—180天	4.43	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮 动利率债	-	-
5	180天（含）—397天（含）	15.43	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮 动利率债	-	-
	合计	-	7.72

### 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	90,003,186.26	5.69
	其中：政策性金融债	90,003,186.26	5.69
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	424,223,247.54	26.82
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	514,226,433.80	32.51
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	041459026	14 杉杉 CP001	500,000	50,053,136.20	3.16
2	041452052	14 华信石油 CP001	500,000	49,969,932.87	3.16
3	041464049	14 湘黄金 CP002	400,000	40,075,803.58	2.53
4	140207	14 国开 07	400,000	39,999,612.59	2.53
5	041559017	15 万丰奥特 CP001	350,000	34,984,313.50	2.21
6	041455023	14 北方水泥 CP002	300,000	30,040,197.69	1.90
7	041560015	15 永泰能源 CP001	300,000	29,986,824.17	1.90
8	041461026	14 沪临港 CP001	200,000	20,028,565.69	1.27
9	041454048	14 渝机电 CP001	200,000	20,006,071.53	1.26
10	140429	14 农发 29	200,000	20,002,438.64	1.26

### 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	0 次
报告期内偏离度的最高值	0.2491%
报告期内偏离度的最低值	0.0889%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1922%

## 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

报告期末本基金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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

### 5.8.4 其他各项资产构成

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	22,828,504.91
4	应收申购款	4,688,411.85
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	27,516,916.76

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	光大保德信现金宝货币A	光大保德信现金宝货币B
本报告期期初基金份额总额	80,474,889.27	1,397,124,519.42
本报告期基金总申购份额	385,951,341.39	1,326,813,964.21
本报告期基金总赎回份额	325,932,011.12	1,282,559,903.26
报告期期末基金份额总额	140,494,219.54	1,441,378,580.37

### § 7 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	赎回	2015-02-10	-34,000,000.00	-34,122,049.42	0.00%
2	申购	2015-02-12	6,000,000.00	6,000,000.00	0.00%
3	申购	2015-02-26	8,000,000.00	8,000,000.00	0.00%
4	基金转换出	2015-03-18	-5,500,000.00	-5,502,110.24	0.00%
合计			-25,500,000.00	-25,624,159.66	

注：基金管理人在本报告期内因快速取现业务垫付的累计金额为68,240,284.06元。

### § 8 影响投资者决策的其他重要信息

李常青先生自 2015 年 2 月 28 日起担任本基金管理人督察长；自李常青先生担任督察长职务之日起，陶耿先生不再代行督察长职务。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立光大保德信现金宝货币市场基金的文件
- 2、光大保德信现金宝货币市场基金基金合同
- 3、光大保德信现金宝货币市场基金招募说明书
- 4、光大保德信现金宝货币市场基金托管协议
- 5、光大保德信现金宝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现金宝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

### 9.2 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。

### 9.3 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：4008-202-888，021-53524620。公司网址：[www.epf.com.cn](http://www.epf.com.cn)。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一五年四月二十日