

# 光大保德信货币市场基金 2012 年第 4 季度报告

2012 年 12 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年一月十九日

## § 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 2013 年 1 月 18 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 2012 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	光大保德信货币
基金主代码	360003
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	403,291,570.91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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	3,757,416.52
2.本期利润	3,757,416.52
3.期末基金资产净值	403,291,570.91

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

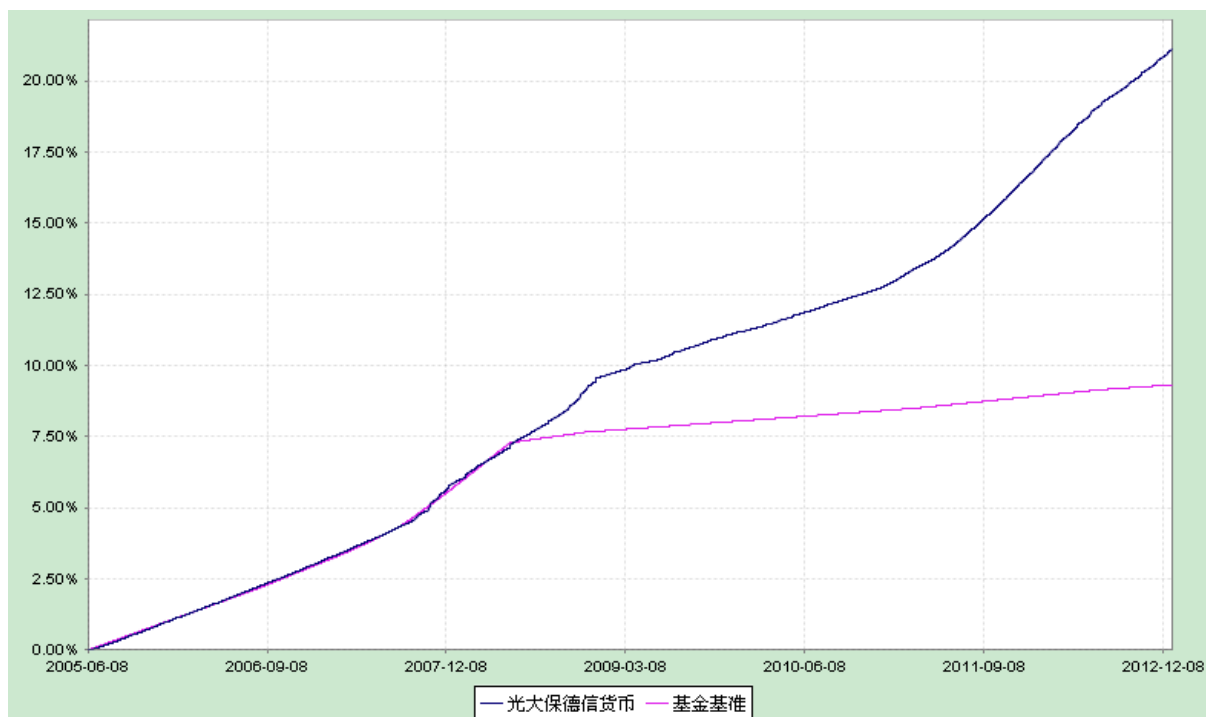
阶段	净值收 益率①	净值收 益率标 准差②	业绩比 较基准 收益率 ③	业绩比 较基准 收益率 标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.8609%	0.0073%	0.0894%	0.0000%	0.7715%	0.0073%

#### 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 2012 年 12 月 31 日)



## § 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		
韩爱丽	基金经理	2012-3-1	-	6年	韩爱丽女士，复旦大学经济学硕士，CFA。2006年7月至2010年8月在上海浦东发展银行总行资金部从事固定收益交易、研究工作；2010年8月加盟光大保德信基金管理有限公司，任高级债券研究员，现任光大保德信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、光大保德信添盛双月理财债券型证券投资基金基金经理、光大保德信添天盈季度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。

### 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

2012 年 4 季度国内经济企稳反弹，工业增加值连续三月走高，11 月为 10.1%，较 10 月上涨 0.5 个百分点，投资和消费也稳中有升，10 月和 11 月固定资产投资增速均为 20.7%，11 月消费也维持在 14.9%，较 10 月上涨 0.4 个百分点。通胀不再是市场关心的重点，10 月和 11 月分别是 1.7%和 2%，尽管 12 月在蔬菜价格超季节性上涨的带动下，食品价格环比上升将使得 CPI 有所反弹，但预计仍维持在 2.3%左右的低位。进出口方面，受海外经济疲软影响国内出口增速降至个位数，短期大幅改善可能性不大。信贷持续低迷，M2 维持在 14%左右的增速，虽然直接融资的力度在逐步加大，但仍无法撼动银行中长期贷款在社会融资总量中的主导地位，而且随着理财资金的膨胀，对实体经济资金产生了很大的分流作用。货币政策方面，4 季度维持稳健。10 月以来，央行继续采用滚动逆回购操作的方式向市场注入流动性，4 季度公开市场净投放 1070 亿。资金面的紧张抬高了货币资金价格，银行间 7 天回购利率一度冲高至 4.5%以上，收益率曲线呈现平坦式上行，同时信用利差逐步缩窄。在此背景下，货币基金结合规模变动做了相应的仓位调整，提高了信用债投资和协议存款比例，维持资金回购比例，改善组合的收益与风险匹配程度，提高组合收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内份额净值增长率为 0.8609%，业绩比较基准收益率为 0.0894%。

### 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 2013 年 1 季度，通胀受翘尾因素影响整体不高，需求端将继续改善，政策存在放松空间。从公开市场到期投放来看，全年仅一万亿左右，尚未扣除约 6000 亿的逆回购到期。央行目前的短期逆回购操作并不能排除 1 季度降准的可能性。不考虑春节因

素，预计资金面将维持整体宽松。目前阶段的反弹不会改变经济增速中枢下移的趋势，特别是在结构调整过程中会出现个别行业企业盈利恶化带来的信用违约事件，信用利差将向合理水平回归。供需方面，财政赤字或增长 50%，国债发行规模明显高于去年同期。而随着城投平台融资进一步规范，地方政府融资渠道收窄，原本信托通道可能转为平台债券，城投债存在供给压力。不过进入新的投资年度，机构配置需求旺盛，1 季度或有集中配置带来的波段性机会。货币基金在兼顾收益性、流动性的前提下，会适时调整信用债的投资，同时维持协议存款和逆回购的比例。操作上把平衡性作为第一位，谨慎投资，力求在投资标的种类、比例方面做到平衡和风险的可控。

## § 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	199,692,092.74	47.13
	其中：债券	199,692,092.74	47.13
	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	219,376,982.15	51.78
4	其他各项资产	4,615,267.62	1.09
5	合计	423,684,342.51	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	1.19

	其中：买断式回购融资		-
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	19,799,850.30	4.91
	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

在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	131
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	144
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	57

### 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	17.20	4.91
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-



2	30天(含)—60天	12.40	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	12.41	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	37.17	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	24.73	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	103.91	4.91

#### 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	69,829,092.36	17.31
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	129,863,000.38	32.20
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	199,692,092.74	49.52

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	1001037	10央行票据37	400,000	39,942,452.81	9.90
2	1001060	10央行票据60	300,000	29,886,639.55	7.41
3	041260018	12 厦 门 轻 工 CP001	200,000	20,000,243.11	4.96
4	041260007	12 铁 十 五 CP001	100,000	10,045,956.67	2.49
5	041260092	12云峰CP002	100,000	10,000,446.29	2.48
6	041261037	12 中 炬 高 新 CP001	100,000	10,000,407.83	2.48
7	041260012	12 华 天 实 业 CP001	100,000	10,000,123.86	2.48
8	041260042	12 渝 农 投 CP001	100,000	9,986,362.19	2.48
9	041260028	12 东 南 汽 车 CP001	100,000	9,981,671.30	2.48
10	041260030	12 新 华 书 店 CP001	100,000	9,976,569.65	2.47

### 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	7 次
报告期内偏离度的最高值	0.2964%
报告期内偏离度的最低值	0.1495%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1959%

**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** 12 铁十五 CP001，发行主体为中铁十五局集团有限公司。中铁十五局集团第七工程有限公司于 2012 年 03 月 12 日收到洛阳市安全生产监督管理局处罚，中铁十五局集团第七工程有限公司在引黄入洛工程施工中，没有建立健全和落实安全生产责任制，未

对员工进行有效安全教育培训，未及时发现生产作业过程中存在的发全隐患，导致一起死亡 1 人的安全生产事故。洛阳市安全生产监督管理局对中铁十五局集团第七工程有限公司处以罚款人民币拾万元整。

本基金投资的前十名证券的发行主体除上述公司之外，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	4,543,767.62
4	应收申购款	71,500.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	4,615,267.62

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	392,920,694.06
本报告期基金总申购份额	924,574,251.78
减：本报告期基金总赎回份额	914,203,374.93
本报告期期末基金份额总额	403,291,570.91

## § 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](http://www.epf.com.cn)。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一三年一月十九日