

光大保德信货币市场基金季度报告

2007年第4季度

一、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的有关规定，于2008年1月21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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期间：2007年10月1日至2007年12月31日。本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

(一) 基金概况

基金简称：光大货币

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：472,768,054.08份

(二) 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。

(三) 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。

(四) 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。

(五) 业绩比较基准

一年期银行定期储蓄存款的税后利率

(六) 基金管理人

光大保德信基金管理有限公司

(七) 基金托管人

招商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标 (单位: 人民币元):

基金本期净收益	5,060,784.39
基金份额本期净收益	0.0104
期末基金资产净值	472,768,054.08
期末基金份额净值	1.0000

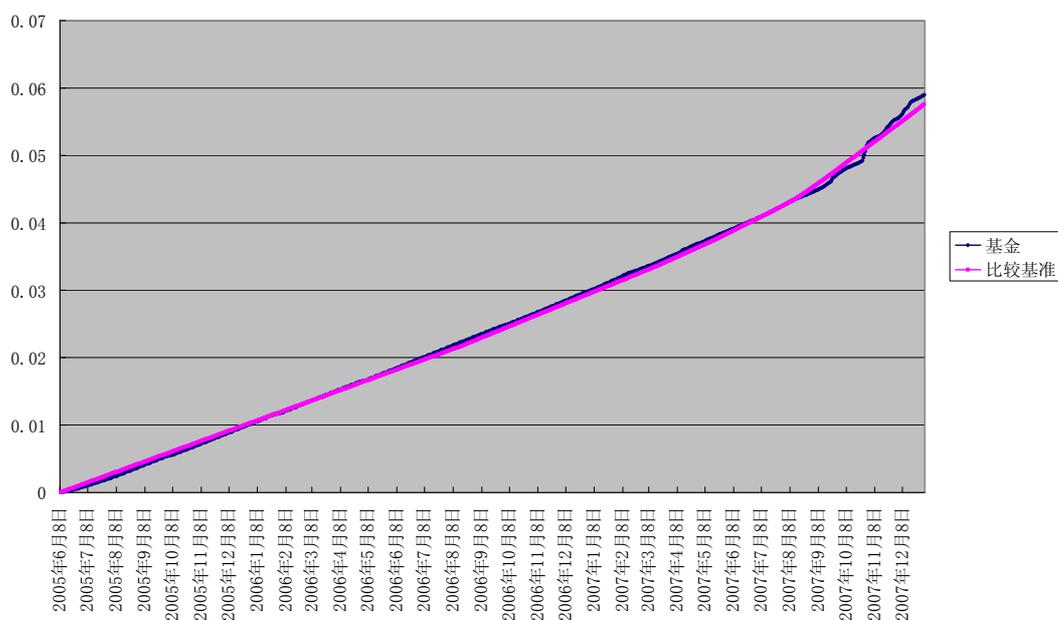
(二) 基金净值表现

1、 历史各时间段收益率与同期业绩比较基准收益率比较:

阶段	基金净值 收益率①	基金净值 收益率标 准差②	比较基准 收益率③	比较基准 收益率标 准差④	①-③	②-④
本报告期	1.1027%	0.0094%	0.9474%	0.0002%	0.1553%	0.0092%

备注: 本基金收益分配按日结转份额。

2、 自基金合同生效以来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:



备注：根据本基金合同规定，本基金的资产配置基准比例为央行票据10-90%；短期债券10-90%；债券回购0-90%；同业存款/现金0-80%。截至本报告期末，本基金的投资比例符合本基金合同约定的比例。

四、管理人报告

(一) 基金经理简介

于海颖女士，硕士，1977年出生，1999年毕业于天津大学技术经济学专业，2004年3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月加入光大保德信基金管理有限公司，先后担任债券交易员和货币市场基金基金经理助理。

备注：本基金原基金经理沈毅先生因个人原因申请辞职。经光大保德信基金管理有限公司四届六次董事会会议审议批准，由于海颖女士接替沈毅先生担任本基金基金经理。

(二) 报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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。

(三) 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2007年四季度我国宏观经济通胀压力持续高位运行，CPI指标更是创下了6.9%的十年高点，经济过热压力明显。针对此种宏观经济形势，在全年的经济工作会议上，国家提出在2008年要采取适度从紧的货币政策，而继续保持稳健的财政政策，这一宏观经济基调将始终贯穿下一步的经济运行趋势。在信贷增长调控方面，央行已经就2008年的信贷投放厘定了投放原则，即“规模不变，增幅下降”。明年的新增贷款增长将控制在12%以内，低于2007年的预定控制目标的15%，在央行的具体控制手段上，将采取按月上报贷款投放情况的调控方法，有关监管部门也将按季对信贷规模进行审核。

在预防过热、控制通胀的整体基调下，央行在第四季度再次采取了加息和提高存款准备金率的调控措施来应对目前的通胀压力和负利率的情况，同时通过密集的公开市场操作回收市场流动性。这些调控措施预计都将对后期宏观经济运行环境产生较大影响。

四季度债券市场运行的整体收益率水平呈现明显平坦化趋势。在持续加息预期的影响下，7 年以下品种、特别是三年以下品种收益率水平较上季度末大幅上扬，其中指标性品种一年期央票的收益率水平较上季度末上升了 60bp，而与此同时，由于前期长端收益率水平已经调整的比较充分，因此整体看来，市场收益率曲线整体平坦化十分明显。在市场资金面方面，四季度新股发行仍十分密集，但是在发行节奏上已经充分考虑了其对货币市场利率水平的冲击以及市场成员的承受能力，同时由于市场成员基本已经提前做好了资金准备，因此本季度的新股发行并未出现前期货币市场利率水平大幅剧烈振荡的情况。

具体到基金的日常操作，由于后期宏观经济形势的不明朗，以及收益率曲线平坦化十分明显，因此本季度基金采取了缩短久期的方法，严格控制利率风险，同时通过主动操作，在维持良好流动性的同时，提高基金收益率水平。

展望 2008 年市场行情，我们相信有关调控部门将密切关注通胀压力指标，并结合前期调控政策的实施效果和国际经济形势，对人民币升值、通胀压力、国际收支平衡等因素进行综合考虑，采取适度从紧的调控政策，抑制宏观经济由偏快转向过热。在基金日常操作中，我们将继续关注各项宏观调控措施对宏观经济和行业政策的影响，主动调整自身投资策略，把握套利机会，在继续坚持流动性管理的基础上，加强组合的稳健性管理，提高组合的收益率水平。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例
债券投资	387,738,596.65	81.88%
买入返售证券	80,000,240.00	16.89%

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例
其中：买断式回购的买入返售证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	4,660,172.84	0.98%
其他资产	1,135,296.85	0.24%
合计	473,534,306.34	100.00%

(二) 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	1,538,210,958.07	3.75%
	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	-	-

备注：上表中，报告期内债券回购融资余额应取报告期内每日融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例应取报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。报告期内不存在债券正回购的资金余额超过基金资金净资产的20%的情况。

(三) 基金投资组合平均剩余期限

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	109
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	61

2、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	60.17%	■
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-

2	30天(含)—60天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	10.50%	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	6.19%	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	23.07%	-
合计		99.93%	-

(四) 报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例
1	国家债券	-	-
2	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
3	央行票据	249,448,004.89	52.76%
4	企业债券	138,290,591.76	29.25%
5	其他		
合计		387,738,596.65	82.01%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券			

备注：上表中,付息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

2、基金投资前十名债券明细：

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值的比例
		自有投资	买断式回购		
1	07 央行票据 01	1,500,000	-	149,969,169.24	31.72%

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值的比例
		自有投资	买断式回购		
2	07 央票 04	500,000	-	49,858,225.00	10.55%
3	07 央票 138	500,000	-	49,620,610.65	10.50%
4	07 厦港务 CP01	200,000	-	19,998,866.68	4.23%
5	07 粤物资 CP01	200,000	-	19,951,672.95	4.22%
6	07 清控 CP01	200,000	-	19,891,698.49	4.21%
7	07 浙能源 CP02	200,000	-	19,477,535.15	4.12%
8	07 华电煤 CP01	200,000	-	19,401,728.73	4.10%
9	07 招金 CP01	100,000	-	9,951,562.18	2.10%
10	07 铜都 CP01	100,000	-	9,926,061.62	2.10%

备注：上表中，“债券数量”中的“自有投资”和“买断式回购”指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

(五) “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	0.1947%
报告期内偏离度的最低值	-0.0179%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0758%

备注：以上数据按工作日统计。

(六) 投资组合报告附注

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。

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。

3、 本报告期内需说明的证券投资决策程序

报告期内，基金管理人的投资决策严格按照招募说明书和基金合同进行，所有投资品种均没有超出债券池的范围，没有需要特别说明和补充的部分。

4、 其他资产的构成如下：

分类	金额(元)
应收证券清算款	-
应收利息	1,122,296.85
应收申购款	13,000.00
待摊费用	-
合计	1,135,296.85

5、 本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期期初基金管理人持有的基金总份额	26,606,072.64
加：本期基金总申购份额	309,265.99
减：本期基金总赎回份额	-
本报告期期末基金管理人持有的基金总份额	26,915,338.63

本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构在本报告期末未持

有本基金份额。

六、开放式基金份额变动

本报告期期初基金总份额	419,153,932.78
加：本期基金总申购份额	1,104,893,136.32
减：本期基金总赎回份额	1,051,279,015.02
本报告期期末基金总份额	472,768,054.08

七、备查文件目录

(一) 本基金备查文件目录

- 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

(二) 存放地点及查阅方式

文件存放地点：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。

文件查阅方式：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

2008年1月22日