

# 光大保德信货币市场基金

## 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 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：二〇一五年十月二十六日

## § 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 2015 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	13,190,741,433.83 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( 2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日 )
1. 本期已实现收益	63, 586, 856. 76
2. 本期利润	63, 586, 856. 76
3. 期末基金资产净值	13, 190, 741, 433. 83

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

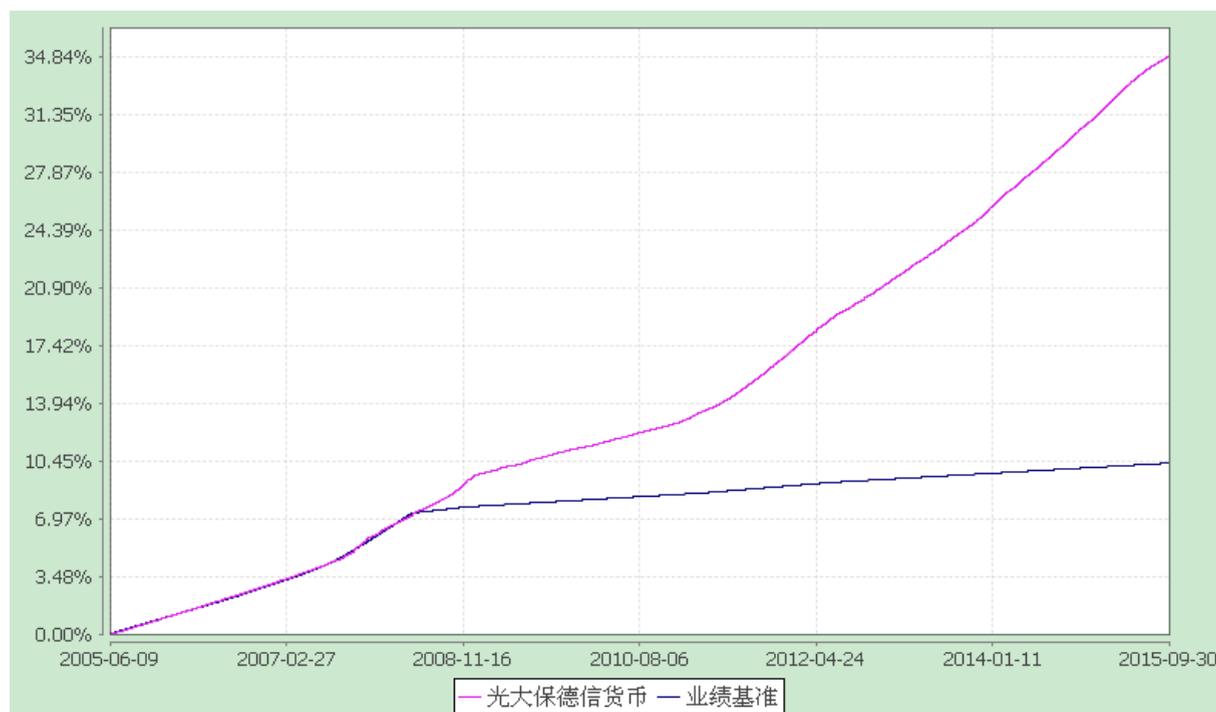
阶段	净值收 益率①	净值收 益率标 准差②	业绩比较 基准收 益率③	业绩比较 基准收 益率标 准差 ④	①-③	②-④
过去三个 月	0.7499%	0.0015%	0.0894%	0.0000%	0.6605%	0.0015%

#### 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 2015 年 9 月 30 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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
王慧杰	基金经理	2014-08-28	-	5 年	王慧杰女士，硕士。2006年毕业于南开大学数学系信息与计算科学专业，2009 年获得美国普渡大学计算金融方向硕士学位和应用统计学研究生学历资格认证。王慧杰女士于 2009 年 6 月至 2011 年 8 月在彭博资讯社纽约总部担任利率衍生品研发员；2011 年 8 月加入光大保德信基金管理有限公司，担任固定收益研究员。现任光大保德信货币市场基金基金经理、光大保德信岁末红利纯债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

2015 年三季度,国内经济增长持续低迷,新的增长点仍有待发掘。从生产层面来看,工业增加值在环比和同比层面仍显颓势,粗钢产量增速、发电量增速和耗煤量增速等都出现了明显的下滑。从需求层面来看,受地产行业的拖累,投资累计增速延续了一季度的下滑趋势,反映内需的疲弱。从微观层面上来看,工业品价格持续低迷,水泥、螺纹钢和煤炭价格持续下滑或维持在低位,印证了需求的疲弱。通胀水平受单一物价短期扰动略有上行,但仍稳定在低位,压力不大。在经济增长面临下行压力、通胀水平维持在低位的背景下,政府稳增长意图明显。积极财政政策力度有所加大,货币政策延续了偏松的基调。央行在三季度再次运用价格工具和数量工具,下调存贷款基准利率和存款准备金率。在公开市场操作上,央行延续逆回购操作,并在季末延长逆回购期限,缓解季末流动性压力。

在债券市场运行方面,受 IPO 暂停、大类资产切换和流动性充裕的影响,2015 年三季度债券收益率曲线平坦化下行。短端收益率平稳,中长端收益率大幅下行。信用债而言,信用尾部风险不断增大的背景下,信用利差走势内部分化,中高等级信用利差压缩在低位,低等级信用利差较为合理。2015 年第三季度,货币基金以债券、存款作为主要配置资产,保持了适中的平均剩余期限,根据市场情况均衡投资存款、逆回购、金融债和短期融资券,在保持较高流动性的同时为投资者提供了较高的投资收益。

##### 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 0.7499%,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 2015 年四季度,国内经济增长下行压力仍然存在,内外需求不足,生产乏力,价格低迷的局面或将持续。从外需来看,外围经济体的发展仍不稳定,“一带一路”的战略政策在推进的过程中仍存在变数。从内需方面,新的增长点短期难以发掘。消费平

稳，投资增速下滑的局面仍将持续。债务负担重、产能过剩、融资成本仍然不低、工业企业利润仍在下滑等因素导致制造业整体投资难有起色。房地产从销售到新开工到投资，仍需要过程，并且受到库存的制约，地产投资增速难以大幅回升。支撑经济仍靠基建投资，重大投资项目将成为对冲经济快速下行的主要手段。通货膨胀方面，预计四季度通胀水平稳定在低位。从经济基本面上看，基本面环境对债市仍将形成支撑。

从货币政策来看，预期央行仍然维持中性偏松的基调，将会为结构调整和转型升级创造中性适度的货币金融环境。存贷款利率和准备金率仍然有继续下调的空间，多种新式流动性管理工具仍将灵活运用。在流动性充裕的前提下，宏观经济稳增长，实体经济融资需求下降的背景下，高收益资产稀缺的局面预计仍将持续，债券市场面临的风险不大。

操作方面，货币基金将在流动性保证和风险可控的前提下，争取提高组合的收益。在银行存款利率和银行间市场回购利率维持在低位的情况下，组合将根据流动性的情况适度拉长存款期限和回购期限，锁定长期收益。与此同时，货币基金将积极关注中等级短期融资券的配置机会和高等级短期融资券的交易机会。

#### 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	3,900,430,192.96	29.56
	其中：债券	3,900,430,192.96	29.56

	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	4,176,012,876.50	31.64
	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	5,048,099,252.79	38.25
4	其他各项资产	72,082,787.70	0.55
5	合计	13,196,625,109.95	100.00

## 5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	3.34	
	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	-	-
	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	70
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	119

报告期内投资组合平均剩余期限 最低值	70
-----------------------	----

### 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	63.33	-
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	7.35	-
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	6.52	-
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—180天	3.41	-
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）—397天 （含）	18.88	-
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.49	-

### 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	公允价值(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	671,940,685.60	5.09
	其中：政策性金融债	671,940,685.60	5.09
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,228,489,507.36	24.48
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	3,900,430,192.96	29.57
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	150211	15 国开 11	3,200,000	320,987,016.51	2.43
2	140230	14 国开 30	1,500,000	150,108,476.83	1.14
3	150202	15 国开 02	1,300,000	130,376,278.92	0.99
4	011548002	15 中节能 SCP002	1,200,000	119,995,109.86	0.91
5	041555029	15 川铁投 CP002	1,100,000	109,994,679.51	0.83
6	041560052	15 湘高速 CP001	1,000,000	100,263,507.54	0.76
7	011599647	15 雅砻江 SCP004	1,000,000	99,999,623.33	0.76
8	011599542	15 清控 SCP003	1,000,000	99,994,881.56	0.76
9	071548001	15 国开证券	1,000,000	99,993,521.37	0.76

		CP001			
10	011599679	15 中航技 SCP007	1,000,000	99,989,185.65	0.76

### 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	0.1955%
报告期内偏离度的最低值	0.0873%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1447%

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  
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

### 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证监会、证券交易所公开谴责、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	72,075,226.02
4	应收申购款	7,561.68
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	72,082,787.70

#### § 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	4,998,715,459.52
本报告期基金总申购份额	14,935,050,942.62
本报告期基金总赎回份额	6,743,024,968.31
报告期末基金份额总额	13,190,741,433.83

#### § 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	申购	2015-07-0	3,200,000.00	3,200,000.00	0.00%

		6			
2	申购	2015-08-04	25,000,000.00	25,000,000.00	0.00%
3	赎回	2015-08-06	-287,490,352.28	-288,052,080.83	0.00%
4	赎回	2015-08-11	-5,000,000.00	-5,000,000.00	0.00%
5	赎回	2015-08-24	-15,000,000.00	-15,000,000.00	0.00%
6	赎回	2015-09-23	-7,000,000.00	-7,000,000.00	0.00%
合计			-286,290,352.28	-286,852,080.83	

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146,564,634.38元。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 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

### 8.2 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。

### 8.3 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。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一五年十月二十六日