

# 光大保德信现金宝货币市场基金

## 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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	17,390,744,205.12 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	543,712,427.27 份	16,847,031,777.85 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7月1日-2015年9月30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	941,522.65	49,989,366.75
2. 本期利润	941,522.65	49,989,366.75
3. 期末基金资产净值	543,712,427.27	16,847,031,777.85

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	0.9198%	0.0028%	0.0894%	0.0000%	0.8304%	0.0028%

2、光大保德信现金宝货币 B:

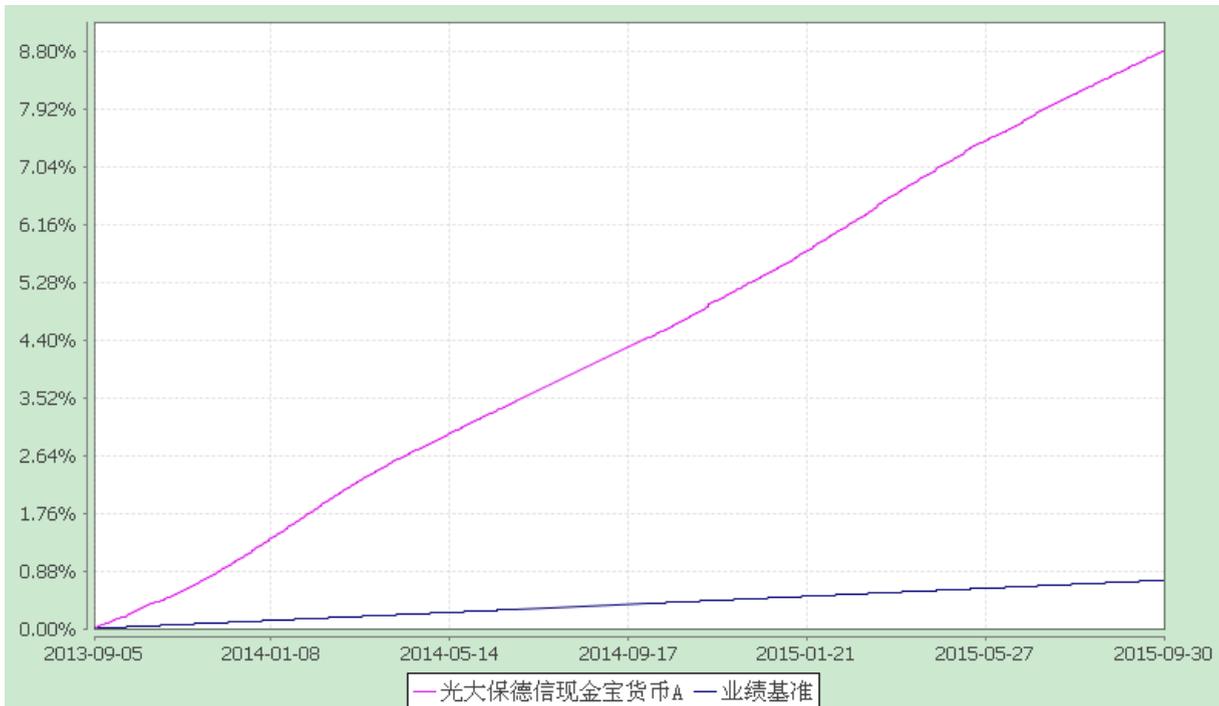
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9803%	0.0028%	0.0894%	0.0000%	0.8909%	0.0028%

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。

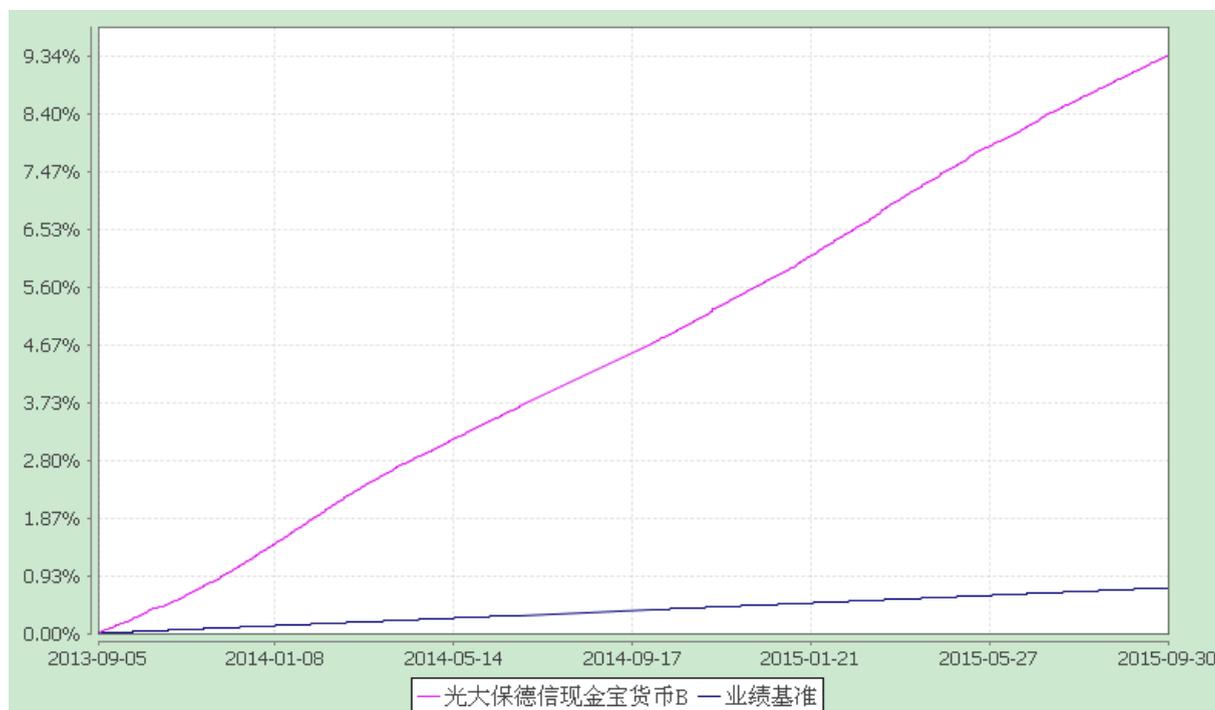
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 9 月 30 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、光大保德信鼎鑫灵活配置混合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

三季度经济仍旧低迷，9 月财新 PMI 创下 6 年新低，工业增长和投资均低于预期，出口和私人部门投资继续下滑。尽管财政稳增长力度加大、政府支出加快，但银行、政府和企业加杠杆动力仍疲弱，财政累积效应尚需等待。货币条件小幅改善，主要体现在地产销售改善推升居民中长期贷款，但融资总量仍未恢复。货币政策维持宽松，央行 811 汇改主动释放了贬值压力，避免人民币过强对整体贸易和经济构成负面抑制，同时有利于人民币纳入 SDR 篮子。汇改后，央行于 826 再次全面降息降准补充贬值引起的基础货币缺口。

人民币贬值预期带来资本外流，三季度外储共计下降 1800 亿美元。因此央行多举措运用政策工具确保流动性合理充裕，并在 9 月季末前发布平均法考核存款准备金率，降低了银行流动性管理的

难度。三季度银行间市场隔夜回购利率中枢 1.62%，较二季度小幅上行 10BPS，7 天回购利率中枢持平于 2.5%。股市大幅震荡调整后，衍生出来的配资和两融收益权供需均收缩，打新暂停。高收益、低风险资产供给快速降低，“缺资产”引发理财和打新基金掀起债市再配置浪潮。收益率较高的信用债成为配置首选，信用利差大幅压缩至历史低位。利率债 5 年以内的收益率均下降至年内新低，标杆性的 10 年国开债利率中枢较二季度亦下移 12BPS，逼近 2 月低点。

本报告期内，本基金保持了仓位调整的灵活性，由于同业存款价格大幅走低，组合配置上增加了中高等级短融和逆回购的仓位，大幅降低了同业存款的仓位。同时由于期限利差甚小，组合久期也有所缩短。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较高收益。

#### 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 0.9198%，业绩比较基准收益率为 0.0894%；光大保德信现金宝货币 B 份额净值增长率为 0.9803%，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

展望四季度，美联储加息的靴子并未落地，货币政策因素的不确定性仍将干扰全球股市和新兴市场资产价格和资本流动。国内经济仍坎坷，世界范围内的通缩和内需不足导致工业品价格持续下滑，去库存周期仍在继续。预计稳增长和基建投资政策将延续，但地产投资和制造业投资是否能迎来反弹仍需观察。通胀四季度反弹势头将持续，但猪肉上行空间有限，通胀上涨幅度将有所放缓。

货币宽松仍是主基调，降准降息仍可期。10 月汇率趋稳，资金流出预期缓和，但仍需央行主动补充流动性。货币宽松的本质是提高内需，促进投资与消费。预计四季度流动性总体较宽裕，但受到资本外流、股市阶段性回暖、IPO 或将重启影响，资金成本大概率将小幅上行。债券市场仍面临固定收益资产的供需不平衡，尤其是四季度中长期利率债供给将大幅缩量，收益率曲线平坦化演变可期。信用利差将保持低位，货币宽松下信用债系统性风险可控，但个券信用事件或常态化，需要规避低评级品种。

操作方面，管理人将继续把握基金的流动性和收益性的平衡，保持对短融和逆回购的重点配置，同时捕捉阶段性利率走高的机会，锁定高收益资产。在保持基金良好流动性的同时提高静态收益，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	4,361,422,690.48	25.07
	其中：债券	4,361,422,690.48	25.07
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	6,870,721,356.05	39.50
	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	6,083,401,197.32	34.97
4	其他资产	79,052,731.09	0.45
5	合计	17,394,597,974.94	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	3.81	
	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	-	-
	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	57
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	118
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	68.79	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮 动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	6.91	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮 动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	6.21	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮 动利率债	-	-
4	90天（含）—180天	3.08	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮 动利率债	-	-
5	180天（含）—397天（含）	14.57	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮 动利率债	-	-
	合计	99.56	-

## 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	895,410,863.01	5.15
	其中：政策性金融债	895,410,863.01	5.15
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,466,011,827.47	19.93
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	4,361,422,690.48	25.08
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	150206	15 国开 06	5,500,000	553,692,325.56	3.18
2	011548002	15 中节能 SCP002	1,100,000	109,995,522.15	0.63
3	130342	13 进出 42	1,000,000	100,480,605.56	0.58
4	071548001	15 国开证券 CP001	1,000,000	99,993,521.37	0.57
5	011599679	15 中航技 SCP007	1,000,000	99,989,185.65	0.57
6	011599511	15 京国资 SCP001	1,000,000	99,984,028.11	0.57
7	071517003	15 东北证券 CP003	1,000,000	99,982,012.18	0.57
8	041560061	15 永泰能源 CP002	1,000,000	99,961,847.80	0.57
9	041558085	15 中航集 CP001	1,000,000	99,933,475.72	0.57
10	041561020	15 华信资产 CP001	900,000	89,902,841.49	0.52

## 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	2 次
报告期内偏离度的最高值	0.2867%
报告期内偏离度的最低值	0.0443%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1330%

## 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

本基金本报告期末投资资产支持证券。

## 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 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	79,012,958.68
4	应收申购款	39,772.41
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	79,052,731.09

## § 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	109,791,688.19	1,941,927,875.08
本报告期基金总申购份额	840,357,937.54	20,850,801,078.43
本报告期基金总赎回份额	406,437,198.46	5,945,697,175.66
报告期期末基金份额总额	543,712,427.27	16,847,031,777.85

## § 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	2015-07-02	30,000,000.00	30,000,000.00	0.00%
2	赎回	2015-07-10	-25,000,000.00	-25,072,019.55	0.00%
3	赎回	2015-07-24	-12,000,000.00	-12,012,505.00	0.00%
4	赎回	2015-08-24	-10,000,000.00	-10,006,069.50	0.00%
5	申购	2015-09-07	21,000,000.00	21,000,000.00	0.00%
6	赎回	2015-09-11	-50,000,000.00	-50,098,386.24	0.00%
合计			-46,000,000.00	-46,188,980.29	

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70,370,600.23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

### 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](http://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