

光大保德信耀钱包货币市场基金  
2016 年第 2 季度报告  
2016 年 6 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年七月二十日

## § 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 月 19 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 2016 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 光大保德信耀钱包货币  |
| 基金主代码      | 001973  |
| 交易代码       | 001973  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2015 年 11 月 4 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 379,047,089.78 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。同时，本基金将关注宏观经济走势、货币政策和财政政策的变化，结合对货币市场 |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>利率变动的预期，对投资组合进行管理。</p> <p>1、久期策略</p> <p>本基金将在对宏观经济环境深入研究的基础上，预期未来市场利率的变化趋势，确定本基金的久期。若预测未来利率将上升，则本基金将通过缩短组合平均剩余期限的办法规避利率风险；若预测未来利率下降，则本基金将延长组合平均剩余期限，获取利率下降带来的回报。</p> <p>2、类属资产配置策略</p> <p>类属配置指组合在各类短期金融工具如央行票据、国债、金融债、企业短期融资券以及现金等投资品种之间的配置比例。本基金将通过分析各类属的相对收益、利差变化、流动性风险、信用风险等因素来确定类属配置比例，寻找具有投资价值的投资品种，力争取得较高的回报。</p> <p>3、银行存款投资策略</p> <p>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。</p> <p>4、个券选择策略</p> <p>在个券选择层面，将首先考虑安全性因素，优先选择央票、短期国债等高信用等级的债券品种以规避</p> |
|--|---|

违约风险。在具体的券种选择上，基金管理人将在正确拟合收益率曲线的基础上，找出收益率出现明显偏高的券种，并客观分析收益率出现偏离的原因。若出现因市场原因所导致的收益率高于公允水平，则该券种价格出现低估，本基金将对此类低估品种进行重点关注。此外，鉴于收益率曲线可以判断出定价偏高或偏低的期限段，从而指导相对价值投资，这也可以帮助基金管理人选择投资于定价低估的短期债券品种。

#### 5、资产支持证券投资策略

资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产支持证券。

#### 6、证券公司短期公司债券投资策略

对于证券公司短期公司债券，本基金将通过证券行业分析、证券公司资产负债分析、公司现金流分析等调查研究，对拟投资或已投资的证券公司短期公司债券进行流动性分析和监测，尽量选择流动性相对较好的品种进行投资，并适当控制债券投资组合整体的久期，保证本基金的流动性。为防范大额赎回可能引发的流动性风险，本基金将尽量选择可回售给发行方的证券公司短期公司债券进行投资；

|        |   |
|--------|---|
|        | <p>同时，紧急情况下，为保护基金份额持有人的利益，基金管理人还将启用风险准备金防范流动性风险。</p> <p>基金投资证券公司短期公司债券，基金管理人将根据审慎原则，制定严格的投资决策流程、风险控制制度，并经董事会批准，以防范信用风险、流动性风险等各种风险。</p> <p>7、回购策略</p> <p>基金管理人将密切关注短期资金需求激增的机会，通过逆回购的方式融出资金以分享短期资金利率陡升的投资机会。</p> |
| 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  | 中国光大银行股份有限公司  |

### § 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(2016年4月1日-2016年6月30日) |
|-------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益  | 2,457,732.97              |
| 2. 本期利润     | 2,457,732.97              |
| 3. 期末基金资产净值 | 379,047,089.78            |

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。

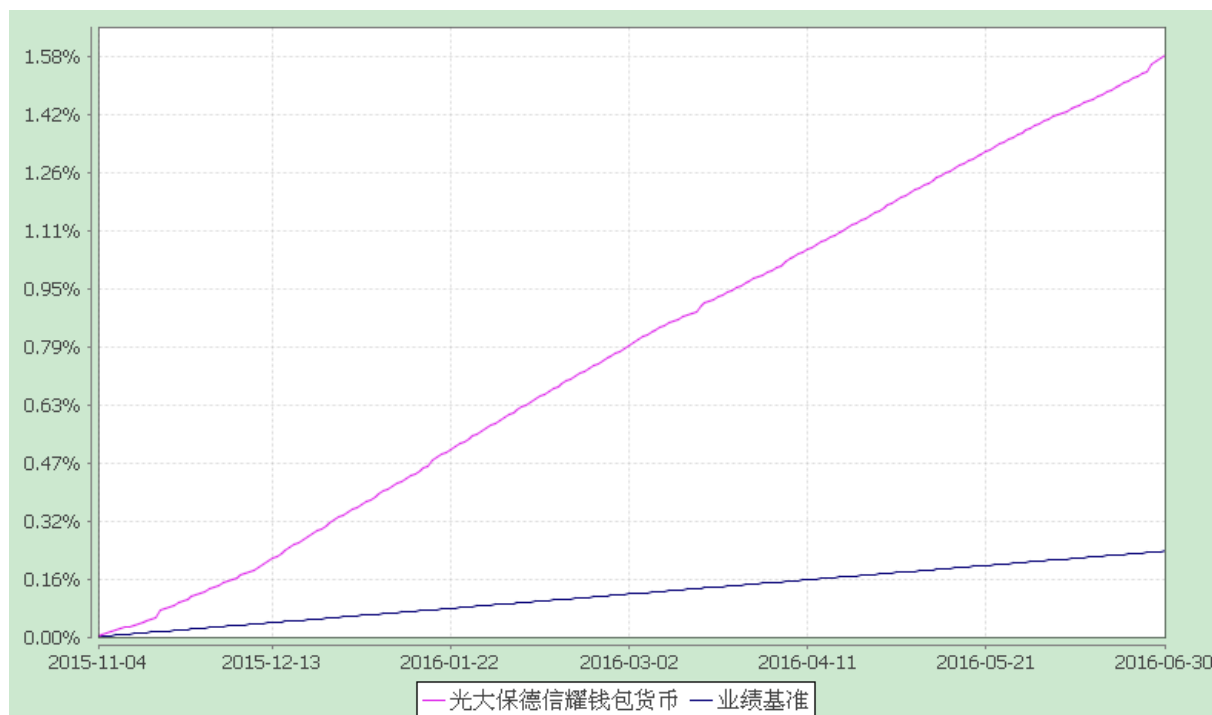
### 3.2 基金净值表现

#### 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<br>益率① | 净值收<br>益率标<br>准差② | 业绩比较<br>基准收<br>益率③ | 业绩比较<br>基准收<br>益率标<br>准差<br>④ | ①-③     | ②-④     |
|-----------|------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|---------|---------|
| 过去三个<br>月 | 0.5957%    | 0.0016%           | 0.0885%            | 0.0000%                       | 0.5072% | 0.0016% |

#### 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

光大保德信耀钱包货币市场基金  
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2015 年 11 月 4 日至 2016 年 6 月 30 日)



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为2015年11月4日至2016年5月3日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

## § 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 | 2015-11-04  | -    | 12 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、光大保德信添天盈月度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、光大保德信耀钱包货币市场基金基金经理、光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信尊享一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。 |

注：对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指公司做出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

### 4.2 管理人对报告期内本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。

### 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运作分析

2016 年二季度经济整体运行再次出现回落，虽然一季度在政府项目放量拉动下，宏观经济出现了短暂的回暖，但随着 2 季度通胀回落和房地产投资不及预期，整体经济动能再次趋弱。2 季度固定资产投资累计同比从 3 月份的 10.7% 下滑到 9.6%，其中制造业投资和房地产投资单月增速都在 5 月出现了明显的下滑；通胀方面，2 季度在部分农产品价格回落带动下，CPI 重新回到 2%，预期未来几个月会进一步下降；金融数据方面，二季度 M2 增速和社融增速出现下滑，最新 M2 和社融增速分别为 11.8% 和 12.06%，均低于年初政府设定的目标值，显示实体经济融资需求不足。中观数据方面，上游动力煤价格在一季度出现了比较明显的回升，焦煤价格保持稳定，铁矿石价格受到政府项目投放的影响，也从去年低位出现明显抬升。受到联储加息步伐放缓的影响，国际大宗商品价格在一季度也出现反弹，石油价格和各类有色价格对出现了回升。中观方面，煤炭价格由于供给受限，出现了一定程度的上涨，铁矿石和石油的价格也震荡上行，工业金属价格在英国脱欧之后，也出现了明显上行；中游钢铁产量二季度有所回升，导致在复产后钢铁价格震荡下行，目前维持稳定，水泥价格也冲高回落，发电量整体维持平稳；下游



地产方面，在多地推出地产新规之后，房地产销量增速出现下滑，在二三线城市体现的尤为明显，预示着未来一个阶段房地产投资并不乐观。纵观中观和宏观数据，目前生产方面的数据比较平稳，但是投资和通胀数据已经出现下滑，融资需求也偏弱，经济在三季度仍面临较大下行压力。

海外市场方面，英国脱欧超出市场预期，这也导致全球范围内的风险偏好出现剧烈变化，从中长期看，英国脱欧对中国经济的直接影响并不明显，但由于风险偏好降低和美联储加息概率的下降，间接对国内债券市场有利好作用。另外，人民币汇率在二季度出现明显贬值，但是与去年 811 汇改和今年年初两轮贬值有所不同，本轮人民币的贬值并为导致外汇占款的大幅流出，从离岸市场和在岸市场价差计算的人民币贬值预期来看，近期贬值预期相对平稳，因此外汇市场短期并不会对债券市场构成明显压力。

货币市场方面，6 月底 MPA 考核并没有对资金面造成特别大的影响，市场平稳度过六月底的资金需求高峰，央行也适度加大 OMO 力度。预期未来一个季度资金面还将大概率保持平稳。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期净值收益率为 0.5957%，业绩比较基准收益率为 0.0885%

#### 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 | 129,711,654.21 | 32.49        |
|    | 其中：债券  | 129,711,654.21 | 32.49        |

|   |                   |                |        |
|---|-------------------|----------------|--------|
|   | 资产支持证券            | -              | -      |
| 2 | 买入返售金融资产          | 84,000,766.00  | 21.04  |
|   | 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      | 183,722,368.01 | 46.01  |
| 4 | 其他各项资产            | 1,857,513.73   | 0.47   |
| 5 | 合计                | 399,292,301.95 | 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 | 0.42          |               |
|    | 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 | 19,997,870.00 | 5.28          |
|    | 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    | 80 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 86 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 38 |

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                | 30.79               | 5.28                |
|    | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | -                   | -                   |
| 2  | 30天（含）—60天           | 2.64                | -                   |
|    | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | -                   | -                   |
| 3  | 60天（含）—90天           | 36.86               | -                   |
|    | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | -                   | -                   |
| 4  | 90天（含）—180天          | 26.64               | -                   |
|    | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | -                   | -                   |
| 5  | 180天（含）—397天（含）      | 7.91                | -                   |
|    | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | -                   | -                   |
|    | 合计                   | 104.85              | 5.28                |

### 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                 | 40,005,576.73  | 10.55 |
|    | 其中：政策性金融债            | 40,005,576.73  | 10.55 |
| 4  | 企业债券                 | -              | -     |
| 5  | 企业短期融资券              | 49,977,288.98  | 13.18 |
| 6  | 中期票据                 | -              | -     |
| 7  | 同业存单                 | 39,728,788.50  | 10.48 |
| 8  | 其他                   | -              | -     |
| 9  | 合计                   | 129,711,654.21 | 34.22 |
| 10 | 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<br>(张) | 摊余成本(元)       | 占基金资产<br>净值比例<br>(%) |
|----|-----------|-----------------|-------------|---------------|----------------------|
| 1  | 150215    | 15 国开 15        | 300,000     | 30,001,214.62 | 7.91                 |
| 2  | 011699509 | 16 京控 SCP001    | 200,000     | 19,992,960.16 | 5.27                 |
| 3  | 041654030 | 16 河钢 CP003     | 200,000     | 19,988,562.88 | 5.27                 |
| 4  | 111611236 | 16 平安 CD236     | 200,000     | 19,864,394.25 | 5.24                 |
| 5  | 111609230 | 16 浦发 CD230     | 200,000     | 19,864,394.25 | 5.24                 |
| 6  | 150419    | 15 农发 19        | 100,000     | 10,004,362.11 | 2.64                 |
| 7  | 041658004 | 16 鲁宏桥<br>CP001 | 100,000     | 9,995,765.94  | 2.64                 |

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                  | 0.0293%  |
| 报告期内偏离度的最低值                  | -0.0662% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值       | 0.0362%  |

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资产净值与按市场利率和交易市价计算的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净值，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    | 1,498,250.92 |
| 4  | 应收申购款   | 359,262.81   |
| 5  | 其他应收款   | -            |
| 6  | 待摊费用    | -            |
| 7  | 其他      | -            |
| 8  | 合计      | 1,857,513.73 |

## § 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 | 426,631,036.31 |
| 报告期基金总申购份额   | 16,681,056.70  |
| 报告期基金总赎回份额   | 64,265,003.23  |
| 报告期基金拆分变动份额  | -              |
| 报告期期末基金份额总额  | 379,047,089.78 |

## § 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  | 基金转换出 | 2016-06-06 | -50,000,000.00 | -50,009,114.34 | 0.00% |
| 合计 |       |            | -              | -              |       |

注：本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。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9,385,552.94元。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

经公司八届二十一次董事会会议审议通过，自 2016 年 3 月 3 日起，陶耿先生正式离任公司总经理一职，由林昌先生代任公司总经理。

## § 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耀钱包货币市场基金的文件
- 2、光大保德信耀钱包货币市场基金基金合同
- 3、光大保德信耀钱包货币市场基金招募说明书
- 4、光大保德信耀钱包货币市场基金托管协议

- 5、光大保德信耀钱包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耀钱包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

上海市黄浦区中山东二路 558 号外滩金融中心 1 幢（北区 3 号楼）6 层至 10 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：4008-202-888，021-80262888。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

二〇一六年七月二十日