

## 光大保德信货币市场基金季度报告

2006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规定，于 2007 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：2006 年 10 月 1 日至 2006 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：790,452,076.85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   | 4,787,258.64   |
| 基金份额本期净收益 | 0.0050         |
| 期末基金资产净值  | 790,452,076.85 |
| 期末基金份额净值  | 1.0000         |

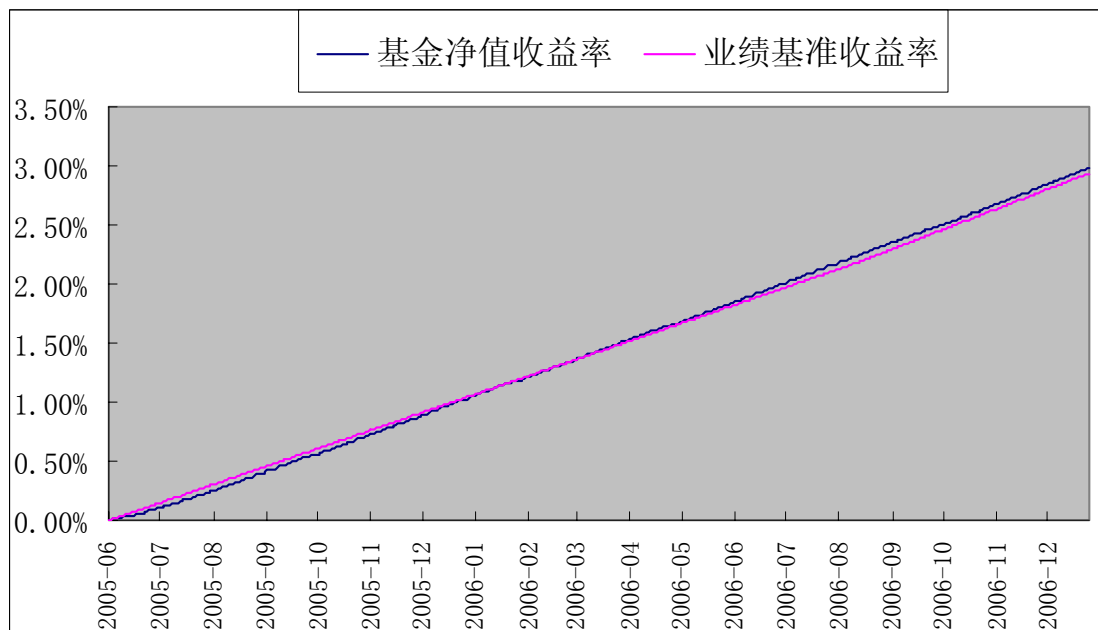
(二) 基金净值表现

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<br>收益率① | 基金净值<br>收益率标<br>准差② | 比较基准<br>收益率③ | 比较基准<br>收益率标<br>准差④ | ①－③      | ②－④     |
|------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|----------|---------|
| 本报告期 | 0.4961%      | 0.0035%             | 0.5152%      | 0.0000%             | -0.0191% | 0.0035% |

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

沈毅先生，1969 年生，美国圣克莱尔大学工商管理硕士、美国卡内基梅隆大学计算机金融学硕士。曾任嘉实基金管理有限公司投资部债券经理，2004 年 4 月加入光大保德信基金管理有限公司，担任公司债券投资高级经理兼资产配置经理。现任本公司投资总监及本基金基金经理。

##### (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。

2006年11月20日至12月5日共12个交易日，由于本基金赎回速度过快，赎回量较大，而债券市场的流动性相对不足，短债投资比例在我司主动卖出短期债券的情况下仍超过90%。2006年11月2日，正回购比例超过20%。此次正回购比例超标是因为本基金连续大额赎回引起的被动超标。本基金管理人发现后积极采取措施，托管人也进行了相应提醒，上述投资比例在法定期限内均调整到规定范围之内。

##### (三) 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

第四季度的债券市场出现了较大波动。由于股票市场持续向好，新股密集发行，造成市场资金面相对比较紧张。而 11 月初，人民银行突然宣布再次提高存款准备金率 0.5%，此次要求上缴准备金的期限较前几次为短，且与密集发行的新股在时间上重合，造成市场短期利率出现了大幅上升。7 天回购利率均价最高一度达到了 4.0% 的水平。而到 12 月之后，在央行连续数量招标和投放货币的压力下，回购利率在大起之后又出现了大落，迅速回落至 2.0% 一线。而在整个第四季度，短期融资券和浮动利率债券等货币基金投资的主要品种流动性有所下降，收益率则继续攀升。短期

融资券甚至出现了发行困难的情况。

在股市火爆的情况下，货币市场基金面临着持续赎回的压力。同时由于面临融资成本上升，债券收益率的提高难以迅速地体现为货币基金收益率的上升。

在第四季度，我们所管理货币基金的绝对回报率为 0.4949%，受到 10.1 长假因素的影响，略低于业绩比较基准回报 0.5152%。基金的平均 7 日年化收益率较 3 季度则略有上升，全年总回报仍居于所有可比货币基金的前列。

## 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            | 752,780,186.42 | 86.45%    |
| 买入返售证券          | 0.00           | 0.00%     |
| 其中：买断式回购的买入返售证券 | 0.00           | 0.00%     |
| 银行存款和清算备付金合计    | 115,144,258.27 | 13.22%    |
| 其他资产            | 2,822,155.15   | 0.33%     |
| 合计              | 870,746,599.84 | 100.00%   |

备注：银行存款及清算备付金合计中包含定期协议存款30,000,000.00元人民币。

### (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 | 13,092,400,000.00 | 14.80%    |
|    | 其中：买断式回购融资   | -                 | -         |
| 2  | 报告期末债券回购融资余额 | 79,200,000.00     | 10.02%    |
|    | 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。

报告期内债券正回购的资金余额超过基金资金净资产的20%的说明：

| 序号 | 发生日期     | 融资余额占基金资产净值的比例(%) | 原因         | 调整期 |
|----|----------|-------------------|------------|-----|
| 1  | 20061101 | 20.57%            | 巨额赎回造成被动超标 | 8   |
| 2  | 20061102 | 21.76%            | 调整期内       | 7   |
| 3  | 20061103 | 21.05%            | 调整期内       | 6   |
| 4  | 20061106 | 20.89%            | 调整期内       | 5   |
| 5  | 20061107 | 21.11%            | 调整期内       | 4   |
| 6  | 20061108 | 21.32%            | 调整期内       | 3   |
| 7  | 20061109 | 21.44%            | 调整期内       | 2   |
| 8  | 20061110 | 21.48%            | 调整期内       | 1   |
| 9  | 20061128 | 22.30%            | 连续赎回造成被动超标 | 1   |

### (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    | 116 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 177 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 105 |

#### 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      | 14.57%          | 10.02%          |
| 2  | 30天(含)—60天 | 6.27%           | —               |

|    |                      |         |        |
|----|----------------------|---------|--------|
| 3  | 60天(含)—90天           | 35.40%  | —      |
|    | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | 6.38%   | —      |
| 4  | 90天(含)—180天          | 31.31%  | —      |
| 5  | 180天(含)—397天（含）      | 22.25%  | —      |
| 合计 |                      | 109.80% | 10.02% |

## (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      | 50,445,309.18  | 6.38%      |
|                    | 其中：政策性金融债 | —              | —          |
| 3                  | 央行票据      | 149,446,485.94 | 18.91%     |
| 4                  | 企业债券      | 552,888,391.30 | 69.95%     |
| 5                  | 其他        | —              | —          |
| 合计                 |           | 752,780,186.42 | 95.23%     |
| 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 |           | 50,445,309.18  | 6.38%      |

备注：上表中,附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<br>(元)     | 占基金资产<br>净值的比例 |
|----|-------------|------------|-------|---------------|----------------|
|    |             | 自有投资       | 买断式回购 |               |                |
| 1  | 05 工行 03    | 500,000.00 | 0.00  | 50,445,309.18 | 6.38%          |
| 2  | 06 中建 CP02  | 500,000.00 | 0.00  | 50,134,779.59 | 6.34%          |
| 3  | 06 浙物产 CP01 | 500,000.00 | 0.00  | 50,077,833.56 | 6.34%          |
| 4  | 06 央票 10    | 500,000.00 | 0.00  | 49,845,897.02 | 6.31%          |
| 5  | 06 央票 14    | 500,000.00 | 0.00  | 49,810,999.72 | 6.30%          |

| 序号 | 债券名称        | 债券数量(张)    |       | 成本<br>(元)     | 占基金资产<br>净值的比例 |
|----|-------------|------------|-------|---------------|----------------|
|    |             | 自有投资       | 买断式回购 |               |                |
| 6  | 06 央行票据 16  | 500,000.00 | 0.00  | 49,789,589.20 | 6.30%          |
| 7  | 06 泰达 CP01  | 500,000.00 | 0.00  | 49,393,966.55 | 6.25%          |
| 8  | 06 中储 CP01  | 400,000.00 | 0.00  | 38,982,741.69 | 4.93%          |
| 9  | 06 晨鸣 CP02  | 300,000.00 | 0.00  | 30,014,968.29 | 3.80%          |
| 10 | 06 湘电广 CP01 | 300,000.00 | 0.00  | 29,718,216.20 | 3.76%          |

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 | 0        |
| 报告期内偏离度的最高值                   | 0.0921%  |
| 报告期内偏离度的最低值                   | -0.1848% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值        | 0.0515%  |

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，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。在有关法律法规允许交易所短期债券可以采用摊余成本法前，本基金暂不投资于交易所短期债券。

本基金目前投资工具的估值方法如下：

a、 基金持有的短期债券采用折溢价摊销后的成本列示，按票面利率计提应收利息；

- b、基金持有的贴现债券采用购入成本和内含利息列示，按购入移动成本和到期兑付之间的收益，在剩余期限内每日计提应收利息；
- c、基金持有的回购协议（封闭式回购）以成本列示，按商定利率在实际持有期间内逐日计提利息；
- d、买断式回购以协议成本列示，所产生的利息在实际持有期间内逐日计提。回购期间对涉及的金融资产根据其资产的性质进行相应的估值。回购期满时，若双方都能履约，则按协议进行交割。若融资业务到期无法履约，则继续持有现金资产；融券业务到期无法履约，则继续持有债券资产，实际持有的相关资产按其性质进行估值。
- e、基金持有的银行存款以本金列示，按银行同期挂牌利率逐日计提利息。

（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，从而对基金份额持有人的利益产生不利影响，基金管理人应采用合理的风险控制手段，如“影子定价”，对“摊余成本法”计算的基金资产净值的公允性进行评估。当“影子定价”确定的基金资产净值与“摊余成本法”计算的基金资产净值的偏离度的绝对值达到或超过0.25%时，基金管理人应根据风险控制的需要调整组合。其中，对于偏离度的绝对值达到或超过0.5%的情形，基金管理人应编制并披露临时报告。

（3）、如发生债券市场价格异常波动、债券流动性严重不足或债券发行主体资信状况严重恶化等情况，有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映基金资产公允价值的，基金管理人在与基金托管人商定后，经批准根据实际情况按最能反映公允价值的方法估值。

（4）、如有新增事项，按有关国家法律法规规定估值。

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)        |
|-------|--------------|
| 应收利息  | 2,535,710.63 |
| 应收申购款 | 286,444.52   |
| 合计    | 2,822,155.15 |

六、 开放式基金份额变动

|             |                      |
|-------------|----------------------|
| 本报告期期初基金总份额 | 1, 252, 406, 147. 70 |
| 加：本期基金总申购份额 | 1,389,059,300.63     |
| 减：本期基金总赎回份额 | 1,851,013,371.48     |
| 本报告期期末基金总份额 | 790,452,076.85       |

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：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

2007年1月19日