

# 光大保德信货币市场基金

## 2018 年第 3 季度报告

2018 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：二〇一八年十月二十五日

## § 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 2018 年 10 月 24 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 2018 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	10,407,997,626.16 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 ( 2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日 )
1. 本期已实现收益	91, 150, 052. 54
2. 本期利润	91, 150, 052. 54
3. 期末基金资产净值	10, 407, 997, 626. 16

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

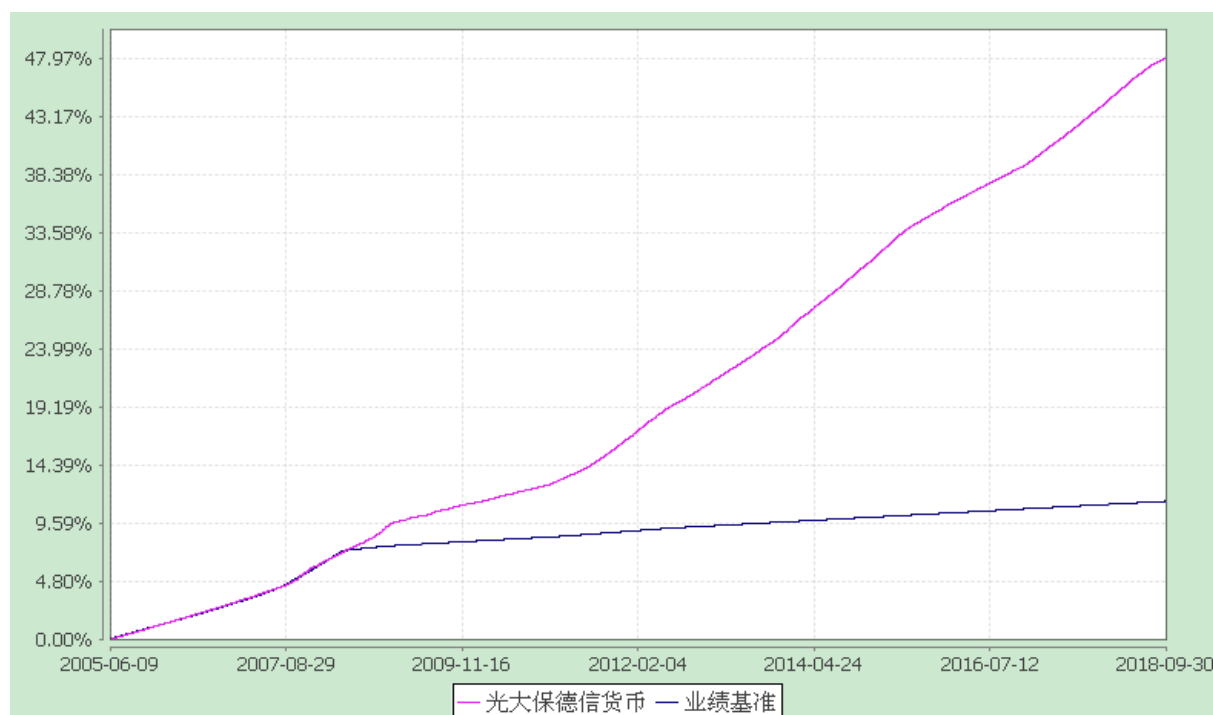
阶段	净值收 益率①	净值收 益率标 准差②	业绩比较 基准收 益率③	业绩比较 基准收 益率标 准差 ④	①-③	②-④
过去三个 月	0.6664%	0.0016%	0.0894%	0.0000%	0.5770%	0.0016%

#### 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 2018 年 9 月 30 日)



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为2005年6月9日至2005年12月8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		
沈荣	基金经理	2017-08-02	-	7 年	沈荣先生，2007 年获得上海交通大学工学学士学位，2011 年获得上海财经大学金融学硕士学位。2007 年 7 月至 2008 年 9 月在上海电器科学研究所（集团）有限公司任职 CAD 开发工程师；2011 年 6 月至 2012 年 3 月在国金证券股份有限公司任职行业研究员；2012 年 3 月至 2014 年 4 月在宏源证券股份有限公司任职行业分析师、固定收益分析师；2014 年 4 月至 2017 年 6 月在平安养老保险股份有限公司任职债券助理研究经理、投资经理；2017 年 7 月加入光大保德信基金管理有限公司，担任固定收益部基金经理。现任光大保德信货币市场基金、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、光大保德信尊盈半年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、光大保德信多策略智选 18 个月定期开放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、光大保德信中高等级债券型证券投资基金基金经理、光大保德信尊富 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、光大保德信超短债债券型证券投资基金基金经理、光大保德信晟利债券型证券投资基金基金经理、光大保德信安泽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合规守信情况的说明

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业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年三季度宏观经济数据显示我国经济运行稳中略向下。工业生产方面，7 月规模以上工业增加值同比实际增长 6.0%，与 6 月持平；8 月规模以上工业增加值同比实际增长 6.1%，增速比 7 月加快 0.1 个百分点；生产端增速保持在低位。需求方面，1-8 月全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.3%，增速比 1-7 月份回落 0.2 个百分点；其中房地产投资累计增速基本持平，拿地保持高增速，同时新开工显著回升，单月投资增速略有回落；基建则受制于融资端的压力，继续呈现出下滑的态势。1-8 月房地产开发投资同比增长 10.1%，增速比 1-7 月份回落 0.1 个百分点；制造业投资增长 7.5%，增速比 1-7 月提高 0.2 个百分点；基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 4.2%，增速比 1-7 月回落 1.5 个百分点。8 月消费数据有所反弹，主要来自于季节性的必需品消费的支撑，难改消费偏弱的趋势。8 月社会消费品零售总额同比名义增长 9.0%，7 月单月为 8.8%；1-8 月累计同比增长 9.3%。进出口略有回落。8 月以美元计出口同比增速为 9.8%，进口同比增长 20%；7 月以美元计出口同比增长 12.2%，进口同比增长 27.3%。9 月宏观景气度出现了显著的回落，官方制造业 PMI 为 50.8%，比上月回落 0.5 个百分点；从分项指数来看，生产、新订单和新出口订单分别回落 0.3、0.2 及 1.4 个百分点，其中新出口订单连续四个月位于荣枯线 50 以下。

通货膨胀方面，2018 年 7 月 CPI 同比上涨 2.1%，环比上涨 0.3%；PPI 同比上涨 4.6%，环比上涨 0.1%。2018 年 8 月 CPI 同比上涨 2.3%，环比上涨 0.7%；PPI 同比上涨 4.1%，环比上涨 0.4%。8 月通胀水平小幅超出预期。CPI 方面，猪价、菜价、油价形成支撑。PPI 方面，工业品价格受环保限产影响，涨价集中在原材料部门。

8 月社融继续疲弱，新增社融 1.52 万亿，同比少增 376 亿元；非标收缩，直接融资改善，信用债的扩张对社融总量形成支撑。8 月新增人民币贷款 1.28 万亿，同比增加 1900 亿元，但环比相对于 6 月和 7 月有所下滑；结构来看，主要是短期贷款和票据大幅增加。8 月 M2 同比 8.2%，前值 8.5%，M1 同比继续下降至 3.9%。

政策方面，7 月 31 日中共中央政治局会议强调，要做好稳就业、稳金融、稳外贸、

稳外资、稳投资、稳预期工作；提出去杠杆工作“把握好力度和节奏，协调好各项政策出台”；财政政策要在扩大内需和结构调整上发挥更大作用，并且把基础设施投资作为供给侧结构性改革补短板的重要内容。

债券市场运行方面，7月由于资金面较宽松，货币市场利率大幅下行，中短期利率债收益率也快速下行，且幅度远超长端；7月份1年期国债下行超30bp，10年期变动不大反而上行1bp。8月以来随着债市做多热情消退，现券收益率普遍转为上行。8月至9月，1年期国债和10年期国债分别上行12bp和13bp，1年期国开和10年期国开分别上行9bp和10bp。

本基金在本季度日常操作中注重控制剩余期限，在配置上控制短融等信用债的投资比例，更多配置了银行存款和存单，提高了组合的静态收益率，同时较好地保持了组合流动性。本基金将会密切关注国际国内经济形势和货币、财政政策的动态。在基金操作中重点关注季末、年末、春节等传统资金面紧张的时点对资金面的冲击，在做好基金的流动性管理的前提下，同时适当提高组合收益。

#### 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0.6664%，业绩比较基准收益率为0.0894%。

#### 4.5 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	6,291,165,716.32	52.73



	其中：债券	6,291,165,716.32	52.73
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,419,274,068.92	20.28
	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	3,185,330,055.63	26.70
4	其他各项资产	34,835,104.38	0.29
5	合计	11,930,604,945.25	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	2.22	
	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	1,514,104,968.84	14.55
	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	58

报告期内投资组合平均剩余期限 最高值	60
报告期内投资组合平均剩余期限 最低值	36

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 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120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	61.44	14.55
	其中：剩余存续期超 过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	21.08	-
	其中：剩余存续期超 过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	6.68	-
	其中：剩余存续期超 过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	1.93	-
	其中：剩余存续期超 过397天的浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天 （含）	23.16	-
	其中：剩余存续期超	-	-

	过397天的浮动利率债		
	合计	114.29	14.55

#### 5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本基金本报告期内未出现投资组合平均剩余存续期超过240天的情况。

#### 5.5 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	1,796,422,221.57	17.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	600,747,372.14	5.77
	其中：政策性金融债	600,747,372.14	5.77
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	480,856,144.71	4.62
6	中期票据	-	-
7	同业存单	3,413,139,977.90	32.79
8	其他	-	-
9	合计	6,291,165,716.32	60.45
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

#### 5.6 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	189934	18 贴现国债 34	5,000,000	499,310,957.56	4.80
2	189936	18 贴现国债 36	5,000,000	498,853,937.88	4.79
3	189939	18 贴现国债 39	5,000,000	498,396,172.60	4.79
4	111821294	18 渤海银行	4,000,000	393,707,721.30	3.78

		CD294			
5	189931	18 贴现国债 31	3,000,000	299,861,153.53	2.88
6	111811233	18 平安银行 CD233	3,000,000	298,734,009.83	2.87
7	111883737	18 哈尔滨银行 CD134	3,000,000	295,543,817.34	2.84
8	111884465	18 天津银行 CD252	3,000,000	295,409,718.08	2.84
9	011800822	18 沪港务 SCP001	2,000,000	200,440,335.90	1.93
10	150315	15 进出 15	2,000,000	200,204,012.89	1.92

### 5.7 “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	0.0934%
报告期内偏离度的最低值	0.0379%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0624%

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内无此情况。

#### 报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本基金本报告期内无此情况。

### 5.8 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。

### 5.9 投资组合报告附注

#### 5.9.1 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。

5.9.2 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。

### 5.9.3 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	34,826,804.38
4	应收申购款	8,300.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	34,835,104.38

## § 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	10,042,256,668.46
报告期基金总申购份额	19,392,258,855.89

报告期基金总赎回份额	19,026,517,898.19
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	10,407,997,626.16

### § 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	2018-07-03	29,000,000.00	29,000,000.00	0.00%
2	申购	2018-07-05	49,000,000.00	49,000,000.00	0.00%
3	赎回	2018-07-11	-8,000,000.00	-8,000,000.00	0.00%
4	赎回	2018-07-17	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
5	基金转换(出)	2018-07-20	101,000,000.00	101,000,000.00	0.00%
6	申购	2018-07-23	100,000,000.00	100,000,000.00	0.00%
7	申购	2018-07-24	3,000,000.00	3,000,000.00	0.00%
8	基金转换入	2018-07-24	973,030.80	973,030.80	0.00%
9	基金转换(出)	2018-08-02	159,849,234.24	160,090,542.82	0.00%
合计			96,876,203.44	97,117,512.02	

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元834,638.60元。

### § 8 影响投资者决策的其他重要信息

#### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情
-----	----------------	-----------

类别						况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20180701-20180930	4,072,011,740.44	29,581,156.19	-	4,101,592,896.63	39.41%
	2	20180701-20180703, 20180928-20180930	2,137,924,589.78	15,530,967.46	-	2,153,455,557.24	20.69%

产品特有风险

本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形，可能面临单一投资者集中赎回的情况，从而：

- (1) 对基金的流动性造成冲击，存在对剩余投资者的赎回办理造成影响的风险。
- (2) 基金管理人因基金赎回的流动性要求致使部分投资受到限制，或因赎回费归入基金资产等原因，而导致基金资产净值波动的风险，影响基金的投资运作和收益水平。
- (3) 因基金资产规模过小，而导致部分投资不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略，或导致基金不能满足存续条件的风险。

本管理人将审慎评估大额申购对基金持有集中度的影响，在运作中保持合适的流动性水平，保护持有人利益。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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

## 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，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

二〇一八年十月二十五日