

光大保德信货币市场基金

招募说明书(更新)摘要

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

光大保德信货币市场基金(以下简称“本基金”)于2006年4月25日经中国证券监督管理委员会证监基金字[2006]69号文核准公开募集。本基金份额于2006年5月16日至6月3日发售,本基金合同于2006年6月9日生效。

重要提示

光大保德信基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”、“本基金管理人”或“本公司”)保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证,也不表明其对本基金没有风险。

投资有风险,投资人申购基金时应认真阅读招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产。

投资者购买货币市场基金并不等于将资金作为存款存放在银行或存款类金融机构,基金管理人并不保证投资本基金一定盈利,也不保证基金的最小收益。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其承认和接受,并按照《中华人民共和国合同法》和《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、基金合同及其他有关规定享有权利,承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

本招募说明书(更新)所载内容(除非文中另有所指)截止日为2008年6月9日,有关财务数据和净值表现截止日为2008年3月31日。

一、基金管理人**(一)基金管理人概况**

名称:光大保德信基金管理有限公司
成立日期:2004年4月22日
批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监基金字[2004]42号
注册地址:上海市延安东路222号外滩中心大厦46层
办公地址:上海市延安东路222号外滩中心大厦46层
法定代表人:林昌
注册资本:人民币1.6亿元
股权结构:光大证券股份有限公司(以下简称“光大证券”)持67%的股权

保德信投资管理有限公司持33%的股权
电话:(021)33074700
传真:(021)63351152
客服电话:400-820-2888,(021)153524620
联系人:张弛
网址:www.ept.com.cn

(二)主要人员情况**1.董事会成员**

林昌先生,董事长,北京大学硕士,中国国籍。历任光大证券南方总部研究部总经理;投资银行一部总经理;南方总部副总经理;投资银行总部总经理;光大证券助理总裁。

Christopher Cooper(克里斯托弗·库珀)先生,董事,美国芝加哥大学商学院工商管理硕士,美国国籍。历任保德信国际投资有限公司执行董事,保德信投资证券有限公司总裁兼首席执行官。现任保德信国际投资有限公司亚洲区总裁。

傅德修先生,董事,美国哥伦比亚大学硕士,中国(香港)国籍。曾任富达基金管理公司(Fidelity)零售业务总监,瑞士银行瑞银环球资产管理公司(UBS)执行董事兼大中国区主管,友邦华泰基金管理有限公司总经理。现任本基金管理人的总经理。

沈涛先生,董事,东北财经大学硕士,中国国籍。历任光大证券计财部高级经理,财务处处长、计财部副总经理。现任光大证券计财部总经理。

俞志华先生,董事,华东师范大学硕士,中国国籍。历任上海万国证券公司证券投资部经理;君安证券公司国际业务部总经理;瑞士联合银行上海代表处首席代表、副总裁;霸菱亚洲投资公司执行董事;今日资本集团合伙人。现任光大证券销售交易部总经理,研究所常务副所长。

夏小华先生,独立董事,复旦大学政治经济学系学士,中国国籍。历任交通银行研究开发部经济研究处处长,研究开发部副总经理;广东发展银行上海分行常务副行长。现任广东发展银行上海分行行长、党委书记。

金德环先生,独立董事,上海财经大学硕士、教授,中国国籍。曾任上海财经大学财政金融系教研室主任、财政系副主任、证券期货学院院长。现任上海财经大学金融学院证券研究中心主任。

陈继忠先生,独立董事,北京理工大学工商管理硕士,中国国籍。曾任国家计委人事司直属单位干部处处长;国家开发银行党委组织部副部长,人事局副局长,党委办公室主任,办公厅主任,陕西省分行行长、党委书记。现任国家开发银行上海分行行长、党委书记。

2.监事会成员

熊国兵先生,监事,江西财经大学博士,中国国籍。曾任职于江西省审计厅企业审计处,外资审计处项目主管,江西省审计厅秘书处、综合科主任,江西省审计厅办公室副主任。历任光大证券担任稽核监察部副总经理、总经理、风险管理部总经理。现任光大证券纪委书记、稽核部总经理兼风险管理部(法律事务部)总经理。

叶世仪女士,监事,美国 Holy Names College 大学学士,美国国籍。历任泛达投资管理(亚洲)有限公司董事,美国宏国际有限公司香港分公司中国区董事。现任保德信亚洲基金管理有限公司执行董事。

张力先生,监事,香港城市大学工商管理硕士,中国国籍。曾就职于普华永道中天会计师事务所有限公司,2004年初加入光大保德信基金管理有限公司并参与公司的开业工作。现任本基金管理人财务总监。

3.公司高级管理人员及督察长

林昌先生,现任本基金管理人的董事长,简历同上。

傅德修先生,现任本公司总经理,简历同上。

盛松乔先生,北京大学硕士,中国国籍。历任中国光大国际信托投资公司证券部交易部经理,光大证券资产管理部总经理;2003年参加光大保德信基金管理有限公司筹备工作。现任本基金管理人的督察长。

梅雷军先生,吉林大学机械系博士,武汉大学机械系学士。基金从业人员资格。曾任深圳皖口安达实业股份有限公司投资管理部经理,光大证券股份有限公司南方总部机构管理部总经理,兼任电脑部总经理,光大证券电子商务一部总经理,信息技术部总经理兼客户服务中心总经理。2004年7月加入光大保德信基金管理有限公司,现任本基金管理人副总经理兼首席运营总监。

袁宏隆先生,美国南卡罗莱纳国际商业研究硕士、台北淡江大学国际贸易学系学士,CIFA,台湾证券投资分析师资格。曾任国际证券投资信托股份有限公司投资研究部经理,台湾获多利詹金宝投资顾问股份有限公司总裁,加拿大伦敦人寿保险公司权益证券投资部资深顾问,常务董事,台北高银证券投资信托股份有限公司执行副总裁、首席投资总监,现任本基金管理人副总经理、首席投资总监兼光大保德信量化核心证券投资基金基金经理。

4.基金经理介绍**历任基金经理:**

如何克先生担任本基金基金经理的时间为2006年6月9日至2006年1月5日。

沈毅先生担任本基金基金经理的时间为2006年1月5日至2007年11月9日。

现任基金经理:

于海颖女士,硕士,1999年毕业于天津大学技术经济专业,2004年4月获得天津大学数量经济学硕士学位,2004年4月至2006年4月在北京国际信托投资股份有限公司从事固定收益工作。自2007年11月9日起担任本基金基金经理。

5.投资决策委员会成员

傅德修先生,现任本基金管理人董事兼总经理。

袁宏隆先生,现任本基金管理人的副总经理兼首席投资总监,量化核心证券投资基金基金经理。

许春茂先生,现任光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理。

高宏华先生,现任光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金经理。

于海颖女士,现任光大保德信货币市场基金基金经理。

钱钧先生,现任光大保德信新增长期股票型证券投资基金基金经理。

李阳先生,现任本基金管理人交易总监。

吴育霖,现任本基金管理人ODI/OFII投资总监。

黄素丽,现任本基金管理人投资副总监兼研究主管。

上述人员无近亲属关系。

二、基金托管人

名称:招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)
设立日期:1987年4月8日
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
注册资本:147.03亿元
法定代表人:秦晓
行长:马蔚华
基金托管业务批准文号:中国证监会证监基金字【2002】83号
电话:0755-83195226
传真:0755-83195201
资产托管部信息披露负责人:姜然

三、相关服务机构**(一)直销机构**

光大保德信基金管理有限公司上海投资理财中心
办公地址:上海市延安东路222号外滩中心46层
电话:(021)63352934,63352937
传真:(021)63350429
客服电话:400-820-2888,(021)153524620
联系人:杨静
网址:www.ept.com.cn

(二)代销机构

1. 招商银行股份有限公司
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人:秦晓
电话:(0755)83198888
传真:(0755)83195047
联系人:王楠
客服电话:95555
公司网址:www.cmbchina.com

2. 中国光大银行
注册地址:北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
法定代表人:唐双宁
电话:(010)68088778
传真:(010)68560661
客服电话:95595
联系人:李伟
网址:www.cebbank.com

3. 中国建设银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街25号
办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
邮政编码:100032
法定代表人:郭树清
联系电话:010-67595104
联系传真:010-66275865
电子信箱:yim@cnccb.cn
客服电话:95533

4. 中国邮政储蓄银行
注册地址:北京市西城区宣武门西大街131号
邮政编码:100080
法定代表人:鞠孔明
联系电话:(010)66415205
客服电话:95580,010-66419837
传真:(010)66249824
联系人:陈春林
网址:www.psbc.com

5. 中国民生银行股份有限公司
注册地址:北京市东城区正义路4号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人:董文标
电话:(010)68351666-8233
传真:(010)83914283
联系人:吴杰
服务电话:95568
网址:www.cmbc.com.cn

6. 中信银行股份有限公司
注册地址:北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
办公地址:北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
法定代表人:孔丹
电话:(010)65542388
传真:(010)65541281
联系人:秦莉
网址:www.ecitic.com

7. 兴业银行股份有限公司
注册地址:福州市湖东路154号
法定代表人:高建平
电话:(021)52629999
联系人:苏健
客服电话:95561
网址:www.cib.com.cn

8. 上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址:上海市中山东路12号
法定代表人:金运
电话:021-61618888
客服电话:95528
联系人:魏亚群
网址:www.spdb.com.cn

9. 交通银行
注册地址:上海市仙霞路18号
总行地址:上海市银城中路188号
法定代表人:蒋荫良
电话:(021)68781234
传真:(021)68408842
客服电话:95559
联系人:曹榕
网址:www.bankcomm.com

10. 北京银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街甲17号北京银行大厦
办公地址:北京市西城区金融大街甲17号北京银行大厦
法定代表人:闫冰竹
电话:010-66222323
传真:010-66232314
联系人:王光伟
客户服务统一咨询电话:010-96169(北京)022-96269(天津)021-53699688(上海)029-85766888(西安)

11. 光大证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东南路528号上海证券大厦南塔14-16楼
办公地址:上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔14楼
法定代表人:王明权
电话:(021)68816000
传真:(021)68815009
客服电话:4008888788
联系人:刘晨
网址:www.ebscn.com

12. 国泰君安证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区商城路618号
办公地址:上海市银城中路168号上海银行大厦29楼
法定代表人:杨伟
电话:021-38676161
传真:021-38670666
客服电话:4008889666
联系人:芮薇
网址:www.gtja.com

13. 海通证券股份有限公司
注册地址:上海市广东路689号海通证券大厦10楼1001A
法定代表人:王开国
电话:(021)53594566
传真:(021)63410456
客服电话:95553,4008888001
联系人:金芸
网址:www.htjcc.com

14. 招商证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-46层
法定代表人:宫少秋
电话:(0755)82943666
传真:(0755)82943100
客服热线:95565,4008888111
联系人:黄健
网址:www.newone.com.cn

15. 山西证券有限责任公司
地址:太原市府西街69号国贸大厦A座30层
法定代表人:侯巍
电话:(0351)8686703
传真:(0351)8686709
客服电话:400-666-1618
联系人:张治国
网址:www.sx18.com.cn

16. 中信证券股份有限公司
注册地址:深圳市罗湖区湖贝路1030号海龙王大厦
法定代表人:王东明
电话:(010)94588266
传真:(010)94865560
联系人:陈忠
网址:www.cs.ecitic.com

17. 平安证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区益田路平安大厦3楼
法定代表人:陈敬达
联系人:袁月
电话:(0755)82450826
传真:(0755)82433794
全国统一客户服务热线:95511
网址:www.pa18.com

18. 中信金通证券股份有限公司
地址:杭州市中河南路11号凯悦院商务楼A座
法定代表人:刘军
客服电话:(0571)96598
传真:(0571)85783771
联系人:王勤
网址:www.96598.com.cn

19. 中国银河证券股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街35号2-6层
法定代表人:尚时庆
电话:(010)66569613,66569587
客服电话:400-888-888
传真:(010)66569532
联系人:李洋
网址:www.chinastock.com.cn

20. 广发证券股份有限公司
注册地址:广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室
法定代表人:王志伟
电话:(020)87555888
传真:(020)87557987

客服电话:(020)87555888
联系人:肖梅
网址:www.gt.com.cn

21. 兴业证券股份有限公司
注册地址:福州市湖东路99号标力大厦
法定代表人:兰荣
电话:(021)68419974
客服电话:(021)68419974
联系人:杨盛芳
网址:www.xyzq.com.cn

22. 申银万国证券股份有限公司
注册地址:上海市常熟路171号
法定代表人:丁国荣
联系电话:021-54033888
电话:(021)54035333
客服热线:(021)962505
网址:www.sywg.com.cn

23. 中信建投证券股份有限公司
注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址:北京市朝阳门内大街188号
法定代表人:张佑君
电话:(010)85130588
传真:(010)61822261
客服电话:400-8888-108(免长话费)

联系人:魏明
网址:www.cs.c108.com

24. 华泰证券股份有限公司
地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
电话:(025)18445777-950
客服热线:95597,4008895597
传真:(025)84579778
联系人:李金龙
网址:www.htsc.com.cn

25. 中信万通证券有限责任公司
注册地址:青岛市市南区香港东路316号
办公地址:青岛市市南区东海西路28
法定代表人:史洁民
电话:(0632)85022026
客服电话:96577
传真:(0632)85022026
联系人:丁韶艳
网址:www.zxwt.com.cn

26. 东方证券股份有限公司
注册地址:上海市中山南路318号2号楼21层—29层
办公地址:上海市中山南路318号2号楼21层—29层
法定代表人:王益民
电话:(021)63325888
传真:(021)63327888
客户服务热线:(021)965030
联系人:刘方
网址:http://www.dfzq.com.cn

27. 湘财证券有限责任公司
注册地址:湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
办公地址:上海市浦东南路139号华能联合大厦18楼
法定代表人:陈学荣
电话:(021)68634518
传真:(021)68865938
客户服务热线:(021)68865111
联系人:钟康霞
网址:www.xcsc.com

28. 上海证券有限责任公司
注册地址:上海市九江路111号
办公地址:上海市临平北路19号
法定代表人:蒋元真
电话:(021)65081063
传真:(021)65217206
客户服务专线:(021)962518
联系人:谢秀峰
网址:www.962518.com

29. 国元证券有限责任公司
注册地址:安徽省合肥市寿春路179号
办公地址:安徽省合肥市寿春路179号
法定代表人:吴良志
电话:0651-0651-2207929
传真:0651-2207965
联系人:李纯刚
客服电话:4008-888-777
网址:www.gyzq.com.cn

基金管理人可根据有关法律、法规的要求,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。销售机构可以根据情况变化增加或减少其销售城市(网点),并另行公告。

(三)注册登记机构
名称:光大保德信基金管理有限公司
注册地址:上海市延安东路222号外滩中心46层
法定代表人:林昌
电话:(021)63350651
传真:(021)63352652
联系人:田晓枫、宋萍萍
(四)律师事务所和经办律师
名称:北京市金杜律师事务所
注册地址:北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO A座31层
办公地址:深圳市福田区5002号信兴广场地王商业中心4708-4715

法定代表人:王玲
电话:(0755)82125533
传真:(0755)82125580
联系人:宋萍萍
经办律师:靳庆军、宋萍萍
(五)会计师事务所和经办注册会计师
公司名称:安永大华会计师事务所有限责任公司
注册地址:上海市昆山路146号
办公地址:上海市长寿路989号世纪商贸广场23楼(200031)
法定代表人:沈桂文
电话:021-24052000
传真:021-54076507
联系人:徐艳
经办会计师:徐艳、蒋德华

基金名称:光大保德信货币市场基金
基金的类型:契约型开放式

五、基金的投资目标
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。

六、基金的投资方向
本基金的投资方向为具有良好流动性的短期金融工具。目前主要包括现金、一年以内(含一年)的银行存款、大额存单、剩余期限在397天以内(含397天)的债券、期限在一年以内(含一年)的债券回购;期限在一年以内(含一年)的中央银行票据;中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

七、基金的投资策略
1.决策依据
(1)符合基金份额持有人利益最大化的原则;
(2)国家有关法律、法规及基金合同的有关规定;
(3)国内外宏观经济形势、微观经济运行环境和证券市场走势;
(4)国家货币政策、财政政策以及证券市场政策;
(5)类别资产的预期收益率及风险水平。

2.决策程序
(1)投资决策委员会是公司负责宏观投资决策和投资监督的机构,确定投资原则和投资范围;制定投资决策流程及权限设置;决定对基金经理的投资授权并审核批准超出基金经理投资权限的投资项目;定期对投资流程及投资决策进行审查。投资决策委员会由总经理、首席投资总监、基金经理、交易总监等人员组成。投资决策委员会的主任委员由总经理担任,一般每季度召开例会,如发生重大事宜,投资决策委员会召开临时会议做出相应决策。

(2)首席投资总监负责投资组合委员会的日常管理,投资组合委员会每周召开例会,决定资产配置和投资组合构建的具体方案,对日常投资流程和投资决策进行审查;评估投资流程中的各个因素以便进一步优化流程,及时适应市场环境的变化。投资组合委员会由首席投资总监、量化分析小组、基金经理以及其他相关研究人员组成。

(3)基金经理侧重于宏观经济研究及债券研究,制定投资组合资产配置策略,并负责投资组合的构建及日常管理,使投资组合的风险收益特征符合既定目标。

(4)投资组合方案经投资总监负责的投资组合委员会批准后,由基金经理制定具体的建仓平仓计划,并决定买卖时机,以投资指令的形式下达至集中交易室。基金经理还应依据基金申购和赎回的情况控制投资组合的流动性风险。

(5)集中交易室依据投资指令制定交易策略,统一执行投资交易计划,进行具体买卖,并将指令的执行情况反馈给基金经理。投资组合决策权必须与下单权严格分离。

(6)投资决策委员会负责公司宏观投资决策和投资监督的机构,确定投资原则和投资范围;制定投资决策流程及权限设置;决定对基金经理的投资授权并审核批准超出基金经理投资权限的投资项目;定期对投资流程及投资决策进行审查。投资决策委员会的主任委员由总经理担任,一般每季度召开例会,如发生重大事宜,投资决策委员会召开临时会议做出相应决策。

(7)首席投资总监负责投资组合委员会的日常管理,投资组合委员会每周召开例会,决定资产配置和投资组合构建的具体方案,对日常投资流程和投资决策进行审查;评估投资流程中的各个因素以便进一步优化流程,及时适应市场环境的变化。投资组合委员会由首席投资总监、量化分析小组、基金经理以及其他相关研究人员组成。

(8)基金经理侧重于宏观经济研究及债券研究,制定投资组合资产配置策略,并负责投资组合的构建及日常管理,使投资组合的风险收益特征符合既定目标。

(9)投资组合方案经投资总监负责的投资组合委员会批准后,由基金经理制定具体的建仓平仓计划,并决定买卖时机,以投资指令的形式下达至集中交易室。基金经理还应依据基金申购和赎回的情况控制投资组合的流动性风险。

(10)集中交易室依据投资指令制定交易策略,统一执行投资交易计划,进行具体买卖,并将指令的执行情况反馈给基金经理。投资组合决策权必须与下单权严格分离。

(11)投资决策委员会负责公司宏观投资决策和投资监督的机构,确定投资原则和投资范围;制定投资决策流程及权限设置;决定对基金经理的投资授权并审核批准超出基金经理投资权限的投资项目;定期对投资流程及投资决策进行审查。投资决策委员会的主任委员由总经理担任,一般每季度召开例会,如发生重大事宜,投资决策委员会召开临时会议做出相应决策。

(12)首席投资总监负责投资组合委员会的日常管理,投资组合委员会每周召开例会,决定资产配置和投资组合构建的具体方案,对日常投资流程和投资决策进行审查;评估投资流程中的各个因素以便进一步优化流程,及时适应市场环境的变化。投资组合委员会由首席投资总监、量化分析小组、基金经理以及其他相关研究人员组成。

(13)基金经理侧重于宏观经济研究及债券研究,制定投资组合资产配置策略,并负责投资组合的构建及日常管理,使投资组合的风险收益特征符合既定目标。

(14)投资组合方案经投资总监负责的投资组合委员会批准后,由基金经理制定具体的建仓平仓计划,并决定买卖时机,以投资指令的形式下达至集中交易室。基金经理还应依据基金申购和赎回的情况控制投资组合的流动性风险。

(15)集中交易室依据投资指令制定交易策略,统一执行投资交易计划,进行具体买卖,并将指令的执行情况反馈给基金经理。投资组合决策权必须与下单权严格分离。

(16)投资决策委员会负责公司宏观投资决策和投资监督的机构,确定投资原则和投资范围;制定投资决策流程及权限设置;决定对基金经理的投资授权并审核批准超出基金经理投资权限的投资项目;定期对投资流程及投资决策进行审查。投资决策委员会的主任委员由总经理担任,一般每季度召开例会,如发生重大事宜,投资决策委员会召开临时会议做出相应决策。

(17)首席投资总监负责投资组合委员会的日常管理,投资组合委员会每周召开例会,决定资产配置和投资组合构建的具体方案,对日常投资流程和投资决策进行审查;评估投资流程中的各个因素以便进一步优化流程,及时适应市场环境的变化。投资组合委员会由首席投资总监、量化分析小组、基金经理以及其他相关研究人员组成。

(18)基金经理侧重于宏观经济研究及债券研究,制定投资组合资产配置策略,并负责投资组合的构建及日常管理,使投资组合的风险收益特征符合既定目标。

(19)投资组合方案经投资总监负责的投资组合委员会批准后,由基金经理制定具体的建仓平仓计划,并决定买卖时机,以投资指令的形式下达至集中交易室。基金经理还应依据基金申购和赎回的情况控制投资组合的流动性风险。

(20)集中交易室依据投资指令制定交易策略,统一执行投资交易计划,进行具体买卖,并将指令的执行情况反馈给基金经理。投资组合决策权必须与下单权严格分离。

合风险收益水平符合既定目标。此外,监察稽核部对基金投资管理过程的各环节进行合规性监察,通过察看基金的交易情况,确保投资策略和交易指令得到全面、及时、准确地执行。

基金管理人有权在确保基金份额持有人利益的前提下根据实际情况对上述投资程序进行调整。

3.投资组合管理方法
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, 类别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和蕴藏的投资机会,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。

(1)投资组合构建流程
A.大类资产配置
通过对国内外宏观经济状况及经济运行领先指标、国家财政政策及央行货币政策、短期资金供求状况等因素研判短期利率走势,结合风险预算在大类资产之间进行动态资产配置,确定最优配置比例和相应的风险水平。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0-90%。

B.类属资产配置
通过分析各个类属资产的流动性指标、收益率水平和风险参数,确定同类资产中不同品种的配置比例关系,在保证投资组合高流动性和低风险的前提下尽可能提高组合收益率。

C.证券选择
根据整体配置要求积极发掘价格被低估的且符合流动性要求的适合投资的品种。通过分析各个具体金融产品的剩余期限与收益率的配比状况、信用等级状况、流动性指标等因素进行证券选择,在同类资产相同品种之间选择风险收益配比最合理的证券作为投资对象。

(2)投资方法
A.短期利率预期和久期调整策略
根据宏观分析判断市场利率水平的变化方向和幅度大小,并结合远期利率分析和情景测试,确定各类资产的配置比例。根据利率预期并结合数量化方法,调整投资组合的平均剩余期限并确定投资组合的期限结构配置,从而有效地规避利率风险。

B.现金流动态规划策略
通过对现金流预算管理和动态规划保证现金流能随时满足投资组合的流动性需求。

C.跨市场套利交易策略
根据交易所市场和银行间市场中各短期金融工具的流动性和收益特征,及时捕捉由于市场利率定价偏差而出现的品种、跨期限套利机会。

D.波动性交易策略
根据市场利率的波动性特征,利用关键市场时机者如季节性因素、突发事件等造成的短期市场失衡机会进行短期交易,获取超额收益。

4.选券标准
(1)符合实施前述的投资策略要求;
(2)保持投资策略的延续性和稳定性;
(3)符合风险管理目标,包括 VaR 和流动性指标的要求;
(4)价值严重被低估且符合投资理念的要求;
(5)符合降低积极管理风险的要求;
(6)银行间市场询价达到三家以上;
(7)在其他条件相同时,优先选择双边报价报价债券列表中的债券;
(8)优先选择条件公开市场操作的品种。

八、基金的业绩比较基准
本基金业绩比较基准为税后活期存款利率。(该比较基准自2008年5月20日起生效,具体变更事项请参见光大保德信基金管理有限公司网站公告。)

九、风险收益特征
本基金属于证券投资基金中低风险品种,其预期风险和预期收益都低于股票基金、债券基金和混合基金。

十、基金的投资组合报告
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2008年6月27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。

本投资组合报告所载数据截至2008年3月31日。

1. 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	506,632,186.36	76.82%
买入返售证券	130,000,265.00	19.71%
其中:买断式回购的买入返售证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	7,500,296.03	1.14%
其他资产	15,369,978.10	2.33%
合计	659,521,724.49	100.00%