# 光大保德信多策略优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金 2018年半年度报告摘要

基金管理人:光大保德信基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年八月二十五日

## 1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2018年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年1月1日起至6月30日止。

## 2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 光大保德信多策略优选一年定期开放混合 |
| 基金主代码 | 005027 |
| 交易代码 | 005027 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017年12月6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 |
| 报告期末基金份额总额 | 806,317,527.55份 |
| 基金合同存续期 | 不定期 |

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的基础上,通过对不同类别资产的配置,同时运用多种投资策略,力争实现稳定的投资回报。 |
| 投资策略 | (一)封闭期投资策略<br>1.资产配置策略<br>本基金将通过对宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究,并通过定性定量分析、风险测算及组合优化,对股票、债券、货币市场工具和衍生工具等类别资产的配置比例进行动态调整。具体包括以下几个方面:<br>(1)宏观经济运行的变化和国家的宏观调控政策将对证券市场产生深刻影响,本基金通过综合国内外宏观经济状况、国家财政政策、央行货币政策、物价水平变化趋势等因素,构建宏观经济分析平台;<br>(2)运用历史数据并结合基金管理人内部的定性和定量分析模型,确定影响各类资产收益水平的先行指标,将上一步的宏观经济分析结果量化为对先行指标的影响,进而判断对各类资产收益的影响;<br>(3)结合上述宏观经济对各类资产未来收益影响的分析结果和本基金投资组合的风险预算管理,确定各类资产的投资比重。<br>2.债券投资策略<br>(1)目标久期策略及久性策略<br>在组合的久期选择方面,本基金将综合分析宏观面的各个要素,主要包括宏观经济所处周期,货币政策改变周期,市场资金供给受动情况等,通过对各类宏观指标的分析,判断其对市场利率水平的影响方向和程度,从而确定本基金组合的久期。<br>在久期选择的基础上,本基金将根据组合久期的合理范围,并且动态调整久基金的目标久期,即预期利率上升时适当缩短组合久期,在预期利率下降时适当延长组合久期,从而提高债券投资收益。<br>由于债券价格与收益率之间往往存在明显的非线性关系,所以通过久性管理策略为久期策略补充,可以更好地分析债券的利率风险。久性越大,利率上行引起的价格损失越小,而利率下行带来的价格上升越大;反之亦然。本基金将通过深入的调研和精密的分析,对久期策略做出适当的补充和修正。<br>(2)收益率曲线策略<br>在确定了组合的整体久期后,组合将基于宏观经济研究和债券市场跟踪,结合收益率曲线的报合和波动模拟模型,对未来的收益率曲线移动进行情景分析,从而根据不同期限的收益率变动情况,在期限结构配置上适时采取子弹型、哑铃型或者阶梯型等策略,进一步优化组合的期限结构,稳健地获取收益。<br>(3)信用债投资策略<br>如用类债券是本基金的重要投资对象,因此信用策略是本基金债券投资策略的重要部分。由于影响信用债券利差水平的因素包括市场整体的信用利差水平和信用债目身的信用资质变化,因此本基金的信用债投资策略可以具体分为市场整体信用利差曲线策略和单个信用债信用分析策略。<br>1)市场整体信用利差曲线策略<br>本基金将从经济周期、市场特征和政策因素三方面考量信用利差曲线的整体走势。在经济周期向上阶段,企业盈利能力增强,经营现金流改善,则信用利差可能收窄,反之当经济周期不景气,企业的盈利能力减弱,信用利差扩大。同时本基金也将考虑市场资金、信用债供给以及投资者风险偏好的相互关系,动态研究信用债市场的主要特征,为分析信用利差提供依据。另外,政策因素也会对信用利差造成很大影响。这种政策影响集中在信用债市场的供给方面和需求方面。本基金将从供给和需求两方面分别评估政策对信用债市场的作用。<br>本基金将综合各种因素,分析信用利差曲线整体及分行业走势,确定信用债券总的投资比例及分行业的投资比例。<br>2)单个信用债信用分析策略<br>信用债的收益率水平及其变化很大程度上取决于其发行主体信用的变化情况。单个信用债的收益率,不同信用类债券的信用评级水平、信用等级进行评估,深入挖掘信用债的投资价值,确定本基金的配置。<br>本基金主要通过财务分析、公司治理结构分析、经营质量、契约条款和公司治理结构等方面分析和评估单个信用债券的信用水平:<br>信用债券为发行主体的一种融资行为,发行主体的偿债能力是首先需要考虑的重要因素。本基金将从行业和企业两个层面来衡量发行主体的偿债能力:A)行业层面,包括行业发展趋势、政策环境和行业竞争优势状况;B)企业层面,包括盈利指标分析、资产负债表分析和现金流分析等。<br>抵押物作为信用债券发行时的重要组成部分,是债券持有人分析和衡量该债券信用风险的关键因素之一。对于抵押物质量的考察主要集中在抵押物的现金流生成能力和资产变值能力。抵押物产生稳定现金流的能力越强、资产增值的潜力越大,则抵押物的质量越好,从而该信用债的信用水平也越高。<br>契约条款是指在信用债发行时明确规定的,约束和限制发行人行为的条款内容。具体包含承诺性条款和限制性条款两方面,本基金首先分析信用债券中契约条款的合理性和可实施性,随后对发行人履行条款的情况进行动态跟踪与评估,发行人对契约条款的履行情况越良好,其信用水平也越高。<br>对于通过发行债券开展融资活动的企业来说,该发行人的公司治理情况是该债券维持高信用等级的重要因素。本基金关注的公司治理情况包括持有人结构、股东权益与员工关系、运行透明度和信息披露、董事会结构和效率等。<br>4)可转换债券投资策略<br>本基金在分析宏观经济运行特征和证券市场趋势判断的前提下,在综合分析可转换债券的债性特征、股性特征等因素的基础上,选择其中安全边际较高、股性活跃并具有较高上涨潜力的品种进行投资。结合行业分析和个券选择,对成长前景较好的行业和上市公司的可转换债券进行重点关注,选择投资价值较高的个券进行投资。<br>(5)中小企业私募债券投资策略<br>与传统的信用债相比,中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易,整体流动性相对较差,而且受制发债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差的影响,整体信用风险相对较高。因此,对于中小企业私募债券的投资应采取更为谨慎的投资策略。本基金认为,投资该类债券的核心要点是对个券信用资质进行详尽的分析,并综合考虑发行人的公业性质、所处行业、资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性等关键因素,确定最终的投资决策。<br>(6)资产支持证券投资策略<br>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利率上的投资策略,投资于资产支持证券。<br>(7)证券公司短期公司债券投资策略<br>本基金将通过对证券行业分析、证券公司资产负债分析、公司现金流分析等调查研究,分析证券公司短期公司债券的违约风险及分析的利差水平,对证券公司短期公司债券进行独立、客观的价值评估。<br>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。<br>(8)杠杆投资策略<br>在本基金的日常投资中,还将充分利用组合的回购杠杆操作,在严格头寸管理的基础上,在资金相对充裕的情况下进行风险可控的杠杆操作。<br>3.股票投资策略<br>本基金将结合自上而下行业分析与自下而上研究入库的投资理念,在以整个宏观策略为前提下,根据科学的决策流程,将行业分析与个股精选相结合,寻找出表现优异的子行业和优质个股,并将这些股票组成本基金的核心投资库。同时本基金将在遵守资产配置比例约束的基础上,对股票投资比例进行动态调整。<br>(1)行业分析<br>在综合考虑行业的周期、竞争格局、技术进步、政府政策、社会习惯的改变等因素后,精选出行业地位高、行业的发展空间大的子行业。<br>(2)个股选择<br>本基金将在核心股票库的基础上,以定性和定量相结合的方式,从价值和成长等因素对个股进行选择,综合考虑上市公司的增长潜力与市场估值水平,精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。同时,本基金关注国家相关政策、事件可能对上市公司的当前或未来价值产生的重大影响,本基金将在深入挖掘这类政策、事件的基础上,对行业进行优化配置和动态调整。<br>1)定量分析<br>本基金结合盈利增长指标、现金流量指标、负债比率指标、估值指标、盈利质量指标等与上市公司经营有关的重要定量指标,对目标上市公司的价值进行深入挖掘,并对上市公司的盈利能力、财务质量和经营效率进行评析,为个股选择提供依据。<br>2)定性分析<br>本基金认为股票价格的合理区间并非完全由其财务数据决定,还必须结合企业学习与创新能力、企业发展战略、技术专利优势、市场垄断能力、公司治理结构和管理水平、公司的行业地位、公司股东的可持续性等定性因素,给予股票一定的溢价水平,并最终决定股票的价格区间。根据上述定性定量分析的结果,本基金进一步从价值和成长两个纬度对备选股票进行评估。对于价值被低估且成长性良好的股票,本基金将重点关注;对于价值被高估但成长性良好,或价值被低估但成长性较差的股票,本基金将通过深入的调研和精密的分析,有选择地进行投资;对于价值被高估且成长性较差的股票,本基金不予考虑投资。<br>4.衍生品投资策略<br>为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以获额保值为目的,适度运用股指期货、股票期权、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品内的流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合的运作效率。<br>本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其理论值水平,本基金管人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。<br>本基金将按照风险管理的原则,以获得保值为主要目的,参与股票期权的投资。本基金将在有效控制风险的前提下,选择流动性好、交易活跃的期权合约进行投资。本基金将基于对证券市场的预判,并结合股票期权定价模型,选择估值合理的期权合约。基金管理人将根据审慎原则,建立股票期权交易决策流程,以及风险控制制度。期间,根据风险管理人员的监督,进行风险评估,并将风险管理人员的意见作为是否投资股票期权的投资决策的重要依据。<br>在国债期货投资时,本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系,选择定价合理的国债期货合约。其次考虑国债期货各合约流动性情况最终确定与现货组合的合适匹配,以达到风险管理的目标。<br>5.权证及其他品种投资策略<br>本基金在权证投资中将对权证的证券的基本面进行研究,结合期权定价量化模型估算权证价值,主要考虑运用的策略有:价值挖掘策略、杠杆策略、双向权证策略、获利保护策略和套利策略等。<br>同时,法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,本基金若认为有助于基金进行风险管理和组合优化的,可依据法律法规的规定履行适当程序后,运用金融衍生产品进行投资风险管理。<br>(二)开放期投资策略<br>开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,减小基金净值的波动。 |
| 业绩比较基准 | 中债总全价指数收益率×50%+沪深300指数收益率×50%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金,其预期收益和风险高于货币市场基金及债券型基金,但低于股票型基金。 |

2.3 基金管理人和基金托管人

| 项目 | | 基金管理人 | 基金托管人 |
|---|---|---|---|
| 名称 | | 光大保德信基金管理有限公司 | 中国光大银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 魏丹 | 石立平 |
| | 联系电话 | (021)80262888 | 010-63639180 |
| | 电子邮箱 | epfservice@epf.com.cn | shiliping@cebbank.com |
| 客户服务电话 | | 4008-202-888 | 95595 |
| 传真 | | (021)80262468 | 010-63639132 |

2.4 信息披露方式

| | |
|---|---|
| 登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址 | www.epf.com.cn |
| 基金半年度报告备置地点 | 光大保德信基金管理有限公司、中国光大银行股份有限公司的办公场所。 |

## 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 报告期(2018年1月1日至2018年6月30日) |
|---|---|
| 本期已实现收益 | -25,934,021.43 |
| 本期利润 | -44,929,292.99 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.0557 |
| 本期基金份额净值增长率 | -5.56% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 报告期末(2018年6月30日) |
| 期末可供分配基金份额利润 | -0.0529 |
| 期末基金资产净值 | 763,692,652.36 |
| 期末基金份额净值 | 0.9471 |

注:(1)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。

(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(3)期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

(4)本基金合同生效于2017年12月6日,故无上年度可比期间数据。

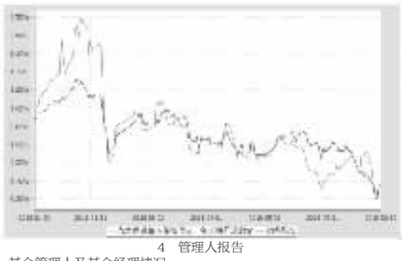
3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去一个月 | -0.35% | 0.81% | -3.44% | 0.63% | 3.09% | 0.18% |
| 过去三个月 | -4.20% | 0.66% | -4.17% | 0.56% | -0.03% | 0.10% |
| 过去六个月 | -5.56% | 0.96% | -5.08% | 0.57% | -0.48% | 0.39% |
| 自基金合同生效起至今 | -5.29% | 0.90% | -5.22% | 0.55% | -0.07% | 0.35% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信多策略优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年12月6日至2018年6月30日)



## 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

光大保德信基金管理有限公司(以下简称"光大保德信")成立于2004年4月,由中国光大集团控股的光大证券股份有限公司和美国保德信金融集团旗下的保德信投资管理有限公司共同创建,公司总部设在上海,注册资本为人民币1.6亿元人民币,两家股东分别持有55%和45%的股份。公司主要从事基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务(涉及行政许可的凭许可证经营),今后,将在法律法规允许的范围内为各类投资者提供更多资产管理服务。

截至2018年6月30日,光大保德信旗下管理着44只开放式基金,即光大保德信量化核心证券投资基金、光大保德信货币市场基金、光大保德信红利混合型证券投资基金、光大保德信新增长混合型证券投资基金、光大保德信优势配置混合型证券投资基金、光大保德信增利收益债券型证券投资基金、光大保德信均衡精选混合型证券投资基金、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信中小盘混合型证券投资基金、光大保德信信用添益债券型证券投资基金、光大保德信行业轮动混合型证券投资基金、光大保德信添天盈月度理财债券型证券投资基金、光大保德信现金宝货币市场基金、光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金、光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金、光大保德信鼎鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金、光大保德信耀钱包货币市场基金、光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信尊尚一年定期开放债券型证券投资基金(已清盘)、光大保德信中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信风格轮动混合型证券投资基金、光大保德信产业新动力灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信永鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信吉鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信恒利纯债债券型证券投资基金、光大保德信铭鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信诚鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信安祺债券型证券投资基金、光大保德信安和债券型证券投资基金、光大保德信事件驱动灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信永利纯债债券型证券投资基金、光大保德信安诚债券型证券投资基金、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、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、光大保德信中高等级债券型证券投资基金、光大保德信先进服务业灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信尊富18个月定期开放债券型证券投资基金、光大保德信多策略优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信创业板量化优选股票型证券投资基金、光大保德信多策略精选18个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信超短债债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 何奇 | 基金经理 | 2017-12-06 | - | 5年 | 何奇先生,硕士,2010年获得武汉大学经济学,法学双学士学位,2012年获得武汉大学经济学硕士学位。何奇先生于2012年7月至2014年5月在长江证券担任分析师、高级分析师;2014年5月加入光大保德信基金管理有限公司,担任投资研究部研究员、高级研究员,并于2015年6月起担任光大保德信优势配置混合型证券投资基金的基金经理助理。现任光大保德信优势配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信中国制造2025灵活配置混合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、光大保德信多策略精选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信多策略精选18个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |

注:1、"任职日期"和"离任日期"分别为公司决定确定的聘任日期和解聘日期;
2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金在一季度操作中,整体权益仓位较低,固定收益配置较高。其中,一月初在资产配置层面适当增加了股票仓位,行业配置方面适当调整了地产行业的配置结构;一季度中后期在资产配置层面降低了股票仓位,行业配置方面降低了地产配置比重,增加了金融股配置比重。

本基金在二季度操作中,季度初在资产配置层面维持了较低股票仓位,行业配置方面适当降低了金融股的仓位;季度中期在资产配置层面维持了较低股票仓位,行业配置方面进一步卖出了金融股,并减配了部分销售低预期的地产股,增加了对钢铁等周期股的配置;季度后期在资产配置层面维持了较低股票仓位,行业配置方面增加了对钢铁和造纸等中游行业的配置比重。本基金在个股选择上始终坚持综合评估企业的盈利能力、成长性和估值水平,对于转型相关个股尤其注重精细选选。

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-5.56%,业绩比较基准收益率为-5.08%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2018年上半年市场走势弱于我们年初的预判,主要原因在于宏观去杠杆的影响超出预期,而贸易战又严重打击了市场风险偏好。但是站在当前时点,我们认为大盘大概率已经在震荡筑底,未来存在着系统性的估值修复机会,主要推动力有以下三点:

一是金融去杠杆的负面影响存在着改善空间。当前政策信号已经从去杠杆转向稳杠杆,金融去杠杆引发的连锁反应短期可能往正面修复;

二是经济下行预期增强导致政策宽松概率较大。受到宏观去杠杆和棚改等信息的影响,市场对于地产周期乃至宏观经济下行的预期比较悲观。但是近期财政政策、货币政策均已出现了积极信号;

三是贸易战对情绪面的负面冲击可能边际递减。一方面,目前市场上对于贸易战可能形成了一致的悲观预期,前期市场大跌可能已经充分反映了未来的负面影响。另一方面,贸易战最终各方不确定性较强,未来存在着边际改善的空间。

在中国经济加速转型和上市龙头企业竞争力持续增强的背景下,下半年我们将重点关注三条主线:第一条主线是拉动内需主线,重点关注基建和房地产相关产业链的优质白马股;第二条主线是估值和业绩增速匹配的优质成长股主线,重点关注新能源汽车、安防等细分行业;第三条主线是超跌的小盘价值股,待市场转暖以后会加大关注力度。

展望未来,我们将恪守"尊重时间、寻求确定"的投资理念,独立挖掘并耐心坚守中国各个行业的优质企业,力求为持有人创造长期可持续的投资收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金的估值业务严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》及监管机关有关规定和《光大保德信基金管理有限公司基金估值委员会工作制度》进行。日常估值由基金管理人和本基金托管人一同进行,基金份额净值由基金管理人完成估值后,经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计的财务核对同时进行。

报告期内,公司设立由负责运营的高管、运营部代表(包括基金会计)、投研部门代表、监察稽核部代表、IT部代表、金融工程部门代表人员组成的估值委员会。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序,选择基金估值模型及估值模型假设,定期评估现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。基金估值政策的议定和修改采用集体决策机制,对需采用特别估值程序的证券,基金管理人及时启动特别估值程序,由公司估值委员会讨论议定特别估值方案并与托管行、审计师沟通后形成建议,经公司管理层批准后由运营部具体执行。估值委员会只公司管理层提交推荐建议前,应审慎平衡托管行、审计师和基金同业的意见,并必须获得估值委员会二分之一以上成员同意。

公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和长期相关工作经历,并具有广泛的代表性。

委员会对各相关部门和代表人员的分工如下:投资研究部和运营部共同负责关注相关投资品种的动态,评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种;运营部根据估值的专业技术对需要进行估值测算的品种提出初步意见提交估值委员会讨论,负责执行基金估值政策进行日常估值业务,负责与托管行、审计师、基金同业、监管机关沟通估值调整事项;监察稽核部就估值程序的合法合规发表意见;金融工程负责估值政策调整对投资绩效的评估;IT部就估值政策调整的技术实现进行评估。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突;截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金目基金合同生效以来未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国光大银行股份有限公司在光大保德信多策略优选一年证券投资基金(以下称"本基金")托管过程中,严格遵守了《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》及其他法律法规、基金合同、托管协议等的规定,依法安全保管了基金的全部资产,对本基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督,对发现的问题及时提出了意见和建议。同时,按规定如实、独立地向监管机构提交了本基金运作情况报告,没有发生任何损害基金份额持有人利益的行为,诚实信用、勤勉尽责地履行了作为基金托管人所应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,中国光大银行股份有限公司依据《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》及其他法律法规、基金合同、托管协议等的规定,对基金管理人的投资运作、信息披露等行为进行了复核、监督,未发现基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金在运作中遵守了有关法律法规的要求,各重要方面由投资管理人依据基金合同及实际运作情况进行处理。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

中国光大银行股份有限公司依法对基金管理人编制的《光大保德信多策略优选一年证券投资基金2018年半年度报告》进行了复核,认为报告中相关财务指标、净值表现、财务会计报告(注:财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等内容真实、准确。

## 6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:光大保德信多策略优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

| 资产 | 本期末 2018年6月30日 | 上年度末 2017年12月31日 |
|---|---|---|
| 资产: | - | - |
| 银行存款 | 275,885,841.01 | 559,044,712.93 |
| 结算备付金 | 4,947,706.56 | 50,000,000.00 |
| 存出保证金 | 551,707.40 | - |
| 交易性金融资产 | 153,676,249.14 | 199,198,200.24 |
| 其中:股票投资 | 153,676,249.14 | 199,198,200.24 |
| 基金投资 | - | - |
| 债券投资 | - | - |
| 资产支持证券投资 | - | - |
| 贵金属投资 | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - |
| 买入返售金融资产 | 300,000,000.00 | - |
| 应收证券清算款 | 29,446,317.66 | - |
| 应收利息 | 1,035,382.74 | 1,933,911.90 |
| 应收股利 | - | - |
| 应收申购款 | - | - |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他资产 | - | - |
| 资产总计 | 765,543,204.51 | 810,176,825.07 |
| 负债和所有者权益 | 本期末 2018年6月30日 | 上年度末 2017年12月31日 |
| 负债: | - | - |
| 短期借款 | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | - | - |
| 应付证券清算款 | - | - |
| 应付赎回款 | - | - |
| 应付管理人报酬 | 957,740.18 | 822,978.92 |
| 应付托管费 | 159,623.39 | 137,163.14 |
| 应付销售服务费 | - | - |
| 应付交易费用 | 544,751.29 | 594,737.66 |
| 应交税费 | - | - |
| 应付利息 | - | - |
| 应付利润 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - |
| 其他负债 | 188,437.29 | - |
| 负债合计 | 1,850,552.15 | 1,554,879.72 |
| 所有者权益: | - | - |
| 实收基金 | 806,317,527.55 | 806,317,527.55 |
| 未分配利润 | -42,624,875.19 | 2,304,417.80 |
| 所有者权益合计 | 763,692,652.36 | 808,621,945.35 |
| 负债和所有者权益总计 | 765,543,204.51 | 810,176,825.07 |

注:报告截止日2018年6月30日,基金份额净值0.9471元,基金份额总额806,317,527.55份。

6.2 利润表

会计主体:光大保德信多策略优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2018年1月1日至2018年6月30日 |
|---|---|
| 一、收入 | -35,008,183.78 |
| 1.利息收入 | 10,284,836.92 |
| 其中:存款利息收入 | 6,889,547.02 |
| 债券利息收入 | - |
| 资产支持证券利息收入 | - |
| 买入返售金融资产收入 | 3,395,289.90 |
| 其他利息收入 | - |
| 2.投资收益(损失以"-"填列) | -26,297,749.14 |
| 其中:股票投资收益 | -29,290,839.00 |
| 基金投资收益 | - |
| 债券投资收益 | - |
| 资产支持证券投资收益 | - |
| 贵金属投资收益 | - |
| 衍生工具收益 | - |
| 股利收益 | 2,993,089.86 |
| 3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列) | -18,995,271.56 |
| 4.汇兑收益(损失以"-"号填列) | - |
| 5.其他收入(损失以"-"号填列) | - |
| 减:二、费用 | 9,921,109.21 |
| 1. 管理人报酬 | 5,982,658.24 |
| 2. 托管费 | 997,109.78 |
| 3. 销售服务费 | - |
| 4. 交易费用 | 2,748,003.90 |
| 5. 利息支出 | - |
| 其中:卖出回购金融资产支出 | - |
| 6.税金及附加 | - |
| 7. 其他费用 | 193,337.29 |
| 三、利润总额(亏损总额以"-"号填列) | -44,929,292.99 |
| 减:所得税费用 | - |
| 四、净利润(净亏损以"-"号填列) | -44,929,292.99 |

注:本基金合同生效于2017年12月6日,故无上年度可比期间数据。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:光大保德信多策略优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2018年1月1日至2018年6月30日 | | |
|---|---|---|---|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 806,317,527.55 | 2,304,417.80 | 808,621,945.35 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | -44,929,292.99 | -44,929,292.99 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列) | - | - | - |
| 其中:1.基金申购款 | - | - | - |
| 2.基金赎回款 | - | - | - |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列) | - | - | - |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 806,317,527.55 | -42,624,875.19 | 763,692,652.36 |

注:本基金合同生效于2017年12月6日,故无上年度可比期间数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人:包爱丽,主管会计工作负责人:梅雷军,会计机构负责人:王永万

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

光大保德信多策略优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2017]1050号《关于准予光大保德信多策略优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》核准,由光大保德信基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《光大保德信多策略优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币805,985,916.67元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)验字(2017)第1052号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《光大保德信多策略优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2017年12月6日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为806,317,527.55份,其中认购资金利息折合331,610.88份基金份额。本基金的基金管理人为光大保德信基金管理有限公司,基金托管人为中国光大银行股份有限公司(以下简称"中国光大银行")。

本基金以定期开放方式运作,封闭期为自基金合同生效日起(包括基金合同生效日)或每个开放期结束之日次日起(包括该日)一年后的年度对日的前一日(包括该日)的期间。本基金封闭期内采取封闭运作模式,不接受基金的申购、赎回、也不上市交易。每个开放期间时长为5至20个工作日。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《光大保德信多策略优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券(包括国债、金融债、公司债、证券公司短期公司债券、企业债、地方政府债、次级债、中小企业私募债券、可转换公司债券(含可分离交易可转债)等)、货币市场工具、中期票据、资产支持证券、债券回购、央行票据、银行存款、权证、股指期货、股票期权、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。本基金的投资组合比例为:封闭期内,本基金投资于股票的比例为0-100%;开放期内,本基金投资于股票的比例为0-95%。在开放期内,每个交易日日终在扣除国债期货合约、股指期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后,本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;在封闭期内,本基金不受前述5%的限制,但每个交易日日终在扣除国债期货合约、股指期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于交易保证金一倍的现金。前述现金资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。权证投资比例为基金产净值的0-3%。本基金的业绩比较基准为:中债总全价指数收益率X50%+沪深300指数收益率X50%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号(年度报告和半年度报告)》、中国证券投资基金业协会(以下简称"中国基金业协会")颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2018年6月30日的财务状况以及2018年1月1日至2018年6月30日止期间的