光大保德信鼎鑫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	光大保德信鼎鑫混合
基金主代码	001464
交易代码	001464
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月11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	762,544,290.39份
基金合同存续期	不定期

下属分级基金的基金简称	光大保德信鼎鑫混合A	光大保德信鼎鑫混合C
下属分级基金的交易代码	001464	001823
报告期末下属分级基金的份额总额	762,416,962.04份	127,338.35份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金力争在股票、债券和现金等大类资产的灵活配置与稳健投资下,获取长期、持续、稳定的合理回报。
投资策略	1.资产配置策略 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,最终形成大类资产配置决策。 (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; (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因子指标,并上一步的宏观经济分析结果最终为对这些指标的影响,进而判断对各类资产收益的影响; (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。 2.股票投资策略 本基金将结合自上而下下分析与自下而上研究人员的投资理念,在以整个宏观策略为前提下,把握结构性调整机会,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股票库。 (1)行业分析 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。 (2)个股选择 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经营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。 1)定量分析 本基金结合盈利增长指标、现金流量指标、估值比率指标、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。 2)定性分析 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、市场机遇能力、公司治理结构和管理水平、公司的行业地位、公司增长的可持续性等定性因素,给予股票一定的折溢价水平,并最终决定股票合理的价格区间。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维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债券的分析,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。 3.固定收益类品种投资策略 本基金投资于固定收益类品种的目的是在保证基金资产流动性的基础上,使基金资产得到更加合理有效的利用,从而提高投资组合收益。为此,本基金制定收益类资产的投资将在固定的投资范围内,根据国家货币政策和财政政策实施情况,市场收益率曲线变动情况,市场流动性状况,宏观经济状况及预期走向等因素,对债券组合的久期、类属配置、个券选择等各具体品种的供需情况、流动性、信用状况和利率敏感度等因素进行综合分析,在严格控制风险的前提下,构建和调整债券投资组合。在确定固定收益投资组合各具体品种时,本基金将根据市场对于个券价值的定位预测,对各个目标债券进行相对价值评估,并进行利差分析,包括信用利差,流动性利差,期权调整利差(OAS),并利用利率模型对利率进行模拟预测,选出定价合理或被低估,到期期限符合组合久期要求的固定收益品种。 4.股指期货投资策略 本基金将在风险可控的前提下,以套期保值为目的,根据对股票和债券市场的分析,充分考虑股指期货的风险收益特性,通过多头或空头的套期保值策略,以改善投资组合的投资效果,实现股票组合的超额收益。 5.房地产投资策略 基金管理人可以运用国债期货,以提高投资效率。本基金在国债期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与国债期货的投资,以管理国债组合的利率风险,改善组合的风险收益特性。 6.中小企业私募债投资策略 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,而且受到发债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用风险本面投资性较差的影响,整体的信用风险相对较高。因此,对于中小企业私募债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深入研究,并综合考虑到行人的企业性质、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。 7.证券公司短期公司债券投资策略 本基金通过对证券公司短期公司债券发行人基本面的深入调研分析,结合发行人资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性以及债券流动性、信用利差、信用评级、违约风险等方面的综合评估结果,选取具有价格优势和套利机会的优质信用债券进行投资。 8.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市场利率走势预测的基础上,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多重主动的投资策略,投资于资产支持证券。 9.权证及其他品种投资策略 本基金在权证投资中将对权证标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。 同时,法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,本基金将在履行内部决策程序并报告中国证监会备案程序后,可在投资品种范围内按照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。
业绩比较基准	一年期银行定期存款收益率(税后)+3%
风险收益特征	本基金为混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。

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)	
	光大保德信鼎鑫混合A	光大保德信鼎鑫混合C
本期已实现收益	415,542.55	35.86
本期利润	-11,676,983.96	-1,657.08
加权平均基金份额本期利润	-0.0151	-0.0153
本期基金份额净值增长率	-1.65%	-1.68%
3.1.2期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)	
	光大保德信鼎鑫混合A	光大保德信鼎鑫混合C
期末可供分配基金份额利润	0.0143	-0.0042
期末基金资产净值	773,302,175.45	126,806.76
期末基金份额净值	1.014	0.996

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。

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

光大保德信鼎鑫混合A

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	-0.78%	0.48%	0.36%	0.00%	-1.14%	0.48%
过去三个月	-1.93%	0.37%	1.10%	0.00%	-3.03%	0.37%
过去六个月	-1.65%	0.38%	2.21%	0.00%	-3.86%	0.38%
过去一年	3.07%	0.33%	4.50%	0.00%	-1.43%	0.33%
过去三年	8.24%	0.23%	14.26%	0.00%	-6.02%	0.23%
自基金合同生效起至今	7.92%	0.23%	14.58%	0.00%	-6.66%	0.23%

光大保德信鼎鑫混合C

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	-0.80%	0.47%	0.36%	0.00%	-1.16%	0.47%
过去三个月	-1.87%	0.37%	1.10%	0.00%	-2.97%	0.37%
过去六个月	-1.68%	0.38%	2.21%	0.00%	-3.89%	0.38%
过去一年	3.13%	0.33%	4.50%	0.00%	-1.37%	0.33%
自基金合同生效起至今	6.02%	0.24%	12.31%	0.00%	-6.29%	0.24%

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

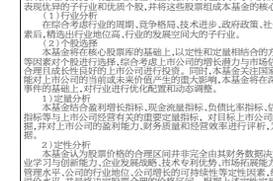
光大保德信鼎鑫灵活配置混合型证券投资基金

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

(2015年6月11日至2018年6月30日)

光大保德信鼎鑫混合A

光大保德信鼎鑫混合C



注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2015年6月11日至2015年12月10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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
何奇	基金经理	2016-02-23	-	5年	何奇先生,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。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、光大保德信鼎鑫灵活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。
沈荣	基金经理	2017-08-16	-	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8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投资研究经理、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、光大保德信诚利债券型证券投资基金基金经理。
詹佳	基金经理	2018-06-06	-	10年	詹佳先生,2008年获得香港科技大学运营管理学学士学位,2013年获得香港大学金融学硕士学位。2008年6月至2011年6月在思利保险有限公司担任研究分析师;2011年7月至2013年6月在摩根士丹利亚洲投资管理有限公司担任中国股票主管、投资分析师;2013年7月至2017年12月在建银国际资产管理有限公司担任董事,组合管理部门代理负责人;2017年12月加入光大保德信基金管理有限公司,任职投资策略分析组负责人一职。现任光大保德信鼎鑫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数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

2018年上半年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,5月规模以上工业增加值同比实际增长6.9%,增速比4月份回落0.2个百分点;1-5月工业增加值增长6.9%,总体较为强劲。需求方面,1-5月全国固定资产投资(不含农户)同比增长6.1%,增速比1-4月份回落0.9个百分点;其中房地产投资增速依然较稳定,制造业投资增速小幅上行,基建投资增速持续下滑。1-5月房地产开发投资同比名义增长10.2%,增速比1-4月回落0.1个百分点;制造业投资增长5.2%,增速比1-4月提高0.4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9.4%,增速比1-4月回落3个百分点。消费增速有所放缓。5月单月社会消费品零售总额同比8.5%,1-5月社会消费品零售总额同比9.5%,1-4月累计同比9.7%。进出口较快增长,5月以美元计出口同比增长12.6%,进口同比增长26%。6月宣方制造业PMI为51.5%,比上月上涨0.4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0.5、0.6及0.4个百分点,其中新出口订单回落至荣枯线50以下。

通货膨胀方面,2018年5月CPI同比上涨1.8%,环比下降0.2%;PPI同比上涨4.1%,环比上涨0.4%。5月CPI环比继续下降,同比涨幅与上月相同;生鲜食品和猪肉价格下降是CPI环比下行的主要原因。PPI环比由降转升,同比涨幅扩大;主要受原油和钢材价格上涨影响。通胀压力整体可控。

5月社融超预期下滑,显示非标收缩和紧信用压力仍在持续。5月新增人民币贷款11500亿元,前值11800亿元。5月社会融资规模增量7608亿元,创22个月新低,前值由15600亿元修正为15605亿元;社融增量同比和环比均大幅下降。5月M2增速8.3%,与4月持平,M2增速整体维持低速增长。

货币政策边际有所放松。4月17日,中国人民银行决定,从2018年4月25日起,下调主要商业银行人民币存款准备金率1个百分点;同日,上述银行将各自按照"先借先还"的顺序,使用降准释放的资金偿还其所借央行的中期借贷便利(MLF)。6月24日,中国人民银行决定,从2018年7月5日起,下调国有大型商业银行、股份制商业银行、邮政储蓄银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率0.5个百分点,支持市场化法制化"债转股"和小微企业融资。随着外汇贬值,国内货币政策操作空间也被打开,预计资金面在下半年将比上半年宽松许多。

展望后市,债券市场在基本面与资金面的共振下将有良好的表现,预计收益率在当前水平上还有进一步的下行空间。

权益方面,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,贸易战最终走势不确定较强,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;第三条主线是趋势的小盘价值股,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,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,定期评价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。估值委员会向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处理调整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

根据相关法律法规和基金合同以及基金实际运作情况,本基金本报告期内未进行利润分配。

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鼎鑫灵活配置混合型证券投资基金(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在光大保德信鼎鑫灵活配置混合型证券投资基金(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,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。

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《光大保德信鼎鑫灵活配置混合型证券投资基金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:光大保德信鼎鑫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	32,724,236.93	4,925,878.37
结算备付金	6,445,577.75	3,107,946.39
存出保证金	114,898.92	123,732.68
交易性金融资产	594,846,693.69	846,535,303.23
其中:股票投资	117,121,574.25	74,308,214.63
基金投资	-	-
债券投资	477,725,119.44	772,227,088.60
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	225,110,825.58	184,000,273.50
应收证券清算款	7,350,695.03	8,019,287.67
应收利息	11,961,530.32	15,413,998.13
应收股利	-	-
应收申购款	713.14	606.24
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	878,555,171.36	1,062,127,025.21

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	103,000,000.00	185,399,724.55
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	870,163.33	108,860.45
应付管理人报酬	385,971.72	450,867.89
应付托管费	96,492.93	112,716.96
应付销售服务费	20.41	20.97
应付交易费用	404,865.74	490,157.46
应交税费	66,858.25	-
应付利息	112,304.96	159,108.32
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	189,511.82	181,082.31
负债合计	105,126,189.15	186,902,538.91
所有者权益:	-	-
实收基金	762,544,290.39	848,647,888.57
未分配利润	10,884,691.82	26,576,597.73
所有者权益合计	773,428,982.21	875,224,486.30
负债和所有者权益总计	878,555,171.36	1,062,127,025.21

6.2 利润表

会计主体:光大保德信鼎鑫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	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、收入	-3,818,838.37	22,073,478.82
1.利息收入	19,287,597.95	17,434,294.08
其中:存款利息收入	74,979.40	69,676.70
债券利息收入	18,781,195.52	14,522,781.76
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	431,423.03	2,841,835.62
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-11,014,593.59	-5,794,895.00
其中:股票投资收益	-12,145,992.47	13,287,989.57
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-644,084.20	-19,856,000.71
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	1,775,483.08	773,116.14
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-12,094,219.45	10,432,992.95
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	2,376.72	1,096.79
减:二、费用	7,859,802.67	5,675,761.79
1. 管理人报酬	2,388,501.71	2,914,748.21
2. 托管费	597,125.42	728,687.07
3. 销售服务费	138.28	162.65
4. 交易费用	802,677.28	652,808.14
5. 利息支出	3,803,717.79	1,112,829.59
其中:卖出回购金融资产支出	3,803,717.79	1,112,829.59
6.税金及附加	60,604.90	-
7. 其他费用	207,037.29	266,526.13
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-11,678,641.04	16,397,717.03
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-11,678,641.04	16,397,717.03

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:光大保德信鼎鑫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)	848,647,888.57	26,576,597.73	875,224,486.30
二、本期经营活动产生的基金净值变动(本期利润)	-	-11,678,641.04	-11,678,641.04
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)	-86,103,598.18	-4,013,264.87	-90,116,863.05
其中:1.基金申购款	584,612.44	19,062.18	603,674.62
2.基金赎回款	-86,688,210.62	-4,032,327.05	-90,720,537.67
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)	762,544,290.39	10,884,691.82	773,428,982.21

项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017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)	774,995,651.34	21,316,913.05	796,312,564.39
二、本期经营活动产生的基金净值变动(本期利润)	-	16,397,717.03	16,397,717.03
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)	89,072,966.19	3,073,873.01	92,146,839.20
其中:1.基金申购款	135,928,544.00	4,482,135.64	140,410,679.64
2.基金赎回款	-46,855,577.81	-1,408,262.63	-48,263,840.44
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)	864,068,617.53	40,788,503.09	904,857,120.62

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

光大保德信鼎鑫灵活配置混合型证券投资基金(以下简称"本基金"),系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[2015]1110号《关于准予光大保德信鼎鑫灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》的核准,由基金管理人光大保德信基金管理有限公司自2015年6月8日至2015年6月9日止期间向社会公开发行募集,募集期结束经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)验证并出具安永华明(2015)验字第60467078_B08号验资报告后,向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2015年6月11日生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金(本金)为人民币3,497,537,217.39元,在募集期间产生的存款利息为人民币57,278.64元,以上实收基金(本息)合计为人民币3,497,594,496.03元,折合3,497,594,496.03份基金份额。本基金的基金管理人和注册登记机构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。本基金自2015年11月11日起增加C类基金份额,本基金原基金份额转为A类基金份额。对于A类基金份额,投资者申购时需缴纳申购费,赎回基金份额时撤销赎回费;对于C类基金份额,投资者申购时无需缴纳申购费,而从C类基金资产中收取销售服务费,赎回基金份额时撤销赎回费。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内法律法规允许上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、固定收益类金融工具(包括国债、金融债、公司债、证券公司短期公司债、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)、货币市场工具、短期融资券