光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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：中国工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。

基金托管人中国工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	光大保德信睿鑫混合	
基金主代码	001939	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年11月17日	
报告期末基金份额总额	506,322,802.98份	
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； （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行业分析与自下而上研究人库的投资理念，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，从估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股票。同时，本基金关注国家政策、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、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。 2）定性分析 本基金认为股票价格的合理区间并非由其财务数据决定，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、市场拓展能力、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缜密的分析，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。 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，本基金固定收益类资产的投资将在限定的投资范围内，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、市场流动性情况来预测债券市场整体利率趋势，同时结合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的具体品种时，本基金将根据市场对于个券的市场成交情况，对各个目标投资对象进行利差分析，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，到期期限符合组合构建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，根据对现货和期货市场的分析，充分考虑股指期货的风险收益特征，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.国债期货投资策略 基金管理人可运用国债期货，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，以管理投资组合的利率风险，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，信用基本面相对较差的影响，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、信用评级、违约风险等的综合评估结果，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积极主动的投资策略，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。 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。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%。	
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。	
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	光大保德信睿鑫混合A	光大保德信睿鑫混合C
下属分级基金的交易代码	001939	002075
报告期末下属分级基金的份额总额	424,051,616.44份	82,271,186.54份

§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）	
	光大保德信睿鑫混合A	光大保德信睿鑫混合C
1.本期已实现收益	-1,841,622.37	-330,420.36
2.本期利润	-3,512,548.01	-553,601.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0083	-0.0067
4.期末基金资产净值	515,298,369.03	83,316,963.92
5.期末基金份额净值	1.215	1.013

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。上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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

1、光大保德信睿鑫混合A：

阶段	净值增长率①	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
过去三个月	-0.61%	0.17%	-0.21%	0.67%	-0.40%	-0.50%

2、光大保德信睿鑫混合C：

阶段	净值增长率①	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
过去三个月	-0.59%	0.18%	-0.21%	0.67%	-0.38%	-0.49%

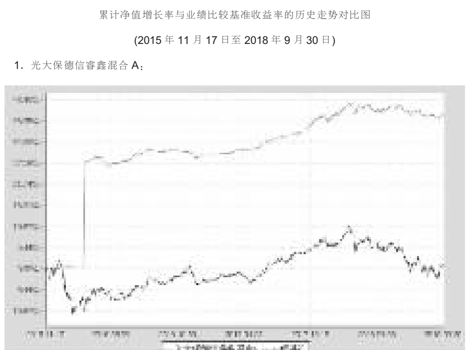
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金

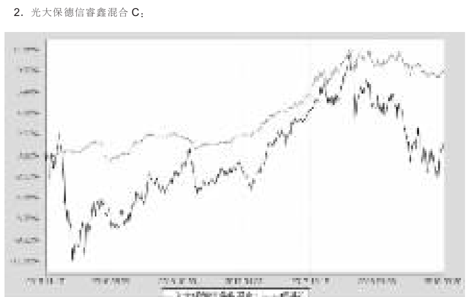
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2015年11月17日至2018年9月30日）

1. 光大保德信睿鑫混合A：



2. 光大保德信睿鑫混合C：



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为2015年11月17日至2016年5月16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	2018-05-26	-	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 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。

债券方面，在基金的日常操作中，该基金逐渐形成以信用债持仓为主，配合阶段性参与利率债行情的操作风格，尽量控制组合收益的确定性，降低组合回撤风险。2018年3季度，基于基本面和政策面的变化，我们对于市场的看法仍较为乐观，适度拉长组合久期参与市场的慢牛行情，但整体组合仍然偏防御，力争寻求确定性较大的收益。信用债资质方面，在2018年3季度我们继续保持高等级中短久期的投资风格，组合规避信用风险和流动性风险。

权益方面，适度参与权益市场行情，从获得绝对收益的角度，在控制组合净值波动的前提下，为组合增强收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信睿鑫混合A份额净值增长率为-0.61%，业绩比较基准收益率为-0.21%；睿鑫混合C份额净值增长率为-0.59%，业绩比较基准收益率为-0.21%。

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	权益投资	50,509,303.85	7.67
	其中：股票	50,509,303.85	7.67
2	固定收益投资	480,452,658.70	72.94
	其中：债券	473,254,658.70	71.85
	资产支持证券	7,198,000.00	1.09
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	100,000,150.00	15.18
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	9,505,072.46	1.44
7	其他各项资产	18,213,975.58	2.77
8	合计	658,681,160.59	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	35,361,074.61	5.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,380,024.40	1.23
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,936,298.00	0.49
J	金融业	4,831,906.84	0.81
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	50,509,303.85	8.44

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000858	五粮液	113,610.00	7,719,799.50	1.29
2	002223	鱼跃医疗	299,950.00	5,576,070.50	0.93
3	002271	东方雨虹	360,707.00	5,241,072.71	0.88
4	601939	建设银行	666,916.00	4,828,471.84	0.81
5	000333	美的集团	119,700.00	4,823,910.00	0.81
6	600298	安琪酵母	157,500.00	4,644,675.00	0.78
7	600519	贵州茅台	6,200.00	4,526,000.00	0.76
8	601607	上海医药	190,000.00	3,895,000.00	0.65
9	600337	美克家居	757,614.00	3,485,024.40	0.58
10	600845	宝信软件	119,800.00	2,936,298.00	0.49

5.4 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,369,000.00	8.41
	其中：政策性金融债	40,096,000.00	6.70
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	131,148,000.00	21.91
6	中期票据	242,479,000.00	40.51
7	可转债（可交换债）	68,658.70	0.01
8	同业存单	49,190,000.00	8.22
9	其他	-	-
10	合计	473,254,658.70	79.06

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	111806216	18交通银行CD216	500,000	49,190,000.00	8.22
2	101751041	17汇金MTN001	400,000	41,092,000.00	6.86
3	101800703	18电网MTN001	400,000	40,608,000.00	6.78
4	011801101	18中节能SCP001	400,000	40,384,000.00	6.75
5	101800772	18亦庄控股MTN001	400,000	40,360,000.00	6.74

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比（%）
1	1789345	17建元9A1	100,000.00	7,198,000.00	1.20

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 本基金未投资超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	53,212.74
2	应收证券清算款	10,045,917.81
3	应收股利	-
4	应收利息	8,112,721.35
5	应收申购款	2,123.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,213,975.58

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000333	美的集团	4,823,910.00	0.81	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	光大保德信睿鑫混合A	光大保德信睿鑫混合C
本报告期期初基金份额总额	424,158,877.31	82,271,836.81
报告期基金总申购份额	244,606.02	7,127.76
减：报告期基金总赎回份额	351,866.89	7,778.03
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	424,051,616.44	82,271,186.54

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在持有、申购、赎回或买卖本基金的情况。

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	153,373,466.26	-	-	153,373,466.26	30.29%
	2	20180701-20180930	153,373,466.26	-	-	153,373,466.26	30.29%
	3	20180701-20180930	115,029,907.98	-	-	115,029,907.98	22.72%
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、中国证监会批准光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
2、光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同
3、光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议
5、光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金法律意见书
6、基金管理人业务资格批件、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睿鑫灵活配置混合型证券投资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。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一八年十月二十五日

光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	光大保德信岁末红利债券	
基金主代码	000489	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年8月12日	
报告期末基金份额总额	200,255,838.55份	
投资目标	本基金在控制信用风险、谨慎投资的前提下，力争在获取持有期收益的同时，实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金根据工业增加值、通货膨胀率等宏观经济指标，结合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、市场流动性情况，综合分析债券市场的变动趋势。最终确定本基金在债券类资产中的投资比率，构建和调整债券投资组合。	
业绩比较基准	中证全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的风险较低的品种，其预期收益和风险高于货币市场基金，但低于股票型基金和混合型基金。	
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	光大保德信岁末红利纯债债券A	光大保德信岁末红利纯债债券C
下属分级基金的交易代码	000489	000490
报告期末下属分级基金的份额总额	189,155,863.25份	11,099,975.30份

§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）	
	光大保德信岁末红利纯债债券A	光大保德信岁末红利纯债债券C
1.本期已实现收益	2,035,772.70	273,318.60
2.本期利润	3,344,394.13	619,579.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0173	0.0227
4.期末基金资产净值	202,000,746.15	11,817,513.85
5.期末基金份额净值	1.0679	1.0646

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。上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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

1、光大保德信岁末红利纯债债券A：

阶段	净值增长率①	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
过去三个月	1.65%	0.10%	1.35%	0.07%	0.30%	0.03%

2、光大保德信岁末红利纯债债券C：

阶段	净值增长率①	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
过去三个月	1.56%	0.10%	1.35%	0.07%	0.21%	0.03%

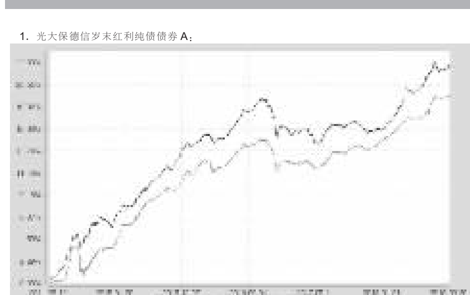
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金

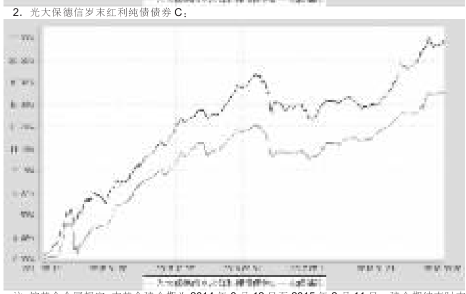
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2014年8月12日至2018年9月30日）

1. 光大保德信岁末红利纯债债券A：



2. 光大保德信岁末红利纯债债券C：



注：按基金合同规定，本基金建仓期为2014年8月12日至2015年2月11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		
陈晓	基金经理	2017-04-08	-	7年	陈晓女士，硕士。2007年毕业于哈尔滨工业大学数学专业，2010年获得南开大学精算学专业硕士学位。2010年7月加入光大保德信基金管理有限公司，先后担任投资部研究助理、固定收益研究员、固定收益高级研究员。现任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理、光大保德信信用添益债券型证券投资基金基金经理、光大保德信安和债券型证券投资基金基金经理、光大保德信安祺债券型证券投资基金基金经理、光大保德信岁末红利纯债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 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。

在基金的日常操作中，该基金逐渐形成以信用债持仓为主，配合阶段性参与利率债行情的操作风格，尽量控制组合收益的确定性，降低组合回撤风险。2018年1季度我们判断债市整体仍然维持震荡格局，但是考虑到债市已经经过一年半左右的大幅调整，目前收益率水平处在相对较高的中枢位置，且期限利差非常平坦，我们以中短久期信用债加杠杆的方式进行组合配置。2、3季度基于基本面和政策面的变化，我们对于市场的看法较为乐观，适度拉长组合久期参与市场的慢牛行情。信用债资质方面，在2018年我们继续降低低等级信用债的配置，增持优质中短端信用债资产，组合规避信用风险和流动性风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信岁末红利纯债债券A份额净值增长率为1.65%，业绩比较基准收益率为1.35%，光大保德信岁末红利纯债债券C份额净值增长率为1.56%，业绩比较基准收益率为1.35%。

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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	198,266,428.90	92.55
	其中：债券	198,266,428.90	92.55
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	9,600,134.40	4.48
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	1,986,348.39	0.93
7	其他各项资产	4,381,843.49	2.05
8	合计	214,234,755.18	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,088,000.00	9.39
	其中：政策性金融债	20,088,000.00	9.39
4	企业债券	34,522,123.90	16.15
5	企业短期融资券	53,654,305.00	25.09
6	中期票据	90,002,000.00	42.09
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	198,266,428.90	92.73

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	101754013	17河钢集MTN001	200,000	20,308,000.00	9.50
2	101752011	17中建MTN001	200,000	20,280,000.00	9.48
3	101754089	17苏交通MTN002	200,000	20,244,000.00	9.47
4	041800077	18陕高速CP001	200,000	20,228,000.00	9.46
5	180201	18国开01	200,000	20,088,000.00	9.39

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同，本基金不能投资于股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

基金管理人可运用国债期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。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，以管理投资组合的利率风险，改善组合的风险收益特性。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金未投资超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,304.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,375,408.95
5	应收申购款	2,129.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,381,843.49

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	光大保德信岁末红利纯债债券A	光大保德信岁末红利纯债债券C
本报告期期初基金份额总额	236,927,495.54	74,118,708.67
报告期基金总申购份额	228,932.65	88,941.26
减：报告期基金总赎回份额	48,000,564.94	63,107,674.63
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	189,155,863.25	11,099,975.30

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在持有、申购、赎回或买卖本基金的情况。

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	20180723-20180930	47,658,945.76	-	-	47,658,945.76	23.80%
	2	20180723-20180930	47,630,838.86	-	-	47,630,838.86	23.78%
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岁末红利纯债债券型证券投资基金的文件
2、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金基金合同
3、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金托管协议
5、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金法律意见书
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岁末红利纯债债券型证券投资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。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一八年十月二十五日

光大保德信行业轮动混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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：中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	光大保德信行业轮动混合
基金主代码	360016
交易代码	360016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年2月15日
报告期末基金份额总额	117,011,526.16份
投资目标	本基金通过对整体宏观经济周期和行业景气度的分析判断，根据行业基本面轮动策略和行业强化轮动策略，力争把握不同经济周期阶段下的相对优势行业，以获取不同行业之间轮动效应所带来的资本增值回报。
投资策略	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。 行业配置策略是本基金的核心投资策略，本基金主要采用行业轮动策略作为行业配置的指导。本基金将从"估值、成长和动量"三个因素进行行业配置和轮动。具体地，本基金将通过行业基本面轮动策略对行业的成长性和估值合理性进行分析，同时结合行业强化轮动策略从行业的动量、反转策略进行分析。 本基金将以定性和定量相结合的方式，从价值、成长和动量等因素对个股进行选择，精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。 本基金固定收益类资产的投资将在限定的投资范围内，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、市场流动性情况来预测债券市场整体利率趋势，同时结合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。
业绩比较基准	75%×沪深300指数收益率+25%×中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中的风险较高的品种，其预期收益和风险高于债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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	-19,039,781.85
2.本期利润	-6,947,840.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0414
4.期末基金资产净值	92,497,462.11
5.期末基金份额净值	0.790

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

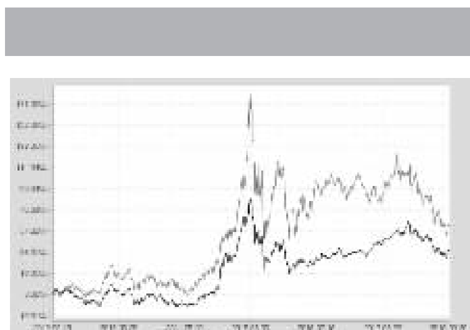
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.93%	1.33%	-1.10%	1.02%	-3.83%	0.31%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

光大保德信行业轮动混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2012年2月15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2012年2月15日至2012年8月14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		
董伟炜	基金经理	2018-01-31	-	7年	董伟炜先生毕业于西南财经大学金融学专业，获得上海财经大学证券投资专业硕士学位。2007年7月加入光大保德信基金管理有限公司，先后担任市场部产品经理助理、产品经理，2010年5月后担任投资部研究员，高级研究员。现任光大保德信国企改革主题股票型证券投资基金基金经理、光大保德信安和债券型证券投资基金基金经理、光大保德信安祺债券型证券投资基金基金经理、光大保德信红利混合型证券投资基金基金经理、光大保德信行业轮动混合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 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

三季度股市呈现震荡走弱的态势，其中创业板，中证1000等小市值指数跌幅明显，而上证50为代表的蓝筹股整体相对表现较强。

从基本面来看，中国的宏观经济基本面分别受制于两大因素的压制，包括来自美国为主的外部贸易环境的恶化，以及来自内部经济周期下行因素和结构调整因素叠加的压力。而油价的上涨和汇率的贬值使得资本市场对于未来经济陷入滞胀的担忧显著增强。但我国政府也较早意识到当前的内外部环境变化带来的挑战，及时研究出台了对冲经济下行和贸易摩擦的政策措施（货币+财政+产业政策）。但由于政策具有时滞，且当前的负面因素相比以前要更强更复杂，市场因此仍呈现较弱的走势。

结合本基金规模偏小的特点，我们相对采取了更为灵活的仓位和行业轮动策略。3季度底仓以地产，钢铁，银行，工程机械里面的龙头股为主，对电子，新能源汽车，家电，机械，航空，商贸等行业个股进行了波段操作。由于市场整体较弱，且上述行业整体缺乏趋势性机会，总体上我们的择时操作带来了正收益，但是行业轮动策略运用不算成功，损失了一些交易成本但未能获得超额收益。

整体上，三季度本基金的业绩小幅跑输了业绩比较基准。核心原因是传媒，电子，地产，建材等行业部分个股亏损较大拖累所致。

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-4.93%，业绩比较基准收益率为-1.10%。

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	权益投资	68,248,818.40	72.93
	其中：股票	68,248,818.40	72.93
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	8,000,000.00	8.55
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	8,140,565.94	8.70
7	其他各项资产	9,187,597.47	9.82
8	合计	93,576,981.81	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	1,132,000.00	1.22
B	采矿业	-	-
C	制造业	31,438,070.00	33.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,664,835.00	8.29
G	交通运输、仓储和邮政业	10,744,264.40	11.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,907,200.00	3.14
J	金融业	9,537,000.00	10.31
K	房地产业	2,682,000.00	2.90
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	449,449.00	0.49
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	1,694,000.00	1.83
	合计	68,248,818.40	73.78

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002468	申通快递	300,000	5,877,000.00	6.35
2	601398	工商银行	900,000	5,193,000.00	5.61
3	600486	扬农化工	100,000	4,636,000.00	5.01
4	601939	建设银行	600,000	4,344,000.00	4.70
5	603708	家家悦	150,060	3,338,835.00	3.61
6	601766	中国中车	350,000	3,024,000.00	3.27
7	603885	吉祥航空	220,940	2,929,664.40	3.17
8	300750	宁德时代	40,000	2,920,000.00	3.16
9	300047	天源迪科	230,000	2,907,200.00	3.14
10	600419	天润乳业	186,000	2,860,680.00	3.09

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同，本基金不能投资于股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本基金未投资超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	226,643.91
2	应收证券清算款	8,943,605.53
3	应收股利	-
4	应收利息	5,477.28
5	应收申购款	11,870.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,187,597.47

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§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	238,522,002.70
报告期基金总申购份额	2,078,697.28
减：报告期基金总赎回份额	123,589,173.82
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	117,011,526.16

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在持有、申购、赎回或买卖本基金的情况。

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	20180830-20180930	27,473,494.14	-	-	27,473,494.14	23.48%
	2	20180701-20180806	64,101,495.73	-	50,000,000.00	14,101,495.73	12.05%
	3	20180723-20180829	40,608,121.83	-	40,608,121.83	0.00	0.00%
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、中国证监会批准光大保德信行业轮动股票型证券投资基金设立的文件
2、光大保德信行业轮动混合型证券投资基金基金合同
3、光大保德信行业轮动混合型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信行业轮动混合型证券投资基金托管协议
5、光大保德信行业轮动股票型证券投资基金法律意见书
6、基金管理人业务资格批件、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行业轮动混合型证券投资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。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一八年十月二十五日