光大保德信产业新动力灵活配置混合型证券投资基金 2018年年度报告摘要

基金管理人:光大保德信基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年三月三十日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年3月29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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告中财务资料已经审计,安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金财务出具了2018年度无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2018年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	光大保德信产业新动力混合
基金主代码	002772
交易代码	002772
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月13日
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	90,008,685.46份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金将精选受益于产业新动力主题的相关证券,在严格控制风险前提下,力求超越业绩比较基准的投资回报,争取实现基金资产的长期稳健增值。
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"定量投资"和"定性投资"的各自优势,力争对行业、股票进行多角度、多视野、系统化分析研究,深入挖掘产业新动力主题相关的上市公司,精选个股构建投资组合,在控制风险的前提下实现收益最大化,实现超越市场平均水平的长期投资业绩。 (1)产业新动力主题的投资机会 本基金将主要投资于受益于产业新动力主题的上市公司,该主题所涉及的投资机会来源于以下四个方面: 1)来自国际市场存在的投资机会。在存量经济下,例如地产等一些行业已报着再产生增量,但随着使用年限的增长,"后端需求"将逐渐产生出来,形成拐点市场。 2)供给收缩带来的投资机会。市场规模已无法提升的传统行业,例如化工、水泥等,是头公司还可以通过集中度的提高来改善市场供需结构,并牢牢掌控定价权。 3)存量替代带来的投资机会。新产品、新商业模式将有机会对原有庞大的存量进行替代,例如新能源汽车等。 4)长尾消费带来的投资机会。依托(移动)互联网汇集庞大的"小众消费"的领域,例如互联网金融等。 (2)个股选择 基于以上产业新动力主题的投资机会,本基金将建立产业新动力主题的核心股票库。在核心股票库的基础上,本基金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。 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摸索的分析,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、市场流动性情况及预测债券市场整体利率趋势,综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交易情况,对各个目标投资对象进行利息分析,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.中小企业私募债券投资策略 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、信用基本面稳定性较差的影响,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。 6.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利息主动的投资策略,投资于资产支持证券。 7.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、长利保护策略和短期波动策略。 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提合收益的,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	本基金的业绩比较基准为:50%×沪深300指数收益率+50%×中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,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	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	魏丹	陆志俊
	联系电话	(021)80262888	95559
	电子邮箱	epfservice@epf.com.cn	luzj@bankcomm.com
客户服务电话		4008-202-888	95559
传真		(021)80262468	021-62701216

2.4 信息披露方式

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

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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	2018年	2017年	2016年9月13日(基金合同生效日)至2016年12月31日
本期已实现收益	1,872,966.76	21,555,625.08	-4,392,746.92
本期利润	-11,005,917.29	37,589,049.50	-11,013,673.55
加权平均基金份额本期利润	-0.1069	0.0794	-0.0136
本期基金份额净值增长率	-14.92%	8.22%	-1.50%
3.1.2 期末数据和指标	2018年末	2017年末	2016年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0932	0.0573	-0.0154
期末基金资产净值	81,621,965.26	211,415,047.88	678,969,296.61
期末基金份额净值	0.907	1.066	0.985

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

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
过去三个月	-14.19%	1.60%	-4.88%	0.82%	-9.31%	0.78%
过去六个月	-12.37%	1.48%	-5.08%	0.74%	-7.29%	0.74%
过去一年	-14.92%	1.20%	-9.32%	0.67%	-5.60%	0.53%
合同成立至今	-9.30%	0.86%	0.12%	0.51%	-9.42%	0.35%

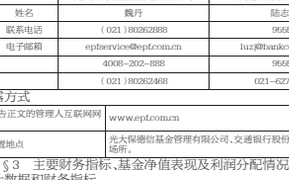
3.2.2自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信产业新动力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的历史走势对比图
(2016年9月13日至2018年12月31日)

注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2016年9月13日至2017年3月12日。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

光大保德信产业新动力灵活配置混合型证券投资基金
自基金合同生效以来基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



注:本基金基金合同于2016年9月13日生效,合同生效当年净值收益率按实际存续期计算,未按整个自然年度折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自基金合同生效以来未进行利润分配。

§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12月31日,光大保德信旗下管理着45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、光大保德信信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、光大保德信安和债券型证券投资基金、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、光大保德信晟利债券型证券投资基金、光大保德信安泽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		
王维诚	基金经理	2018-01-09	-	7年	王维诚先生,2005年获得南京大学管理学硕士学位,2010年获得美国华盛顿州立大学金融学博士学位。2010年9月至2011年9月在东吴基金任职宏观策略研究分析师;2013年9月至2014年9月在中国银河证券任职策略分析师;2013年9月至2015年6月在川财证券任职宏观策略部总监,2015年6月加入光大保德信基金管理有限公司,担任策略分析师。现任光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信产业新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信先进服务业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
田大伟	基金经理	2016-09-13	2018-03-15	8年	田大伟先生,CFA,博士,2005年毕业于上海财经大学金融学专业,获得经济学硕士学位,2010年毕业于上海财经大学、美国南加州大学(联合培养)金融工程专业,获得经济学博士学位。田大伟先生于2010年4月加入光大保德信基金管理有限公司,先后担任金融工程师、策略分析师、首席策略分析师,2013年7月至2014年2月兼任光大保德信大中华5号特定客户资产管理计划的投资经理。2014年2月起任光大保德信量化核心证券投资基金基金经理,同时兼任首席策略分析师,历任熊猫双盈基金、光大保德信量化核心证券投资基金基金经理、光大保德信产业新动力灵活配置混合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。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,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 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规,制定了《光大保德信基金管理有限公司公平交易制度》,并建立《投资研究管理制度》及细则、《集中交易管理制度》、《异常交易监控与报告制度》、《投资对象备选库建立与维护管理办法》等制度作为公平交易执行的制度保障。在投资管理活动中公平的对待公司管理包括开放式基金、特定客户资产管理组合在内的所有组合,范围包括股票、债券等所有投资品种,以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资活动,同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。实行事前控制、事中监控、事后分析的全过程控制,形成有效的公平交易体系。具体的控制方法包括:

事前控制:1、研究人员通过内部晨会、邮件和统一的研究报告平台系统发布投资建议,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策等方面均享有平等机会;2、各个投资主体有明确的职责和权限划分,投资组合经理在权限范围内自主决策,不同投资组合经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离;3、建立规范的一级市场股票债券询价申购和配售等审批流程、银行间债券价格公允性审批流程;建立和定期维护二级市场投资对象备选库和银行间市场交易对手库。

事中监控:1、主动管理型的基金,严禁同一投资组合或不同投资组合在同一交易日进行股票的反向交易,严禁不同投资组合在同一交易日进行债券的反向交易,确有需要进行日内反向交易的,需要进行严格的审批流程;2、交易环节中所有指令严格按照"时间优先、价格优先"的原则执行指令,交易所指令均需通过恒生系统公平交易模块进行分发和委托下单。

事后分析:对公平交易的事后分析主要集中在对同一投资组合或不同投资组合临近交易日的反向交易和不同投资组合临近交易日的同向交易,同时在每季度和每年度,对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行分析,对连续四个季度期间内、不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析。特别的,对同一投资组合经理管理的不同投资组合之间的同向交易和反向交易重点进行分析。若出现异常交易行为,则及时进行核查并在向中国证监会报送的监察稽核季度报告和年度报告中对此做专项说明。

对于公平交易同向交易价差分析,具体的分析方法如下:第一步,在A组合买入或者卖出某只证券的当日(3日、5日)内,统计A组合在此期间的买入或者卖出该股票的均价,同时统计B组合在同期、同方向交易同一只证券的均价,然后比较两者的均价差异,其中买入溢价率 = (B组合交易均价/A组合交易均价-1),卖出溢价率 = (A组合交易均价/B组合交易均价-1);第二步,将发生的所有交易价差汇总进行T检验,置信区间95%,得到交易价差是否趋近于0的判断结果,并计算A组合与B组合同向交易中占优次数的比例为占优比例,用溢价率乘以成交量较少方的成交量计算得到B组合对A组合溢价金额大小,将所有同向交易溢价金额求和,除以A组合平均资产净值来计算对A组合净值的影响,称为年应溢价率。判断同向交易价格是否有显著差异有以下四条标准:交易价差不趋向于零、样本数大于30、单位溢价率大于1%、占优比例不在45%-55%之间。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内,各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行。在同向交易价差分析中,出现溢价率统计显著主要原因是市场交易价格波动较大且组合经理交易时的选择不同,本基金管理人旗下所有投资组合从投资信息的获取、投资决策到交易执行的各个环节均按照公平交易制度的要求进行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.3 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。本基金与公司旗下其他投资组合在交易所市场与银行间市场未发生较少单边成交量大于5%的同日反向交易。

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

回顾2018年,市场在年初大金融板块快速冲高之后经历了连续四个季度的下跌,全年各大指数跌幅非常大,行业层面无一幸免,个股估值都经历了杀估值阶段。与此同时,海外各个大类资产层面也都表现不佳,除极个别新兴市场股市指数实现正涨幅外,多数市场权益指数也都出现了程度不一的下跌。结合各类资产的表现,多重原因的叠加导致了2018年不佳的市场表现。其中,中美贸易摩擦的突然性及升级超出了多数投资者的心理预期,而国内的宏观政策在2018年上半年仍处于去杠杆阶段,流动性收紧对民营部门的影响逐渐显性化,各类风险事件不断浮出水面,导致市场预期每况愈下,风险偏好快速下降。尽管从7月起金稳委的态度转变及其后的民营企业座谈会给出了比较明确的积极信号,但市场的惯性仍然导致了下半年丝毫不亚于上半年的跌幅。

产业新动力基金在一季度指数冲顶阶段快速降仓,成功规避了之后更大幅度的下跌,并在中美摩擦走向不明的情况下维持了一段时间的极低仓位,并在整个二季度以极为保守的策略主要观察市场预期的变化,对宏观走向、中美摩擦等主要因素进行了深入研究及思考。进入三季度,考虑到市场已连续下跌两个季度,市场估值出现了较为明显的下跌,而政府层面已经明确开始对社会最为关注的焦点问题给出积极的回应,本基金逐渐开始买入以金融、消费为代表的优质蓝筹个股,并成功参与了三季度以上证50指数为代表的反弹,获得了不错的相对及绝对收益。进入四季度,国庆节期间令人促不及防的新兴市场股市暴跌导致节后A股进入再次暴跌的阶段,产业新动力在四季度做出了失误的决策,没有及时处现前期的收益,导致基金净值在单四季度大幅回撤,全年跌幅达15%左右。本基金将继续根据宏观环境及政策的变化调整配置的结构,尽最大努力为持有人争取合理的投资收益。

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-14.92%,业绩比较基准收益率为-9.32%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2019年,市场在经历了整个2018年的惨烈下跌和杀估值之后,宏观及市场环境将发生较为明显的变化。宏观层面,由央行主导的货币政策将转向宽松,年初的全面降准超出市场预期,并预示着这一政策转变的正式开始,预计其后将有一系列有利于资产市场及经济的政策出台。同时,在中美关系层面,由于美国宏观经济指标也开始出现走弱的明显信号,股市也出现了一轮极为明显的下跌,美国现任政府对中美摩擦的态度开始日趋软化,两国之间逐渐走近的态势较为明显,预计2019年中美之间可能将有实质性缓和的信号出现,从而帮助修复市场风险偏好。国内经济层面,上半年的下行压力仍然不可小觑,虽然货币及财政政策已明显转向有利于经济的方向,但其力度是否足够以及效果的滞后性可能导致上半年的某个阶段对于经济下行的担忧快速升温,从而阶段性对权益市场造成压力。但综合来看,压制2018年的两大国际因内因素在2019年都可能发生较为积极的变化,A股估值修复的内在需求是存在的。我们预计2019年是一个以估值修复甚至部分行业出现估值扩张的年份,这对企业盈利下行造成的股价压力是一个有力的对冲因素。如后期政策及中美关系有超预期进展,则估值及风险偏好将更多有利于权益资产价格。结构层面,产业新动力将重点自下而上寻找受益于19年宏观环境转变,估值修复潜力最大的行业及个股。行业层面,对于券商、电子、农业、黄金较为看好,同时积极布局与未来中国科技创新最为相关的行业及个股。但考虑到经济下行压力尚未解除,本基金仍将以仓位和分散度为手段努力控制回撤,尽最大努力为持有人争取满意的回报。

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,定期评估权益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政策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

2018年度,基金托管人在光大保德信产业新动力灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

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

2018年度,光大保德信基金管理有限公司在光大保德信产业新动力灵活配置混合型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配,符合基金合同的规定。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2018年度,由光大保德信基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关光大保德信产业新动力灵活配置混合型证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 审计报告

本报告期的基金财务会计报告经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计,注册会计师 蒋燕华 王俊丽签字出具了安永华明(2019)审字第60467078_B11号标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:光大保德信产业新动力灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日:2018年12月31日

单位:人民币元

资产	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
资产:	-	-
银行存款	37,618,876.58	55,092,301.34
结算备付金	376,316.59	7,025,966.90
存出保证金	108,437.26	474,557.45
交易性金融资产	44,068,068.54	150,270,969.26
其中:股票投资	44,068,068.54	130,806,768.66
基金投资	-	-
债券投资	-	19,464,200.60
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	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	7,083.37	660,656.17
应收股利	-	-
应收申购款	12,266.29	3,204.36
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	82,191,048.63	213,527,655.48
负债和所有者权益	本期末 2018年12月31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	43,706.93	1,098,934.04
应付管理人报酬	106,970.64	274,985.16
应付托管费	17,828.45	45,830.85
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	140,522.46	522,857.55
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	260,054.89	170,000.00
负债合计	569,083.37	2,112,607.60
所有者权益:	-	-
实收基金	90,008,685.46	198,249,850.17
未分配利润	-8,386,720.20	13,165,197.71
所有者权益合计	81,621,965.26	211,415,047.88
负债和所有者权益合计	82,191,048.63	213,527,655.48

注:报告截止日2018年12月31日,基金份额净值0.907元,基金份额总额90,008,685.46份。

7.2 利润表

会计主体:光大保德信产业新动力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12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日
一、收入	-7,115,719.13	52,500,934.93
1.利息收入	566,666.15	5,344,313.64
其中:存款利息收入	251,837.64	1,151,071.85
债券利息收入	39,260.88	3,038,931.90
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	275,567.63	1,154,309.89
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	5,172,301.14	31,008,522.72
其中:股票投资收益	5,710,424.85	28,709,124.84
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-1,608,071.21	-1,449,916.65
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-10,321.00
股利收益	1,069,947.50	3,759,635.53
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-12,878,884.05	16,033,424.42
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	24,197.63	114,674.15
减:二、费用	3,890,198.16	14,911,885.43
1. 管理人报酬	1,609,387.16	7,182,235.39
2. 托管费	268,231.15	1,197,039.17
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	1,601,105.86	6,091,843.73
5. 利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6. 税金及附加	140.81	-
7. 其他费用	411,333.18	440,767.14
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-11,005,917.29	37,589,049.50
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-11,005,917.29	37,589,049.50

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:光大保德信产业新动力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12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年12月31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)	198,249,850.17	13,165,197.71	211,415,047.88
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-11,005,917.29	-11,005,917.29
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)	-108,241,164.71	-10,546,000.62	-118,787,165.33
其中:1.基金申购款	10,096,739.43	277,832.16	10,374,571.59
2.基金赎回款	-118,337,904.14	-10,823,832.78	-129,161,736.92
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)	90,008,685.46	-8,386,720.20	81,621,965.26
项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31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)	689,619,428.31	-10,650,131.70	678,969,296.61
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	37,589,049.50	37,589,049.50
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)	-491,369,578.14	-13,773,720.09	-505,143,298.23
其中:1.基金申购款	1,546,356.95	3,887.45	1,550,243.40
2.基金赎回款	-492,915,934.09	-13,777,607.54	-506,693,541.63
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)	198,249,850.17	13,165,197.71	211,415,047.88

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告页码(序号)从7.1至7.4,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

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

光大保德信产业新动力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[2016]678号《关于准予光大保德信产业新动力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向社会公开发行募集,基金合同于2016年9月13日生效,首次设立募集规模为968,473,052.92份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。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,基金托管人为交通银行股份有限公司。

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)、固定收益类金融工具(包括国债、金融债、公司债、企业债、地方政府债、次级债、中小企业私募债、可转换公司债券(含可分离交易可转债)、货币市场工具、中期票据、资产支持证券、债券回购、央行票据、银行存款等)、权证、股指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)。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金股票资产占基金资产的比例为0%-95%;其余资产投资于债券、货币市场工具、股指期货、权证、资产支持证券、银行存款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。每个交易日日终在扣除股指期货保证金以后,基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不