光大保德信货币市场基金

【2017】第一季度报告

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
报告送出日期:二〇一七年四月二十一日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信货币
基金主代码	360003
交易代码	360003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年6月9日
报告期末基金份额总额	11,102,754,155.00份
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,获得稳健的超越金债比较基准的当期收益。
投资策略	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,类属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中蕴藏的投资机会,发掘价格被低估的具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。
业绩比较基准	税后活期存款利率。
风险收益特征	从长期平均值来看,本基金风险收益特征属于证券投资基金中的低风险品种,风险程度低于其他类型的基金品种。本基金按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理,将风险水平控制在既定目标之内,在风险限制范围内追求收益最大化。
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

§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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	77,677,931.03
2.本期利润	77,677,931.03
3.期末基金资产净值	11,102,754,155.00

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

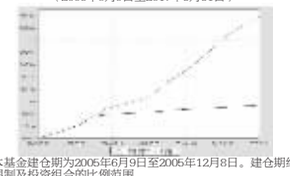
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.8750%	0.0004%	0.0875%	0.0000%	0.7875%	0.0004%

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

光大保德信货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005年6月9日至2017年3月31日)



注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2005年6月9日至2005年12月8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		
王慧杰	基金经理	2014-08-28	-	7年	王慧杰女士,硕士。2006年毕业于南开大学数学系信息与计算科学专业,2009年获得美国斯威大学计算金融方向硕士学位和应用统计学研究生学历资格认证。王慧杰女士于2009年6月至2011年8月在新博资讯社相约总部担任利率衍生品研发员;2011年8月加入光大保德信基金管理有限公司,担任固定收益研究员。现任光大保德信货币市场基金基金经理、光大保德信岁末红利纯债债券型证券投资基金基金经理、光大保德信永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。

王慧杰女士由于个人原因,于2017年4月8日离任,将由杨烨超先生接任。

杨烨超先生简历:

杨烨超先生于2007年毕业于复旦大学世界经济系,2010年获得复旦大学世界经济系的硕士学位。于2010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助理、产品经理(负责产品设计研究等),2014年3月至今担任固定收益部研究员,2015年11月至今先后担任光大保德信耀钱包货币市场基金、光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信永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和光大保德信永利纯债债券型证券投资基金的基金经理。

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

2017年一季度,美欧经济持续复苏,美联储如期加息,市场反应较为平静。国内经济保持近年来较高增速,房地产和基建投资加快对经济起到支撑作用,但3月份以来,剪了开工旺季,工业品价格反而有所回落,尤其是钢铁价格高位回落,显示房地产和基建的实际需求未及预期。在房地产调控趋严的背景下,今年居民房贷增量会明显低于去年,最终影响到房地产销量以及房地产投资,从一手房和二手房套均成交面积的回落,同时通胀水平低于预期,企业利润开始回好。在此背景下,央行持续在公开市场上回笼资金,市场资金虽有季节性波动,但没有出现交易风险,债券收益率窄幅波动。权益市场呈现结构性行情,指数总体上涨。

本报告期内,本基金保持了仓位调整的灵活性,组合配置上减持了中高等级信用债券的仓位,降低利率债仓位,杠杆比例有所下降。

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限未有违规超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	59.08	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	4.68	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	18.01	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	13.85	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	4.14	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.76	-

5.4报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本基金本报告期内未出现投资组合平均剩余存续期超过240天的情况。

5.5 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	129,711,535.84	1.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	450,150,625.44	4.05
	其中:政策性金融债	450,150,625.44	4.05
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	459,664,953.03	4.14
6	中期票据	20,118,738.62	0.18
7	同业存单	1,352,542,785.14	12.18
8	其他	-	-
9	合计	2,412,188,638.07	21.73
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	160304	16进出04	2,400,000	239,969,976.74	2.16
2	111790134	17宁波银行CD008	2,000,000	199,803,796.10	1.80
3	111714007	17江苏银行CD007	2,000,000	199,803,796.10	1.80
4	111709084	17浦发银行CD084	2,000,000	198,399,949.07	1.79
5	111617321	16光大CD321	2,000,000	198,198,388.88	1.79
6	120408	12农发08	1,300,000	130,165,385.55	1.17
7	011766006	17北京国资SCP002	1,000,000	99,970,152.36	0.90
8	011754002	17深投控SCP001	1,000,000	99,959,432.41	0.90
9	111695504	16晋城银行CD014	1,000,000	99,831,150.31	0.90
10	011766007	17中电投SCP004	1,000,000	99,807,887.75	0.90

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0021%
报告期内偏离度的最低值	-0.0264%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0107%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内无此情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内无此情况。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1基金计价方法说明

(1)、本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内摊销,每日计提损益。(2)、为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金持有人的利益产生稀释和不公平的结果,基金管理人于每一估值日,采用市场利率或交易价格,对基金持有的估值对象进行重新评估,即"影子定价"。当基金资产净值与影子定价的偏离达到或超过基金资产净值的一定幅度时,或基金管理人认为发生了其他的重大偏离时,基金管理人可以与基金托管人商定后进行调整,使基金资产净值重能公允地反映基金资产价值,确保以摊余成本法计算的基金资产净值不会对基金持有人造成实质性的损害。(3)、如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值。(4)、如有新增事项或变更事项,按国家最新规定估值。

5.9.2本基金投资的前十名证券的发行主体,本期未出现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。

5.9.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	32,697,503.36
4	应收申购款	8,423.75
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	32,705,927.11

§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	6,970,996,535.06
报告期基金总申购份额	15,424,752,851.77
报告期基金总赎回份额	11,292,994,231.83
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	11,102,754,155.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2017-01-04	25,000,000.00	25,000,000.00	-
2	赎回	2017-01-09	-33,000,000.00	-33,000,000.00	-
3	赎回	2017-01-11	-10,000,000.00	-10,000,000.00	-
4	赎回	2017-01-17	-10,000,000.00	-10,000,000.00	-
5	赎回	2017-01-24	-7,000,000.00	-7,000,000.00	-
6	申购	2017-02-08	28,000,000.00	28,000,000.00	-
7	申购	2017-02-16	26,000,000.00	26,000,000.00	-
8	赎回	2017-02-21	-5,000,000.00	-5,000,000.00	-
9	申购	2017-03-02	25,000,000.00	25,000,000.00	-
10	赎回	2017-03-15	-48,000,000.00	-48,000,000.00	-
11	赎回	2017-03-20	-6,000,000.00	-6,000,000.00	-
12	赎回	2017-03-21	-30,000,000.00	-30,000,000.00	-
13	申购	2017-03-23	9,300,000.00	9,300,000.00	-
14	申购	2017-03-23	18,000,000.00	18,000,000.00	-
合计			-17,700,000.00	-17,700,000.00	

注:基金管理人在本报告期内因快速取现业务稳付的累计金额为元91,146,977.28。

§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	20170106-20170112,20170308-20170331	1,200,000,000.00	1,409,692,839.06	-	2,609,692,839.06	23.54%
	2	20170216-20170307	400,000,000.00	2,107,994,992.08	1,035,000,000.00	1,472,994,992.08	13.29%
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货币市场基金的文件

2、光大保德信货币市场基金基金合同

3、光大保德信货币市场基金招募说明书

4、光大保德信货币市场基金托管协议

5、光大保德信货币市场基金法律意见书

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货币市场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
二〇一七年四月二十一日

光大保德信吉鑫灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:光大保德信基金管理有限公司
基金托管人:宁波银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年四月二十一日

§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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信吉鑫混合
基金主代码	003117
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年8月19日
报告期末基金份额总额	700,430,743.64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)运用历史数据开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较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,本基金将在深入投掘这类政策、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 本基金给合盈利增长指标、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因素定量测算,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估,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、市场机属魔力、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,给予股票一定的溢价水平,并据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较好,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跟密的分析,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信用情况、流动性、税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。在确定债券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,对各个计息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,以获得保值为目的,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,通过多头或空头的获期保值策略,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 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、经营规模较低、信用基本面变化较大的影响,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、信用利差、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板料配的优质信用债券进行投资。 8.资产支持证券投资策略 资产支持证券的证券登记结算机构、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、获利保护策略和波动率策略。 同时,法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,本基金将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	宁波银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	光大保德信吉鑫混合A	光大保德信吉鑫混合C
下属分级基金的交易代码	003117	003118
报告期末下属分级基金的份额总额	598,919,484.11份	101,501,259.53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(2017年1月1日-2017年3月31日)	
	光大保德信吉鑫混合A	光大保德信吉鑫混合C
1.本期已实现收益	2,178,604.06	25,122.20
2.本期利润	6,042,090.77	217,800.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0061	0.0157
4.期末基金资产净值	591,705,637.38	100,297,787.84
5.期末基金份额净值	0.988	0.988

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、光大保德信吉鑫混合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	0.51%	0.06%	2.03%	0.26%	-1.52%	-0.20%

2、光大保德信吉鑫混合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	0.51%	0.07%	2.03%	0.26%	-1.52%	-0.19%

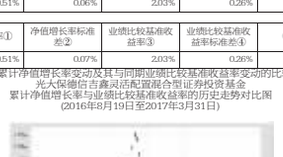
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信吉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

(2016年8月19日至2017年3月31日)

1. 光大保德信吉鑫混合A:



2. 光大保德信吉鑫混合C:

注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2016年8月19日至2017年2月18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		
蔡乐	基金经理	2016-08-19	-	13年	蔡乐女士,金融投资学学士,2003年7月至2006年2月任方正证券固定收益研究员;2006年3月至2014年6月历任中再资产管理股份有限公司固定收益部研究员兼交易员,投资经理助理,信有限公司投资经理。2014年8月加入光大保德信基金管理有限公司。现任光大保德信鑫宝货币市场基金基金经理、光大保德信添鑫月度理财债券型证券投资基金基金经理、光大保德信鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信耀钱包货币市场基金基金经理、光大保德信永鑫灵活配置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、光大保德信铭鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信诚鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信永利纯债债券型证券投资基金基金经理。
房雷	基金经理	2017-03-09	-	7年	房雷先生,硕士,2007年毕业于哈尔滨工业大学获得信息与计算科学专业的学士学位;2009年获得哈尔滨工业大学概率论与数理统计专业的硕士学位;2009年6月至2013年4月在江海证券先后担任研究发展部宏观策略分析师、投资部高级研究员;2013年5月至2015年4月在平安证券担任综合研究所策略研究组长兼平安银行私人银行投资决策委员会委员;2015年4月加入光大保德信基金管理有限公司,担任策略分析师兼研究总监助理。现任首席策略分析师兼光大保德信红利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、光大保德信永鑫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

回顾2016年年报,本基金认为,对中国经济而言,经过过去3-4个季度名义GDP增速的回升,本轮库存周期上升动能逐渐减缓。不过中长期来看,经过九年的"下台阶",预计中国经济的实际增速在新常态的格局下大体实现了软着陆,尽管未来依然会有波折和反复,但"L型"底部的存实也是大国全面复兴的应有之义。就A股市场自身而言,同2016年相比,正面因素和负面因素并存。一方面,短期经济趋势和流动性的边际变化对市场可能产生一定的压制;但另一方面,经过十八个月的调整,过去极度拥挤的交易结构得到相当程度缓解,市场微观结构得到明显改善,潮水退却后,无论成长型企业,还是价值型企业,真正能代表中国经济未来的一批优秀企业逐渐得到确认,在过去"泥石俱下"的调整中也存在被误杀的可能,这将给我们提供较好的投资机会。基于上述判断,均衡精选基金一方面将更为审慎地以GARP模型为原则自下而上精选个股,另一方面也将更加关注宏观经济边际变动对资产配置的影响,更加注重企业估值水平同当前盈利水平之间的合理关系,更加关注企业资产负债表的健康状况,更加关注全球化进入新阶段所蕴涵的机会和风险。展望新的一年,本基金管理人将通过上述策略力争帮助基金的长期持有人在岁月中感受时间玫瑰的清香,为持有人创造长期持基的"复利魅力"。

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2.77%,业绩比较基准收益率为3.22%。

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	57,430,123.09	8.29
	其中:股票	57,430,123.09	8.29
2	固定收益投资	171,638,600.00	24.77
	其中:债券	171,638,600.00	24.77
	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	229,907,894.86	33.19
	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	228,042,438.02	32.92
7	其他各项资产	5,777,975.73	0.83
8	合计	692,797,021.70	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	4,688,000.00	0.68
C	制造业	20,782,312.00	3.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,565,029.52	0.37
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	22,930,296.77	3.31
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	6,464,484.80	0.93
S	综合	-	-
	合计	57,430,123.09	8.30

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	601336	新华保险	319,915.00	13,497,213.85	1.95
2	600062	华润双鹤	300,000.00	7,095,000.00	1.03
3	601998	中信银行	1,000,000.00	6,710,000.00	0.97
4	600566	济川药业	151,800.00	5,114,142.00	0.74
5	600489	中金黄金	400,000.00	4,688,000.00	0.68
6	601928	凤凰传媒	449,920.00	4,517,196.80	0.65
7	600060	海信电器	200,000.00	3,618,000.00	0.52
8	600873	梅花生物	400,000.00	2,928,000.00	0.42
9	601009	南京银行	226,546.00	2,723,082.92	0.39
10	601618	中冶中冶	500,000.00	2,540,000.00	0.37

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	31,961,600.00	4.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	18,440,000.00	2.66
	其中:政策性金融债	18,440,000.00	2.66
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	121,237,000.00	17.52
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	171,638,600.00	24.80

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	101456035	14昆山经技MTN001	500,000	51,860,000.00	7.49
2	101758001	17萍乡城建MTN001	500,000	49,740,000.00