大成内需增长混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30日

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2016年7月20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。
基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7月18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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成内需增长混合
交易代码	090015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月14日
报告期末基金份额总额	265,679,475.97份
投资目标	本基金主要投资于受益于内需增长的行业中的优质上市公司,力争充分分享中国经济增长以及经济结构转型带来的投资收益,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用积极主动的投资策略,以宏观经济和政策研究为基础,通过影响证券市场整体运行的内外部因素分析,实施大类资产配置分析以内需增长为重要推动力的中国经济转型进程中的政策导向与经济结构调整的特点,研究国内消费需求以及与之紧密关联的投资需求的增长前景,结合经济周期与产业生命周期的分析,实施行业配置;以相关的投资主题和内需增长受益行业为线索,通过公司基本面的考量,精选优质上市公司股票,力求实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×中证综合债券指数
风险收益特征	本基金为混合型基金,基金的风险与预期收益都要低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金,属于证券投资基金中较高风险、较高预期收益的品种。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	大成内需增长混合A	大成内需增长混合H
下属分级基金的交易代码	090015	960018
报告期末下属分级基金的份额总额	265,507,053.42份	172,422.55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(2016年4月1日 - 2016年6月30日)	
	大成内需增长混合A	大成内需增长混合H
1.本期已实现收益	-22,253,568.77	-81,066.68
2.本期利润	22,759,594.54	96,027.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0799	0.0931
4.期末基金资产净值	593,482,886.39	385,500.96
5.期末基金份额净值	2.235	2.236

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

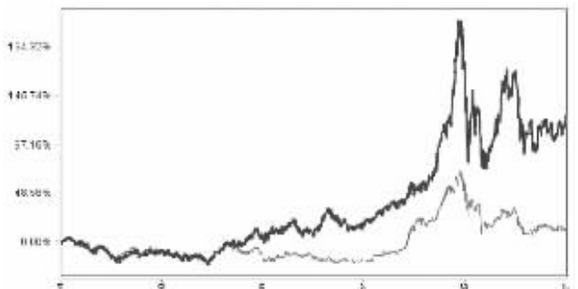
大成内需增长混合A

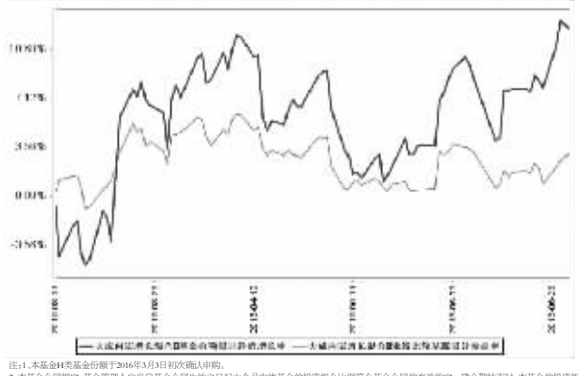
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.81%	1.45%	-1.47%	0.81%	5.28%	0.64%

大成内需增长混合H

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	3.81%	1.44%	-1.47%	0.81%	5.28%	0.63%

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





注:1.本基金H类基金份额于2016年3月3日初次确认申购。
2.本基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。建仓期结束时,本基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§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		
李本刚先生	本基金基金经理 股票投资部总监	2012年9月4日	-	15年	管理学硕士。2004年至2010年先后就职于西南证券股份有限公司,中关村证券股份有限公司和建信基金管理有限公司,历任研究员、高级研究员。2010年4月加入大成基金管理有限公司,历任研究部高级研究员、行业研究主管。2012年9月4日至2015年7月1日任大成内需增长股票型证券投资基金基金经理。2015年7月2日起任大成内需增长混合型证券投资基金基金经理。2014年4月16日至2015年7月2日任大成消费主题股票型证券投资基金基金经理。2015年7月1日起至2015年10月21日任大成消费主题混合型证券投资基金基金经理。2014年5月14日至2015年5月25日任大成迅配置混合型证券投资基金基金经理。2015年9月18日起任大成睿银灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现任股票投资部总监,具有基金从业资格,国籍:中国
李博先生	本基金基金经理	2015年8月26日	-	6年	工学硕士。2009年9月至2010年8月就职于鼎捷SK Telecom首尔总部;2010年8月至2011年5月就职于国信证券任研究员;2011年5月起加入大成基金管理有限公司,历任大成基金电子行业、互联网传媒行业分析师、基金经理助理。2014年10月28日至2015年4月20日担任大成消费主题股票型证券投资基金基金经理助理及大成内需增长股票型证券投资基金基金经理助理。2015年4月21日起担任大成互联网思维混合型证券投资基金基金经理。2015年8月26日起担任大成内需增长混合型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格,国籍:中国

注:1.任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。
2.证券从业年限的计算标准遵从行业协会《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《证券法》、《证券投资基金法》、《大成内需增长混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成内需增长混合型证券投资基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。
4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,内容包括投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。
4.3.2 异常交易行为的专项说明
公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合同同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2016年2季度公司旗下主动投资组合同股票交易不存在同日反向交易;主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,但不存在参与交易所公开竞价同日反向交易或交投少的单边交易量超过该股当日成交量5%的交易情形;投资组合间债券交易不存在同日反向交易,投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响。无异常,投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分析统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能。
4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
正如我们所看到的,二季度市场在整体指数平稳状态下走出了个股、板块的分化行情。一方面是由于前期指数大幅下跌后压缩了下跌空间,而整体市场又缺乏增量资金导致指数趋于平稳。另一方面,某些板块和个股受国家政策、产业趋势的影响基本面出现了较大的变化(比如新能源车板块,半导体板块等),从而导致了在整体指数平稳态下的跷跷板效应的发生,出现了较为明显的板块分化。因此在报告期内,我们适当降低了估值较高的TMT板块持仓的比例,提升了消费、新能源、有色等板块的持仓比例,从期间的净值表现来看也取得了一定的效果。而同时我们也认为,站在目前的时间节点来看,暂时还看不到打破前期的市场节奏的驱动因素的出现,因此我们后续还是会更侧重于目下而上的个股、板块的选择。
4.5 报告期内基金的业绩表现
报告期内本基金A类净值收益率为3.81%,H类净值收益率3.81%,期间业绩比较基准收益率均为-1.47%。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

§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	554,575,207.70	91.46
	其中:股票	554,575,207.70	91.46
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	-	0.00
	其中:债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
4	贵金属投资	-	0.00
5	金融衍生品投资	-	0.00
6	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式逆回购	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	51,242,435.55	8.45
8	其他资产	562,398.63	0.09
9	合计	606,380,041.88	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	10,141,371.00	1.71
B	采矿业	14,492,630.00	2.44
C	制造业	306,590,046.92	51.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,192,288.00	1.38
E	建筑业	-	0.00
F	批发和零售业	23,403,129.42	3.94
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	46,623,335.42	7.85
J	金融业	9,630,320.00	1.62
K	房地产业	-	0.00
L	租赁和商务服务业	12,365,752.00	2.08
M	科学研究和技术服务业	14,604,246.00	2.46
N	水利、环境和公共设施管理业	-	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00
P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	8,860,878.14	1.49
R	文化、体育和娱乐业	99,671,210.80	16.78
S	综合	-	0.00
	合计	554,575,207.70	93.38

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合
无。
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	300072	三聚环保	1,446,965	39,994,112.60	6.73
2	600110	诺德股份	3,186,200	31,352,208.00	5.28
3	300364	中文在线	561,554	29,200,808.00	4.92
4	603788	宁波高发	598,500	28,147,455.00	4.74
5	002456	欧菲光	838,550	24,737,225.00	4.17
6	600386	北巴传媒	1,254,187	23,403,129.42	3.94
7	002624	完美环球	612,800	23,133,200.00	3.90
8	600990	四创电子	242,200	20,996,318.00	3.54
9	300302	同有科技	605,010	19,644,674.70	3.31
10	002355	兴民钢圈	914,409	19,284,885.81	3.25

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
注: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
注: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
注: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
注: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
注: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
注: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
本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险。
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
本基金本报告期未投资国债期货。
5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
注:本基金本报告期未投资国债期货。
5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期未投资国债期货。
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未出现本期被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
5.11.2 本基金投资的前十名股票未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	389,966.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,578.05
5	应收申购款	158,854.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	562,398.63

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注: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	002355	兴民钢圈	19,284,885.81	3.25	重大资产重组

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。
5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	大成内需增长混合A	大成内需增长混合H
报告期期初基金份额总额	289,462,506.05	954,058.40
报告期期间基金总申购份额	19,828,721.47	113,522.46
减:报告期期间基金总赎回份额	43,784,174.10	895,158.31
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	265,507,053.42	172,422.55

§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
注:本报告期基金管理人未持有本基金份额。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
注:本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息
基金管理人于2016年6月25日发布了《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》,经大成基金管理有限公司第六届董事会第十七次会议审议通过,钟鸣远先生不再担任公司副总经理。

§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大成内需增长股票型证券投资基金的文件;
2.《大成内需增长混合型证券投资基金基金合同》;
3.《大成内需增长混合型证券投资基金托管协议》;
4.大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程;
5.本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。
9.2 存放地点
备查文件存放于本基金管理人和托管人的住所。
9.3 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅,或登录本基金管理人网站http://www.dcfund.com.cn进行查阅。

大成基金管理有限公司
2016年7月20日

光大保德信鼎鑫灵活配置混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年七月二十日

§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。
基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7月19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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信鼎鑫混合
基金主代码	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
报告期末基金份额总额	2,204,202,632.21份
投资目标	本基金力争在股票、债券和现金等大类资产间适配置与稳健投资下,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。 a 把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; b 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,选出判断对各类资产收益的影响; b 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 我国A股市场具有独特的风格轮动特征,具体表现为强势行情在大盘、中盘、小盘板块的股票中进行切换。本基金的股票投资策略将主要采用风格轮动的投资策略,即通过量化模型的方式来跟踪、预测A股市场的风格轮动规律,在不同时期从大中小盘板块中选择出未来表现相对较强的,并集中投资于该板块,从而分享大中小盘轮动带来的超额收益。同时,在各板块内部,通过定量和定性相结合的方式选择优质股票来构建组合,从而进一步提升本基金的整体收益。 a 风格板块的集中投资 本基金将采用基金管理人自主开发的风格轮动识别模型对我国A股市场的风格轮动进行预测。我们将A股市场的风格板块分为以下二种股票库: 大盘风格股票库:属于沪深300指数成分股的全部股票。 中盘风格股票库:除沪深300指数成分股及深圳证券交易所创业板上市股票之外的其余股票。 小盘风格股票库:在深圳证券交易所创业板上市的全部股票。 本基金以将至少60%的市场总资产集中投资于以上二种股票库中的一个股票库。 b 个股选择 本基金将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.短量分析 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 A.价值和成长性 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。 B.事件性因素分析 本基金所涉及的行业受政策扶持、产业升级、行业内重大事件的影响比较明显,注往会对整个行业内个股的估值水平有大范围的影响,其次包括资本大行业政策变化、行业限制的放松或收紧等。 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)、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,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,整体流动性相对较弱,而且受到发债主体信用状况、经营状况的影响较高,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、所在行业、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,本基金在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	一年期银行定期存款收益率 税后 × 95%
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	中国光大银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	光大保德信鼎鑫A	光大保德信鼎鑫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	1,703,871,128.41份	500,331,503.80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(2016年4月1日-2016年6月30日)	
	光大保德信鼎鑫A	光大保德信鼎鑫C
1.本期已实现收益	10,324,034.71	2,406,702.96
2.本期利润	3,372,682.96	2,733,049.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0017	0.0055
4.期末基金资产净值	1,724,739,638.96	503,232,637.88
5.期末基金份额净值	1.012	1.006

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.光大保德信鼎鑫A:

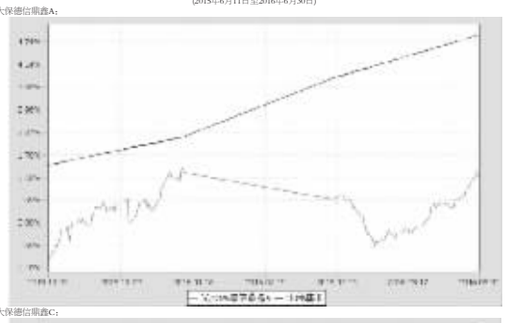
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.60%	0.11%	1.10%	0.00%	-0.50%	0.11%

2.光大保德信鼎鑫C:

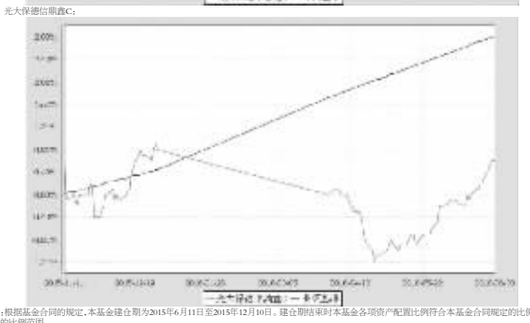
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.60%	0.10%	1.10%	0.00%	-0.50%	0.10%

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
光大保德信鼎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6月11日至2016年6月30日)

1. 光大保德信鼎鑫A:



2. 光大保德信鼎鑫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		
蔡宗	基金经理	2015-06-11	-	12年	蔡宗先生,金融投资学士。2003年7月至2005年2月任东正证券固定收益部项目经理;2005年3月至2014年8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、自有账户投资经理。2014年8月加入光大保德信基金管理有限公司,现任光大保德信现金宝货币市场基金基金经理、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、光大保德信鼎鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信鑫享灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信鑫享灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信尊享一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。
何奇	基金经理	2016-02-23	-	4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3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,担任投研研究部研究员、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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析
2016年二季度经济整体运行再次出现回落,虽然一季度在政府项目放量拉动下,农现经济出现了短暂的回暖,但随着2季度通胀回落和房地产投资大及预期,整体经济动能再次趋弱。2季度固定资产投资累计同比从1月份的10.7%下滑到5.6%,其中制造业投资和房地产投资单月增速都在5月出现了明显的下滑;通胀方面,2季度在部分农产品价格回落带动下,CPI重新回到2%,预期未来几个月会进一步下降;金融数据方面,二季度M2增速和社融增速出现下滑,最新M2和社融增速分别为11.8%和12.06%,均低于年初政府设定的目标值,显示实体经济融资需求不足。中观数据方面,上游动力煤价格在一季度出现了比较明显的回升,焦煤价格保持稳定,铁矿石价格受到政府项目投放的影响,也从去年低位出现明显抬升。受到联储加息步伐放缓的影响,国际大宗商品价格在一季度也出现反弹,不油价格和各类有色价格对出现了回升。中观方面,煤炭价格由于供给受限,出现了一定程度的上涨,铁矿石和石油的价格也震荡上行。工业金属价格在美国脱欧之后,也出现了明显上行;中游钢铁产量二季度有所回升,导致在复产后钢铁价格震荡下行,目前维持稳定,水泥价格也冲高回落,发电量整体维持平稳;下游地产方面,在多地推出地产新规之后,房地产销量增速出现下滑,在二三线城市体现的尤为明显,预示着未来一个阶段房地产投资并不乐观。纵观中观和宏观数据,目前生产方面的数据比较平稳,但是投资和通胀数据已经出现下滑,融资需求也偏弱,经济在二季度仍然略微较大下行压力。海外市场方面,美国超欧超出市场预期,这也导致全球范围内的风险偏好出现剧烈变化,从中长期看,美国超欧对中国经济的直接影响并不明显,但由于风险偏好降低和美联储加息概率的下降,间接对国内债券市场有利好作用。另外,人民币汇率在二季度出现明显贬值,但是与去年811汇改和今年年初两轮贬值有所不同,本轮人民币的贬值并未导致外汇占款的大幅流出,从离岸市场和在岸市场价差计算的人民币贬值预期来看,近期贬值预期相对平稳,因此外汇市场短期并不会对债券市场构成明显压力。资金方面,6月份MPA考核并没有对资金面造成转现大的影响,市场平稳度过六月底的资金需求高峰,执行也还度加大OMO力度。预期未来一个季度资金面还将大概率保持平稳。债券市场方面,二季度利率债受人民币贬值预期影响,通胀回升,货币政策趋于稳健,MPA考核干扰,新政增等政策冲击以及信用违约事件的冲击下,整体以调整为主。临近季末受美国脱欧、美联储加息预期延后、资改增打补丁以及资金面超预计平稳的影响下,收益率快速下行。信用债则受到利率债整理、违约事件冲击的影响,在4月11日后快速下挫,五一节后资改增补丁、市场迎来修复,同时评级利类走扩,信用债市场分化明显。
本报告期内,本基金权益部分严格遵循绝对收益操作策略,最大限度控制了回撤风险。二季度大多时间维持了较仓位,并在两次大盘阶段性触底时参与了中小创的超跌反弹。本基金在个股选择上采取了自下而上的选股模式,始终坚持综合评估企业的盈利能力、成长性和估值水平,对于有能力创造长期稳定回报的相关个股无其注重精挑细选。债券方面,由于期限利差较小,组合久期有所缩短,重点配置中高等级信用债。通过审慎和积极的管理,在把握流动性的基础上,积极努力为投资者赚取较高收益。
4.5报告期内基金的业绩表现
本报告期内光大保德信鼎鑫混合A份额净值增长率为0.60%,业绩比较基准收益率为1.10%;鼎鑫混合C份额净值增长率为0.60%,业绩比较基准收益率为1.10%。
4.6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	120,141,605.99	5.23
	其中:股票	120,141,605.99	5.23
2	固定收益投资	1,992,941,000.00	86.83
	其中:债券	1,992,941,000.00	86.83
	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	99,650,509.83	4.34
	其中:买断式逆回购	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	40,106,857.49	1.75
7	其他各项资产	42,252,242.95	1.84
8	合计	2,295,092,216.26	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	70,492.40	0.00
C	制造业	5,760,000.00	0.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,105,000.00