光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017年12月31日

基金管理人:光大保德信基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年一月十九日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年1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2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信欣鑫混合
基金主代码	001903
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月16日
报告期末基金份额总额	153,993,594.62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入库的投资理念,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。 3.固定收益品种投资策略 本基金投资于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,同时结合各类品种的供需情况、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.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评估和筛选,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积极主动的投资策略,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、波动率策略、获利保护策略和套利策略。 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组合优化的,可依照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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	光大保德信欣鑫混合A	光大保德信欣鑫混合C
下属分级基金的交易代码	001903	001904
报告期末下属分级基金的份额总额	78,919,088.22份	75,074,506.40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10月1日-2017年12月31日)	
	光大保德信欣鑫混合A	光大保德信欣鑫混合C
1.本期已实现收益	3,359,227.71	2,178,320.59
2.本期利润	3,895,332.19	2,483,947.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0482	0.0331
4.期末基金资产净值	126,672,083.30	84,907,821.85
5.期末基金份额净值	1.605	1.131

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、光大保德信欣鑫混合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	3.02%	0.31%	2.19%	0.41%	0.83%	-0.10%

2、光大保德信欣鑫混合C:

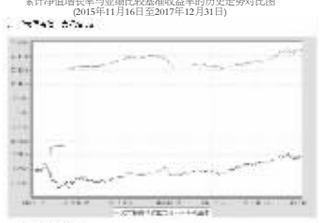
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.01%	0.31%	2.19%	0.41%	0.82%	-0.10%

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

光大保德信欣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历史走势对比图

(2015年11月16日至2017年12月31日)



注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2015年11月16日至2016年5月15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	2015-11-16	-	14年	蔡乐女士,金融投资学学士,2003年7月至2005年2月任方正证券固定收益部项目经理,2005年3月至2014年8月任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、光大保德信鼎利债券型证券投资基金基金经理、光大保德信鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信鑫利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理、光大保德信鑫灵活配置混合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、光大保德信隆新平定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。
王梅诚	基金经理	2017-03-28	-	7年	王梅诚先生,2008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月在东吴基金任职证券研究策略助理分析师,2011年9月至2013年9月在中国银河证券任职策略分析师,2013年9月至2015年4月在川财证券任职证券研究策略部总监,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,现任光大保德信优势配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:①其金的首任基金经理,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

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4季度宏观经济数据显示我国经济运行总体呈现下行趋稳态势。从最新的 12 月PMI数据来看,官方制造业 PMI 为 51.6%,比上月回落0.2个百分点,但仍达到年均值水平。生产与新订单指标和上月相比出现回落,但幅度有限,绝对水平仍高于10月水平,当前需求水平仍然平稳。从工业生产来看,10月份规模以上工业增加值同比实际增长6.2%,比9月份回落0.4个百分点;11月份,规模以上工业增加值同比实际增长6.1%,比10月份回落0.1个百分点。从经济数据的分项指标来看,1-11个月固定资产投资同比增长7.2%,增速比1-10月回落0.1个百分点。前11月房地产开发投资累计同比7.5%,与上月相比回落0.3个百分点。11月份消费增速从10月份的10.0%回升至10.2%,主要受双十一购物节的消费带动,进出口方面,11月以美元计价的出口增速大幅抬升至12.3%,进口增速升至17.7%。通货膨胀方面,10月CPI同比回升至1.9%,PPI同比上涨6.9%。11月CPI同比1.7%,PPI同比5.8%,CPI和PPI同比都有所回落。货币政策方面,在美联储宣布加息之后,央行12月14日上调公开市场逆回购操作中标利率和MLF操作利率分别为5 BP。央行之所以在美联储加息的当天上调利率,一方面是为了抵消美国加息的影响,同时也是市场对美联储加息的正常反应。12月29日央行首推"临时准备金动用安排"应对春节前流动性缺口。央行公告称,在现金投放中占比较高的全国性商业银行在春节期间存在临时流动性缺口时,可临时使用不超过两个百分点的法定存款准备金,使用期限为30天。

债券市场的运行方面,2017年 4 季度债券市场大幅调整。10月,10年期国债升幅在28bp,10年国开债升幅为31bp;11月,10年期国债调整到位,升幅有限,主要是10年国开债升幅较大(32bp),收益率创年内新高。10月以来,受到周小川行长讲话、资金紧张、金融数据超预期、十九大后金融严监管扫伏开篇以及全球经济持续向好,大宗价格上涨等因素共同影响,债券收益率不断上行。11月17日周五晚资管新规征求意见稿发布,11月20日周一开盘后债市收益率急剧攀升。11月21日以来,债市收益率走势进入平台整理,高位震荡。目前来看,由于基本面和政策面上对债券市场的没有利好支撑,预计债券市场短期仍将震荡运行。

在债券市场的运行方面,2017年3季度行情维持震荡走势,7月横盘震荡,8月前半月下行,后半月上行,9月震荡下行。10Y国债从6月底的3.57%最高上行至3.66%,后下行至3.58%,而后转为上行,9月初受益于公布的8月经济数据全面回落,长端利率下行。10Y国开债先上行至4.36%,后震荡下行至9月末的4.19%。

本报告期内,本基金保持了合位调整的灵活性,组合配置上减持了中长久期信用债券的仓位,调增了短久期信用品种比例,杠杆比例有所上升。适当调整股票仓位,把握结构性行情,通过审慎和积极的管理,在把握流动性的基础上,为投资者赚取收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信欣鑫A份额净值增长率为3.02%,业绩比较基准收益率为2.19%;光大保德信欣鑫C份额净值增长率为3.01%,业绩比较基准收益率2.19%。

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	22,079,676.12	8.93
	其中:股票	22,079,676.12	8.93
2	固定收益投资	210,211,600.00	84.99
	其中:债券	210,211,600.00	84.99
	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	-	-
	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	2,924,677.24	1.18
7	其他各项资产	12,124,348.74	4.90
8	合计	247,340,302.10	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	21,769,676.12	10.29
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	-	-
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	310,000.00	0.15
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	22,079,676.12	10.44

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	600519	贵州茅台	11,900.00	8,300,131.00	3.92
2	000333	美的集团	102,604.00	5,687,339.72	2.69
3	000063	中兴通讯	134,115.00	4,876,421.40	2.30
4	002180	纳思达	106,400.00	2,905,784.00	1.37
5	601398	工商银行	50,000.00	310,000.00	0.15

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	1,192,800.00	0.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,993,000.00	4.72
	其中:政策性金融债	9,993,000.00	4.72
4	企业债券	29,566,800.00	13.97
5	企业短期融资券	110,319,000.00	52.14
6	中期票据	39,396,000.00	18.62
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	19,744,000.00	9.33
9	其他	-	-
10	合计	210,211,600.00	99.35

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	011758051	17八钢SCP002	200,000	20,108,000.00	9.50
2	011758053	17红金投SCP006	200,000	20,108,000.00	9.50
3	041773004	17水泰能源CP004	200,000	20,060,000.00	9.48
4	011777007	17柳州投资SCP001	200,000	19,996,000.00	9.45
5	101666003	16平煤兄弟MTN001	200,000	19,768,000.00	9.34

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投资资产支持证券。

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 报告期本本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期本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。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。

5.10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。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。

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。

5.11投资组合报告附注

5.11.1报告期内本基金的投资策略的调整情况

本基金本报告期内未发生投资策略的调整。

5.11.2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	35,748.30
2	应收证券清算款	8,382,836.46
3	应收股利	-
4	应收利息	3,698,039.77
5	应收申购款	7,724.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,124,348.74

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	光大保德信欣鑫混合A	光大保德信欣鑫混合C
本报告期期初基金份额总额	83,941,711.18	75,124,632.53
报告期基金总申购份额	483,174.17	32,522.23
减:报告期基金总赎回份额	5,505,797.13	82,648.34
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	78,919,088.22	75,074,506.40

§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	20171001-20171231	46,143,045.48	-	-	46,143,045.48	29.96%

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合理造成影响的风险。

(2)基金管理人因基金赎回的流动性要求发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。

本管理人将密切关注大额申购对基金持有集中度的影响,在适当申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

经公司九届十一次董事会会议审议通过,自2017年8月1日起,董文卓先生正式担任公司副总经理一职。

§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欣鑫灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信欣鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议

5、光大保德信欣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欣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查阅地点

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
二〇一八年一月十九日

光大保德信耀钱包货币市场基金

2017 第四季度 报告

2017年12月31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:二〇一八年一月十九日

§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2018年1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2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信耀钱包货币
基金主代码	003973
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月14日
报告期末基金份额总额	2,279,879,751.38份
投资目标	本基金力争保持基金资产的高动性和安全性,追求高于业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金将综合考虑各类投资品种的收益和风险特征,在保证基金资产安全性的基础上力争为投资人创造稳定的收益。同时,本基金将关注宏观经济走势、货币政策和财政政策的变化,结合对货币市场利率变动的预期,对投资组合进行管理。 1.久期策略 本基金将在对宏观经济环境深入研究的基础上,预期未来市场利率的变化趋势,确定本基金的久期,若预测未来利率将上升,则本基金将通过缩短组合平均剩余期限的办法规避利率风险;若预测未来利率下降,则本基金将延长组合平均剩余期限,获取利率下降带来的回报。 2.类属资产配置策略 类属配置指组合在各类短期金融工具如央行票据、国债、金融债、企业短期融资券以及现金等投资品种之间的配置比例。本基金将通过分析各类属的相对收益、利差变化、流动性风险、信用风险等因素来确定类属配置比例,寻找具有投资价值的投资品种,力争获得较高的回报。 3.银行存款投资策略 银行存款一般具有收益稳定、风险极等基本特征,特别是机构投资者在投资银行存款时,往往能获得比普通投资者更高的收益率,本基金在投资银行存款时将对不同银行的银行存款收益率做深入的分析,同时结合各银行的信用等级、存款期限等因素的研究,综合考量整体利率市场环境及其变动趋势,在严格控制风险的前提下决定各银行存款的投资比例。 4.个券选择策略 在个券选择层面,将首先考虑安全性因素,优先选择央票、短期国债等高信用等级的债券品种以规避违约风险。在具体的券种选择上,基金管理人将在正确积分收益率曲线的基础上,找出收益率出现异常偏离的券种,并客观分析收益率出现偏离的原因。若出现因市场原因导致的收益率偏离,则本基金将积极参与;若是由于个别券种的特殊因素,则本基金将对此类低估品种进行重点关注。此外,基于收益率曲线可以判断出定价偏离或偏低的期限段,以期指导相对价值投资,这也可以帮助基金管理人选择投资于定价低估的短期债券品种。 5.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。 6.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盈利机会的优质信用债券进行投资。 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盈利机会的优质信用债券进行投资。同时,本基金关注一带一路相关政策、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、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 本基金以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基金投票进行评估,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跟踪的分析,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 本基金将深入研究行业受政策扶持、产业升级、行业内重大事件以及一带一路沿线其他新兴市场国家的影响比较明显,往往会对整个行业内个股的估值水平有大范围的影响,具体包括重大行业政策变化、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,同时结合各类品种的供需情况、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.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评估和筛选,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积极主动的投资策略,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、获利保护策略和套利策略。 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组合优化的,可依照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	人民币活期存款利率(税后)。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的风险较低的品种,其预期收益和风险低于债券型基金、混合型基金和股票型基金。	
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	光大保德信耀钱包货币A	光大保德信耀钱包货币B
下属分级基金的交易代码	003973	003481
报告期末下属分级基金的份额总额	301,318,006.02份	1,778,561,745.36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10月1日-2017年12月31日)	
	光大保德信耀钱包货币A	光大保德信耀钱包货币B
1.本期已实现收益	3,673,654.15	10,161,734.88
2.本期利润	3,673,654.15	10,161,734.88
3.期末基金资产净值	301,318,006.02	1,778,561,745.36

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

1、光大保德信耀钱包货币A:

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	1.0028%	0.0007%	0.0894%	0.0000%	0.9134%	0.0007%

2、光大保德信耀钱包货币B:

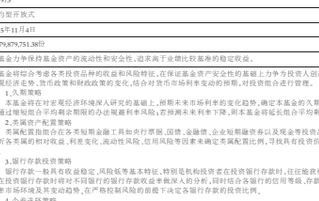
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0637%	0.0007%	0.0894%	0.0000%	0.9743%	0.0007%

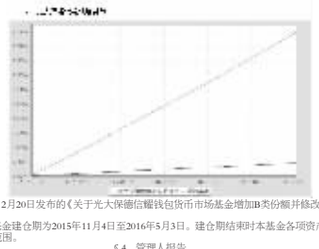
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信耀钱包货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年11月4日至2017年12月31日)





注:根据本基金管理人2016年12月20日发布的《关于光大保德信耀钱包货币市场基金增加B类份额并修改基金合同的公告》,自2016年12月21日起,本基金增加B类份额。

注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2015年11月4日至2016年5月3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	2015-11-04	-	14年	蔡乐女士,金融投资学学士,2003年7月至2005年2月任方正证券固定收益部项目经理,2005年3月至2014年8月任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、光大保德信鼎利债券型证券投资基金基金经理、光大保德信鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信鑫利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理、光大保德信鑫灵活配置混合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、光大保德信多策略