

光大保德信永鑫灵活配置混合型证券投资基金

2019 年第 3 季度报告

2019 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：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年十月二十三日

§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 2019 年 10 月 22 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信永鑫混合
基金主代码	003105
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	104,526,987.96 份
投资目标	本基金在股票、债券和现金等大类资产的灵活配置与稳健投资下，力争获取长期、持续、稳定的合理回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将通过分析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。</p> <p>（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</p>

	<p>因素，构建宏观经济分析平台；</p> <p>(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；</p> <p>(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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>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，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。</p> <p>(1) 行业分析</p> <p>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。</p> <p>(2) 个股选择</p> <p>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。</p> <p>1) 定量分析</p> <p>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</p>
--	--

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 etc 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在于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

	<p>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。</p> <p>4、股指期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>5、国债期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>6、中小企业私募债投资策略</p> <p>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。</p> <p>7、证券公司短期公司债券投资策略</p> <p>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。</p>
--	---

	<p>8、资产支持证券投资策略</p> <p>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。</p> <p>9、权证及其他品种投资策略</p> <p>本基金在权证投资中将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。</p> <p>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的。</p>	
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，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	光大保德信永鑫混合 A	光大保德信永鑫混合 C
下属分级基金的交易代码	003105	003106
报告期末下属分级基金的份额总额	48,634,641.01 份	55,892,346.95 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 (2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日)	
	光大保德信永鑫混合 A	光大保德信永鑫混合 C
1.本期已实现收益	1,075,605.31	1,373,901.82
2.本期利润	1,610,437.55	1,223,027.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0479	0.0258
4.期末基金资产净值	161,087,513.94	184,943,136.83
5.期末基金份额净值	3.312	3.309

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、光大保德信永鑫混合 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	0.85%	0.17%	0.68%	0.47%	0.17%	-0.30%

2、光大保德信永鑫混合 C:

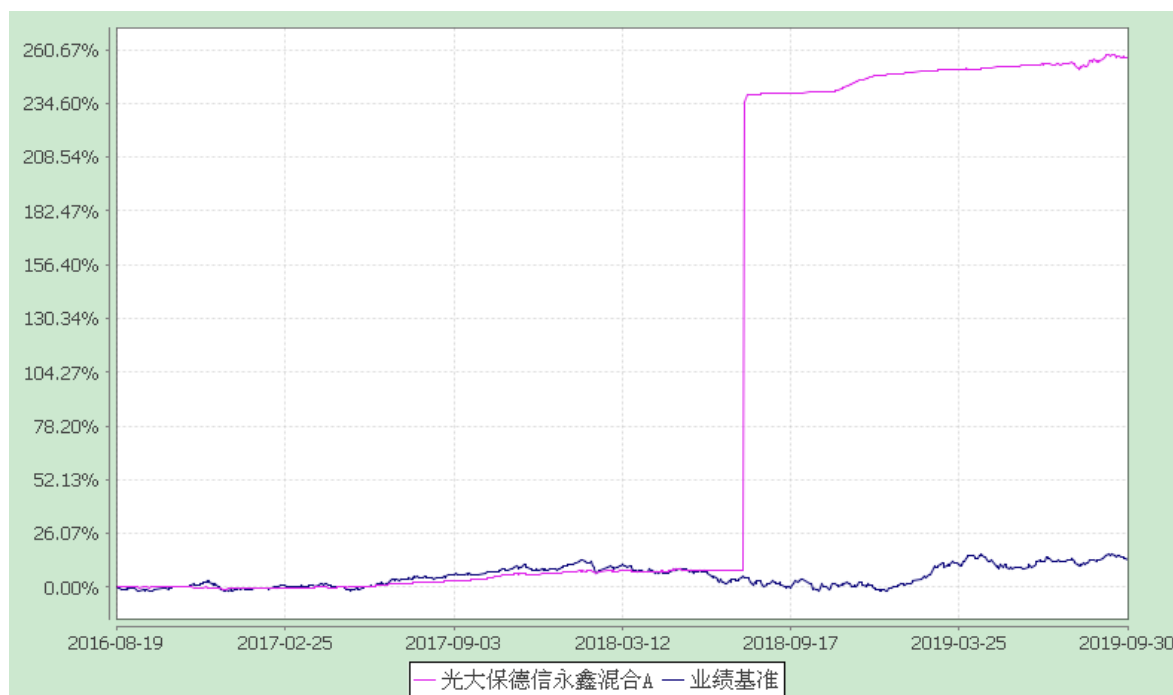
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.82%	0.17%	0.68%	0.47%	0.14%	-0.30%

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

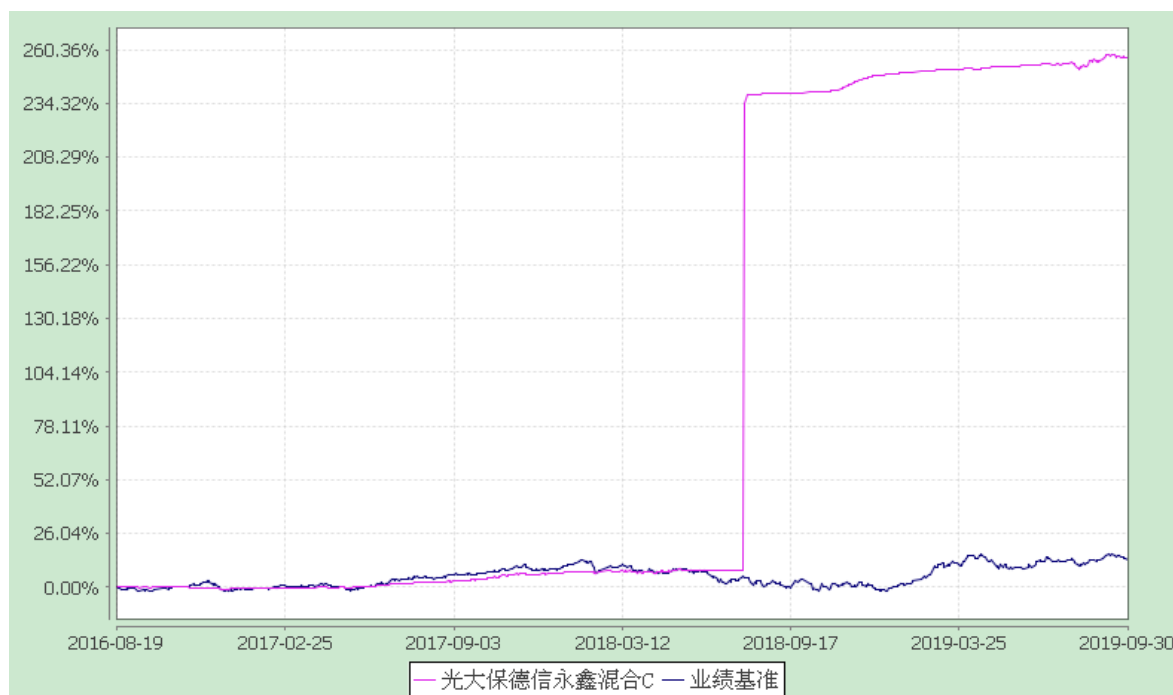
光大保德信永鑫灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2016 年 8 月 19 日至 2019 年 9 月 30 日)

1. 光大保德信永鑫混合 A:



2. 光大保德信永鑫混合 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		
魏丽	基金经理	2018-12-25	-	9 年	魏丽女士，硕士。2007 年获得南京财经大学应用数学系学士学位，2010 年获得复旦大学统计学硕士学位。2010 年 9 月至 2013 年 7 月在融通基金管理有限公司任职交易员、研究员；2013 年 7 月至 2017 年 10 月在农银汇理基金管理有限公司任职研究员、基金经理助理、基金经理，2015 年 12 月至 2017 年 10 月担任农银汇理天天利货币市场基金的基金经理；2017 年 10 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、光大保德信耀钱包货币市场基金基金经理、光大保德信恒利纯债债券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、光大保德信永鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信永利纯债债券型证券投资基金基金经理。
陈栋	基金经理	2019-06-10	-	10 年	陈栋先生，毕业于复旦大学预防医学专业，获复旦大学卫生经济管理学硕士学位。2009 年至 2010 年在国信证券经济研究所担任研究员；2011 年在中信证券交易与衍生产品业务总部担任研究员；2012 年 2 月加入光大保德信基金管理有限公司，担任投资研究部研究员、高级研究员，并于 2014 年 6 月起担任光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金的基金经理助理。现任光大保德信银发商机主题混合型证券投资基金基金经理、光大保德信永鑫灵活配置混合型证券投资

					资基金基金经理。
翟云飞	基金经 理	2019-08-01	-	9 年	翟云飞先生，博士，2010 年 6 月至 2014 年 3 月在大成基金任职，其中 2010 年 6 月至 2011 年 5 月任职金融工程师、2011 年 5 月至 2012 年 7 月任职产品设计师、2012 年 7 月至 2014 年 3 月任职量化投资研究员、行业投资研究员；2014 年 4 月加入光大保德信基金，担任金融工程师（负责量化投资研究）、高级量化研究员。现任光大保德信风格轮动混合型证券投资基金基金经理、光大保德信量化核心证券投资基金基金经理、光大保德信事件驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信创业板量化优选股票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、光大保德信睿鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信永鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
房雷	基金经 理	2017-03-09	2019-08-01	9 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 6 月在平安证券担任综合研究所策略研究组组长兼平安银行私人银行投资决策委员会委员，2015 年 6 月加入光大保德信基金管理有限公司，历任策略分析师。现任首席策略分析师、研究总监助理兼光大保德信吉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。

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合规守信情况的说明

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

宏观方面，三季度经济增长有所回落，通货膨胀保持高位，略有类滞涨的特征。二季度政治局会议态度求稳，再提“六稳”。三季度的金融数据平稳，社融和信贷都基本符合预期，反映出信用派生的过程比较温和。经济数据有所下行，主要是工业增加值同比增速下行比较明显。房地产相关数据保持平稳，房地产销售基本持平，但地产融资政策有所收紧，房企资金来源边际弱化，在施工的支撑下房地产投资还是保持稳健。另外，基建投资略有抬升，总体投资水平较为平稳。消费也呈现出偏下行的特征，主要是受到汽车销售疲弱的影响。受到猪价上涨驱动，CPI 三季度保持高位，后期可能会继续抬升。总而言之，经济短期呈现出稳态，但后期受到地产和出口回落的影响，仍然下滑压力较大。

债券市场方面，由于三季度政策预期仍然偏宽松，加之基本面下行，利率债收益率有所回落，信用债收益率也有所下行。具体而言，短端 1 年国债和 1 年国开分别下行 8BP 和 1BP。受到宏观经济下的影响，长端小幅下行，10Y 国债和 10Y 国开均下行 8BP。信用债表现的略好于利率债，1Y 的 AAA 信用债下行 7BP。稍长久期的信用债表现更好，3Y 的 AAA 信用债下行 21BP。信用

利差在较低水平上有所反弹，中等级级的表现略差一些，3Y 的 AA 信用债下行 15BP。我们认为，三季度的债券行情主要反映三点特征：一是经济尚未企稳，宏观增速下行。二是宏观政策环境宽松。三是信用利差偏低，继续压缩缺乏空间。

报告期内，光大永鑫以存款存单及利率债为投资对象，规避了信用风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信永鑫债券 A 份额净值增长率为 0.85%，业绩比较基准收益率为 0.68%，光大保德信永鑫债券 C 份额净值增长率为 0.82%，业绩比较基准收益率为 0.68%。

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	76,057,217.89	21.95
	其中：股票	76,057,217.89	21.95
2	固定收益投资	176,922,000.00	51.05
	其中：债券	176,922,000.00	51.05
	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	67,000,000.00	19.33
	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	21,337,105.67	6.16

7	其他各项资产	5,216,231.00	1.51
8	合计	346,532,554.56	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	1,200,914.00	0.35
B	采矿业	2,720,210.00	0.79
C	制造业	22,872,130.97	6.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	882,768.00	0.26
E	建筑业	4,166,218.00	1.20
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,502,346.00	0.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,362,017.40	0.39
J	金融业	37,188,010.52	10.75
K	房地产业	4,162,603.00	1.20
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	76,057,217.89	21.98

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	601318	中国平安	116,800.00	10,166,272.00	2.94
2	600519	贵州茅台	4,500.00	5,175,000.00	1.50
3	600031	三一重工	229,500.00	3,277,260.00	0.95
4	601328	交通银行	510,400.00	2,781,680.00	0.80
5	600030	中信证券	119,500.00	2,686,360.00	0.78
6	600016	民生银行	424,600.00	2,556,092.00	0.74
7	600000	浦发银行	211,303.00	2,501,827.52	0.72
8	601601	中国太保	67,400.00	2,350,238.00	0.68
9	601988	中国银行	544,300.00	1,948,594.00	0.56
10	601229	上海银行	205,200.00	1,918,620.00	0.55

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	70,518,000.00	20.38
	其中：政策性金融债	70,518,000.00	20.38
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	106,404,000.00	30.75
9	其他	-	-
10	合计	176,922,000.00	51.13

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	150208	15 国开 08	700,000	70,518,000.00	20.38
2	111803207	18 农业银行 CD207	200,000	19,358,000.00	5.59
3	111804093	18 中国银行	200,000	19,352,000.00	5.59

		CD093			
4	111806269	18 交通银行 CD269	200,000	19,350,000.00	5.59
5	111809411	18 浦发银行 CD411	200,000	19,348,000.00	5.59

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

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。

5.10.3 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 民生银行（600016）的发行主体于 2018 年 12 月 7 日收到中国银行保险监督管理委员会的行政处罚（银保监银罚决字〔2018〕5 号，银保监银罚决字〔2018〕8 号），于 2019 年 4 月 16 日收到中国银行业监督管理委员会大连监管局的行政处罚（大银保监罚决字〔2019〕76 号，大银保监罚决字〔2019〕78 号，大银保监罚决字〔2019〕80 号），具体内容为：

银保监银罚决字〔2018〕5 号：贷款业务严重违反审慎经营规则。

银保监银罚决字〔2018〕8 号：（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）同业投资违规接受担保；（三）同业投资、理财资金违规投资房地产，用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资；（四）本行理财产品之间风险隔离不到位；（五）个人理财资金违规投资；（六）票据代理未明示，增信未簿记和计提资本占用；（七）为非保本理财产品提供保本承诺。

大银保监罚决字〔2019〕76 号：以贷收贷，掩盖资产真实质量；以贷转存，虚增存贷款规模。

大银保监罚决字〔2019〕78 号：贷后管理不到位，银行承兑汇票保证金来源审查不严格，贷款回流作银行承兑汇票保证金。

大银保监罚决字〔2019〕80 号：贷后管理不到位，以贷收贷，掩盖资产真实质量；贴现资金回流作银行承兑汇票保证金，滚动循环签发银行承兑汇票。

行政处罚决定为：

银保监银罚决字〔2018〕5 号：罚款 200 万元。

银保监银罚决字〔2018〕8 号：罚款 3160 万元。

大银保监罚决字〔2019〕76 号：罚款人民币 100 万元

大银保监罚决字〔2019〕78 号：罚款人民币 50 万元

大银保监罚决字〔2019〕80 号：罚款人民币 100 万元

上海银行（601229）的发行主体于 2018 年 11 月 2 日收到中国银行业监督管理委员会上海监管局的行政处罚（沪银监罚决字〔2018〕49 号，沪银监罚决字〔2018〕54 号），具体内容为：

沪银监罚决字〔2018〕49 号：2015 年 5 月至 2016 年 5 月，该行违规向其关系人发放信用贷款。

沪银监罚决字〔2018〕54 号：2017 年，该行对某同业资金违规投向资本金不足的房地产项目合规性审查未尽职。

行政处罚决定为：

沪银监罚决字〔2018〕49 号：责令改正，罚没合计 1091460.03 元

沪银监罚决字〔2018〕54 号：责令改正，并处罚款 50 万元

交通银行（601328）的发行主体于 2018 年 10 月 24 日收到中国保险监督管理委员会上海保监局的行政处罚（沪保监罚〔2018〕46 号），于 2018 年 12 月 07 日收到中国银行保险监督管理委员会的行政处罚（银保监银罚决字〔2018〕12 号，银保监银罚决字〔2018〕13 号），具体内容为：

沪保监罚〔2018〕46 号：一、欺骗投保人，二、向投保人隐瞒与合同有关的重要情况；

保监银罚决字〔2018〕12 号：（一）不良信贷资产未洁净转让、理财资金投资本行不良信贷资产收益权；（二）未尽职调查并使用自有资金垫付承接风险资产；（三）档案管理不到位、内控管理存在严重漏洞；（四）理财资金借助保险资管渠道虚增本行存款规模；（五）违规向土地储备机构提供融资；（六）信贷资金违规承接本行表外理财产品；（七）理财资金违规投资项目资本金；（八）部分理财产品信息披露不合规；（九）现场检查配合不力。

银保监银罚决字〔2018〕13 号：并购贷款占并购交易价款比例不合规；并购贷款尽职调查和风险评估不到位。

行政处罚决定为：

沪保监罚〔2018〕46 号：处 34 万元罚款；

保监银罚决字〔2018〕12 号：罚款 690 万元；

银保监银罚决字〔2018〕13 号：罚款 50 万元；

基金管理人按照内部研究工作规范对上述股票进行分析后将其列入基金投资对象备选库并跟踪研究。该行政处罚事件发生后，基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

15 国开 08（150208）银保监会网站 2019 年 1 月 4 日发布《河南银保监局筹备组行政处罚信息公开表（豫银保监筹银罚决字〔2018〕1 号）》，主要内容为：国家开发银行河南省分行因办理信贷业务过程中存在调查、审查不尽职，合同签订、担保确认不审慎；未落实抵质押担保措施即发放贷款；贷后管理不到位，风险管控措施不充分等严重不审慎行为，被河南银保监局筹备组合计罚款 150 万元。作出行政处罚决定的日期为 2018 年 12 月 11 日。

固收研究团队按照内部研究工作规范对该发行主体进行分析后将其列入债券主体投资库并跟踪研究。该行政处罚事件发生后，本基金管理人对该发行主体进行了进一步的研究分析，认为此事件未对该债券投资价值判断产生重大的实质性影响。

除以上证券外，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 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	34,033.76
2	应收证券清算款	397,416.85
3	应收股利	-
4	应收利息	4,442,459.23
5	应收申购款	342,321.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,216,231.00

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

本基金报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	光大保德信永鑫混合A	光大保德信永鑫混合C
本报告期期初基金份额总额	11,584,783.72	43,295,282.96

报告期基金总申购份额	37,073,300.70	12,626,868.25
减：报告期基金总赎回份额	23,443.41	29,804.26
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	48,634,641.01	55,892,346.95

§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	20190701-20190731	11,474,182.44	0.00	0.00	11,474,182.44	10.98%
	2	20190701-20190930	43,128,234.62	0.00	0.00	43,128,234.62	41.26%
	3	20190807-20190819	0.00	18,376,416.54	0.00	18,376,416.54	17.58%

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永鑫灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信永鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信永鑫灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信永鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信永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永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（北区 3 号楼），6-7 层、10 层。

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

二〇一九年十月二十三日