

金鹰灵活配置混合型证券投资基金
2017 年第 4 季度报告
2017 年 12 月 31 日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十二日

§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。

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

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰灵活配置混合
基金主代码	210010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 6 日
报告期末基金份额总额	390,756,950.25 份
投资目标	本基金在有效控制风险并保持良好流动性的前提下，通过对股票、固定收益和现金类等资产的积极灵活配置，力争使基金份额持有人获得超额收益与长期资本增值。
投资策略	本基金从宏观面、政策面、基本面和资金面等四个纬度进行综合分析，主动判断市场时机，在严格控制投资组合风险的前提下，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票类资产、固定收益类资产、现

	金类资产等各类资产类别上的投资比例，最大限度的提高收益。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准：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，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中高等风险水平的投资品种。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰灵活配置混合 A 类	金鹰灵活配置混合 C 类
下属分级基金的交易代码	210010	210011
报告期末下属分级基金的份额总额	3,653,392.34 份	387,103,557.91 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)	
	金鹰灵活配置混合 A 类	金鹰灵活配置混合 C 类
1.本期已实现收益	97,891.60	9,309,003.13
2.本期利润	55,807.97	5,045,293.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0156	0.0130
4.期末基金资产净值	4,205,151.73	417,794,173.19
5.期末基金份额净值	1.1510	1.0793

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；

2、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

3、期末可供分配利润，指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（为期末余额，不是当期发生数）。

4、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、金鹰灵活配置混合 A 类：

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	1.38%	0.30%	2.19%	0.41%	-0.81%	-0.11%

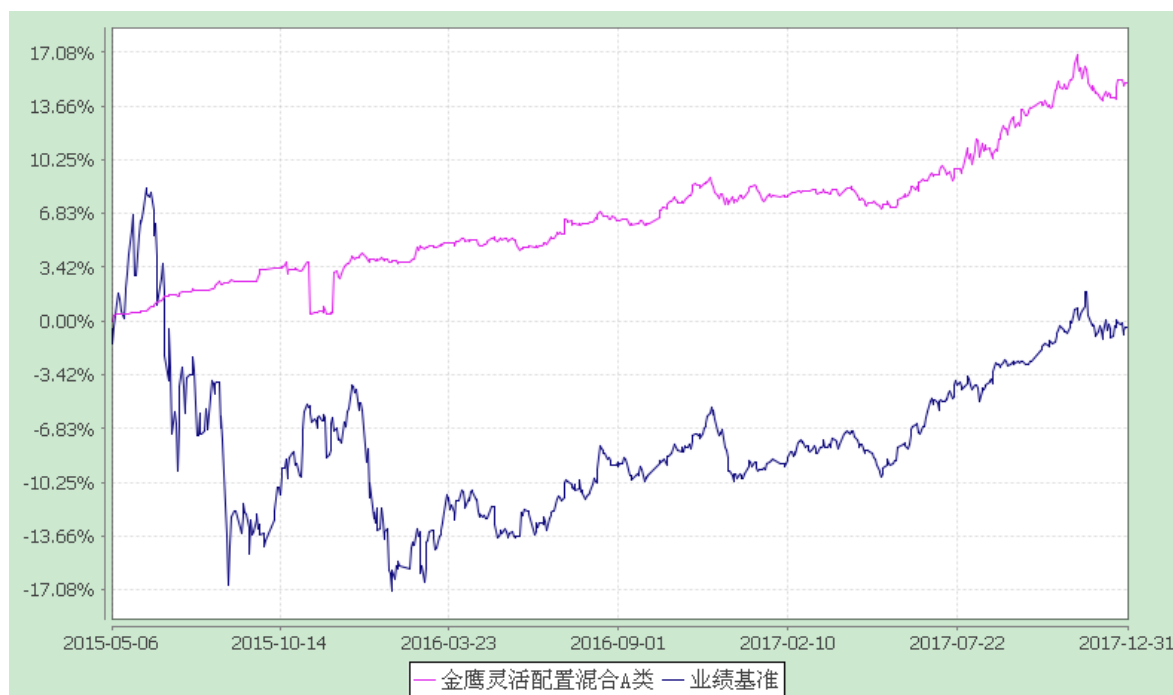
2、金鹰灵活配置混合 C 类：

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	1.22%	0.30%	2.19%	0.41%	-0.97%	-0.11%

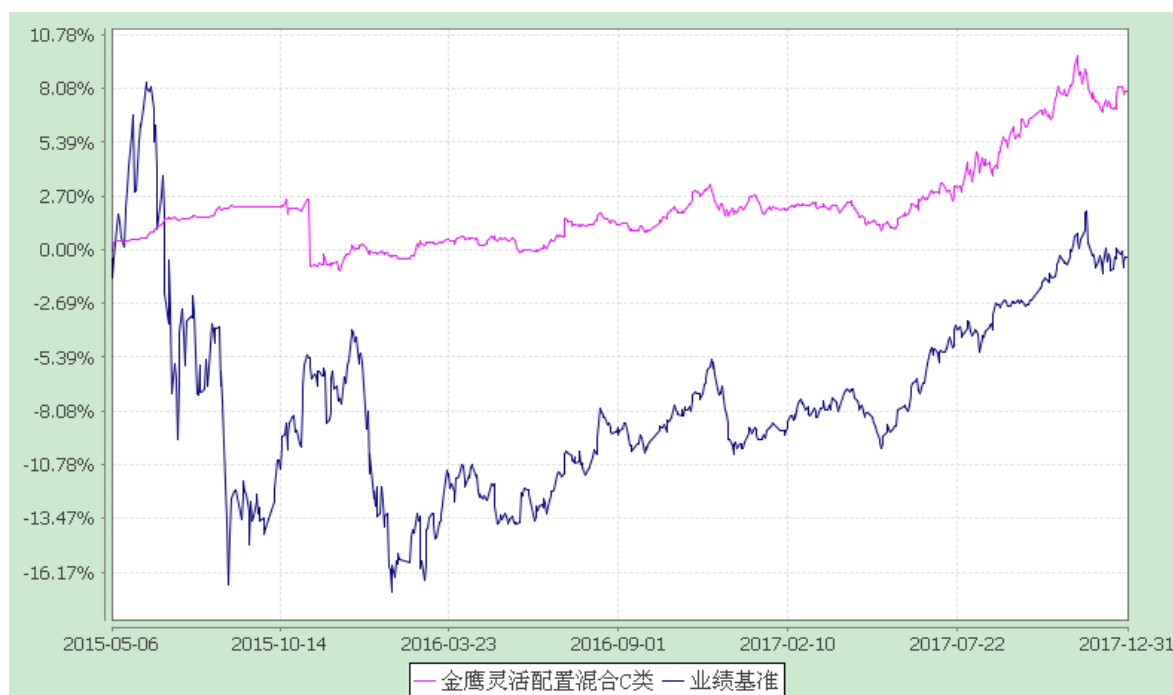
3.2.2 自基金合同生效以来 基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰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 5 月 6 日至 2017 年 12 月 31 日)

1. 金鹰灵活配置混合 A 类：



2. 金鹰灵活配置混合 C 类:



注：（1）截至报告日本基金的投资比例符合本基金基金合同规定，即本基金投资组合中股票资产占基金资产的比例为 0-95%，本基金每个交易日终在扣除股指期货合约需要缴纳的交易保证金后，保持现金以及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

（2）本基金 2015 年 5 月 6 日由金鹰元泰精选信用债债券型证券投资基金转型为

金鹰灵活配置混合型证券投资基金，转型后的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%。

§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		
刘丽娟	固定收益部总监，基金经理	2016-10-19	-	10	刘丽娟女士，中南财经政法大学工商管理硕士，历任恒泰证券股份有限公司交易员，投资经理，广州证券股份有限公司资产管理总部固定收益投资总监。2014 年 12 月加入金鹰基金管理有限公司，任固定收益部总监。现任金鹰货币市场证券投资基金、金鹰添益纯债债券型证券投资基金、金鹰灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元安混合型证券投资基金、金鹰元丰债券型证券投资基金、金鹰元祺信用债债券型证券投资基金、金鹰元和保本混合型证券投资基金、金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金、金鹰添享纯债债券型证券投资基金、金鹰现金增益交易型货币市场基金、金鹰添荣纯债债券型证券投资基金、金鹰添惠纯债债券型证券投资基金、金鹰民丰回报定期开放混合型证券投资基金、金鹰鑫富灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：1、任职日期和离任日期指公司公告聘任或解聘日期；

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》和其他有关法律法规及

其各项实施准则、本基金基金合同等法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规。本基金持有的“15 山水 SCP001”发行人山东山水水泥集团有限公司（以下简称“15 山水 SCP001”发行人）于 2015 年 11 月 12 日发布《山东山水水泥集团有限公司 2015 年度第一期超短期融资券未按期足额兑付本息的公告》，由于“15 山水 SCP001”发行人未能按照约定筹措足额偿债资金，至使该债券于到期后不能按期足额偿付，本基金管理人已代表金鹰灵活配置混合型证券投资基金向广州市中级人民法院起诉“15 山水 SCP001”发行人。广州市中级人民法院已接受了本公司的诉讼财产保全申请，查封了被告人山东山水水泥集团有限公司的部分财产。2016 年 6 月 14 日，由于被告人未出席，广州市中级人民法院进行了缺席审理。2016 年 7 月 13 日，法院一审判决被告山东山水水泥集团有限公司向本公司清偿债券本金 6000 万元及相应违约金，并向被告公告送达了判决书。由于被告方提出上诉，广东省高级人民法院于 2017 年 3 月 30 日作出终审判决，维持一审判决。截止报告期末，被告方未依照法院判决偿还本息，管理人于 2017 年 5 月 17 日向广州市中级人民法院申请强制执行，案件已进入强制执行环节。本基金管理人将按照基金合同的有关约定，采取措施维护基金份额持有人的利益，并将按照《证券投资基金信息披露管理办法》的规定履行信息披露义务。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

公司通过规范的投资交易流程、完善的权限管理机制、有效的交易控制制度，确保公平交易的实施。同时通过投资交易系统内的公平交易功能执行交易，不断强化事后监控分析，以尽可能确保公平对待各投资组合。

报告期，公司对连续四个季度期间内、不同时间窗下（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，未发现违反公平交易制度的异常行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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 年四季度，经济基本面虽略有放缓但整体依旧平稳，经济回落的幅度低于此前市场预期。11 月工业增加值同比增速回落至 6.1%。固定资产投资增速略放缓，地产投资回落，但制造业投资企稳且结构优化，高技术制造业投资继续高增长，比重持续提升。消费平稳，受益于海外经济复苏，出口保持较快增长。供给侧改革叠加采暖季环保限产，推升周期品价格上涨，通胀预期有所提升。

10 月中下旬十九大召开，报告中不再提经济增速，政府更强调增长质量，对经济增速下行的容忍度明显提升，且强调健全金融监管体系，加强监管协调。金融去杠杆、严监管仍是金融市场主方向。货币政策中性偏紧，十九大后，银行间市场流动性脉冲收紧仍是常态。对经济基本面和监管的预期差推动债券收益率大幅上行。其中，10 年期国债收益率上行 27BP 至 3.88%；10 年期国开债收益率上行 64BP 至 4.82%。1-5 年期 AAA 中短期票据收益率上行 68-70BP，1-5 年期 AA+中短期票据收益率上行 70-73BP。信用利差和期限利差均有走扩。

股票市场上，2017 年 4 季度，上证和深圳指数下跌了 1.25% 和 0.42%，同时，创业板下跌了 6.12%。市场继续给确定性的行业龙头给予价值溢价，上证 50 上涨了 7.04%。业绩快速成长食品饮料、家电涨幅居前。而业绩增速处于拐点的医药板块也有较大涨幅。

报告期内，组合债券部分坚持“短端吃票息策略”，维持中性偏短久期，同时保持适度的杠杆比例。债券部分保持较高仓位，重点配置了光伏、半导体、新能源汽车等板块。取得了较好的收益，但是由于对资管新规引起的市场流动性紧张判断不足，没有及时调整仓位，也导致了较大的回调。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 12 月 31 日，A 类基金份额净值为 1.1510 元，本报告期份额净值增长率为 1.38%，同期业绩比较基准增长率为 2.19%；C 类基金份额净值为 1.0793 元，本报告期份额净值增长率 1.22%，同期业绩比较基准增长率为 2.19%。

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 2018 年一季度，经济或将继续缓中趋稳。政府更注重经济增长的质量而非速度。十九大及中央经济工作会议统一监管思路，国务院金稳会成立，央行逐渐确立货币政策和宏观审慎政策“双支柱”调控框架。可以预见未来一系列的监管政策将陆续出台，围剿过去无序发展的监管套利业务。金融去杠杆进入下半场，货币政策仍将保持中性，而资管新规落地可能对银行表内表外同时造成压力，故债市未来仍将高位震荡，熊牛拐点仍需等待。

股票部分，一季度宏观经济仍以平稳为主，略有回落。市场整体仍会保持震荡，大幅波动的概率不大。市场仍会以结构性机会为主。四季度企业盈利实际情况在一季度逐渐明朗，我们认为盈利与估值匹配仍会成为一季度行业的重要主线。

基于以上判断，本基金债券部分继续采取稳健操作，坚持“吃票息策略”，持仓以中短久期中高等级信用债、存单为主，保持适度的杠杆比例。股票部分，本基金将保持中性仓位。重点布局业绩增速较快，估值合理的个股。将重点布局光伏、新能源汽车、钢铁等板块。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无应当说明的预警事项。

§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	64,167,630.81	11.31
	其中：股票	64,167,630.81	11.31
2	固定收益投资	431,390,399.84	76.01
	其中：债券	431,390,399.84	76.01

	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	46,500,189.75	8.19
	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	14,612,656.22	2.57
7	其他各项资产	10,872,137.64	1.92
8	合计	567,543,014.26	100.00

注：其他资产包括：交易保证金、应收利息、应收证券清算款、其他应收款、应收申购款。

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	47,133,535.01	11.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,906,048.80	2.82
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	3,032,070.00	0.72
J	金融业	1,659,177.00	0.39
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	436,800.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	64,167,630.81	15.21

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期内未通过港股通投资股票。

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	000591	太阳能	2,063,440	11,906,048.80	2.82
2	600885	宏发股份	239,191	9,895,331.67	2.34
3	601222	林洋能源	859,700	8,717,358.00	2.07
4	601012	隆基股份	146,078	5,323,082.32	1.26
5	600060	海信电器	292,200	4,388,844.00	1.04
6	601766	中国中车	322,600	3,906,686.00	0.93
7	600961	株冶集团	445,720	3,801,991.60	0.90
8	600050	中国联通	479,000	3,032,070.00	0.72
9	002073	软控股份	267,940	2,143,520.00	0.51
10	600019	宝钢股份	196,200	1,695,168.00	0.40

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	29,997,000.00	7.11
	其中：政策性金融债	29,997,000.00	7.11
4	企业债券	162,810,000.00	38.58
5	企业短期融资券	20,825,264.64	4.93

6	中期票据	78,492,000.00	18.60
7	可转债（可交换债）	3,029,135.20	0.72
8	同业存单	136,237,000.00	32.28
9	其他	-	-
10	合计	431,390,399.84	102.23

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	111715469	17 民生银行 CD469	500,000.00	48,750,000.0 0	11.55
2	150401	15 农发 01	300,000.00	29,997,000.0 0	7.11
3	111786569	17 哈尔滨银 行 CD198	300,000.00	29,247,000.0 0	6.93
4	111772149	17 天津滨海 农村商行 CD015	300,000.00	29,217,000.0 0	6.92
5	136611	16 电投 04	300,000.00	28,968,000.0 0	6.86

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

本基金本报告期内未投资贵金属。

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投资权证。

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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**

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

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本期没有出现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 本基金本报告期内基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	96,454.15
2	应收证券清算款	4,926,338.18
3	应收股利	-
4	应收利息	5,839,704.60
5	应收申购款	9,640.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,872,137.64

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	1,212,779.40	0.29

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不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	金鹰灵活配置混合A类	金鹰灵活配置混合C类
本报告期期初基金份额总额	3,629,795.23	387,196,240.91
报告期基金总申购份额	556,746.74	159,894.38
减：报告期基金总赎回份额	533,149.63	252,577.38
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	3,653,392.34	387,103,557.91

§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**

无

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无

§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	2017 年 10 月 1 日 至 2017 年 12 月 31 日	263,132,3 70.95	-	-	263,132,370 .95	67.34 %
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内，存在报告期间单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情形，可能会存在以下风险：</p> <p>1) 基金净值大幅波动的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券，可能造成证券价格波动，导致本基金的收益水平发生波动。同时，因巨额赎回、份额净值小数保留位数与方式、管理费及托管费等费用计提等原因，可能会导致基金份额净值出现大幅波动；</p> <p>2) 巨额赎回的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能触发本基金巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额；</p> <p>3) 流动性风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致本基金的流动性风险；</p> <p>4) 基金提前终止、转型或与其他基金合并的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，可能导致本基金面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p> <p>5) 基金规模过小导致的风险：持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形。</p> <p>6) 份额占比较高的投资者申购申请被拒绝的风险：当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金总份额的50%时，本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金总份额50%的情况下，该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的50%，该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，经公司股东会审议通过，公司注册地址由“广东省珠海市香洲区水湾路 246 号 3 栋 2 单元 3D 房”变更为“广东省广州市南沙区海滨路 171 号 11 楼自编 1101 之一 J79”。该事项已于 2017 年 11 月 21 日在证监会指定媒体披露。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准金鹰灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 4、金鹰基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程。

5、基金托管人业务资格批件和营业执照。

6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、季度报告、更新的招股说明书及其他临时公告。

9.2存放地点

广东省广州市天河区珠江东路 28 号越秀金融大厦 30 层

9.3查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅或按工本费购买复印件，也可登录本基金管理人网站查阅，本基金管理人网址：<http://www.gefund.com.cn>。

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，客户服务中心电话：4006-135-888 或 020-83936180。

金鹰基金管理有限公司
二〇一八年一月二十二日