

金鹰元安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：广发银行股份有限公司

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。

基金托管人广发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	金鹰元安混合
基金主代码	000110
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 6 月 6 日
报告期末基金份额总额	514,726,607.01 份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，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	本基金在投资组合管理过程中采取主动投资方法，通过数量化方法严格控制风险，并通过有效的资产配置策略，动态调整安全资产和风险资产的投资比例，注重风险与收益的平衡，力争实现基金资产长期稳健增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×20%+中债总财富(总值)指数

	收益率×80%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	广发银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰元安混合 A	金鹰元安混合 C
下属分级基金的交易代码	000110	002513
报告期末下属分级基金的份额总额	14,831,420.42 份	499,895,186.59 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)	
	金鹰元安混合 A	金鹰元安混合 C
1.本期已实现收益	-103,783.72	-3,269,953.20
2.本期利润	-159,877.13	-5,091,555.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0100	-0.0102
4.期末基金资产净值	15,585,061.16	498,988,723.33
5.期末基金份额净值	1.0508	0.9982

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、金鹰元安混合 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	-0.98%	0.25%	0.32%	0.17%	-1.30%	0.08%

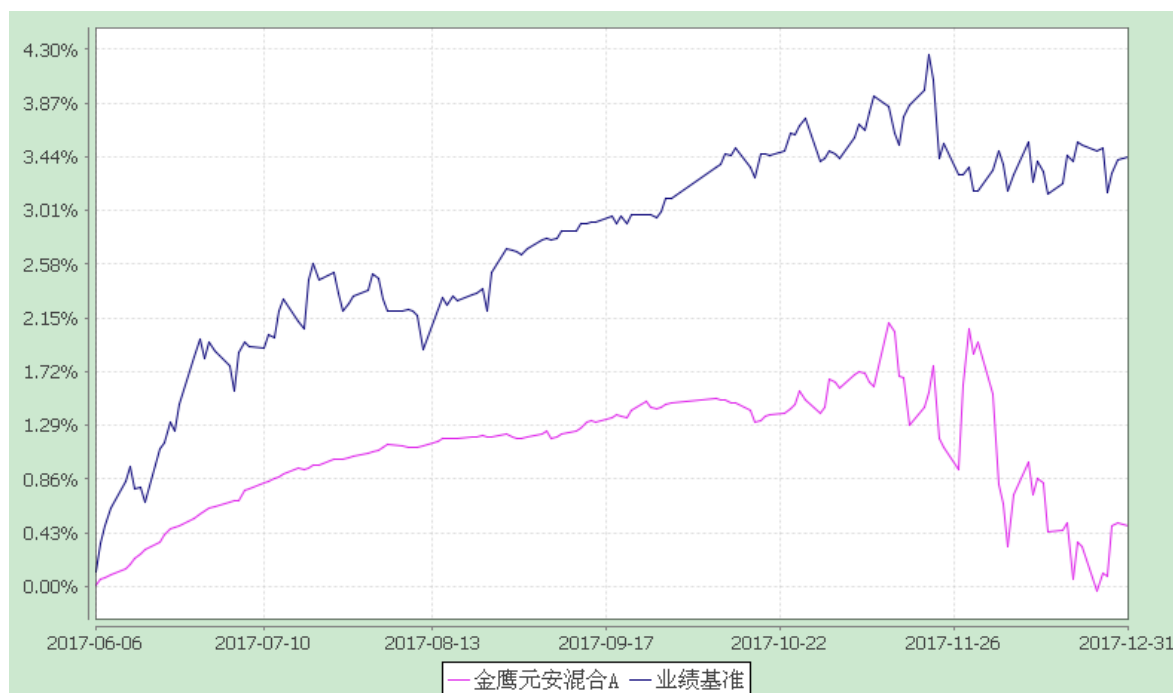
2、金鹰元安混合 C：

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	-1.01%	0.25%	0.32%	0.17%	-1.33%	0.08%

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

金鹰元安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
(2017 年 6 月 6 日至 2017 年 12 月 31 日)

1. 金鹰元安混合 A：

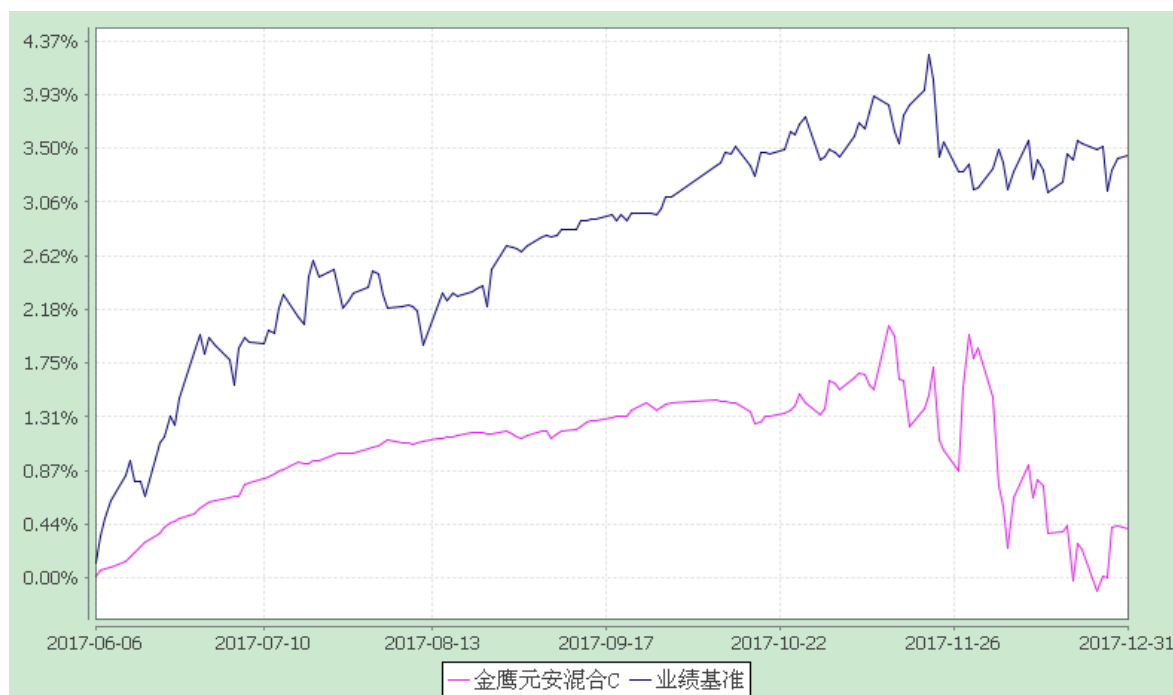


注：（1）截至本报告期末，各项投资比例符合基金合同的约定。

（2）本基金的投资比例是：股票资产占基金资产的 0-40%；每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货合约需缴纳的保证金以后，保留的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。权证、股指期货、国债期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

（3）本基金的业绩比较基准是：沪深 300 指数收益率×20%+中债总财富(总值)指数收益率×80%。

2. 金鹰元安混合 C:



注：（1）截至本报告期末，各项投资比例符合基金合同的约定。

（2）本基金的投资比例是：股票资产占基金资产的 0-40%；每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货合约需缴纳的保证金以后，保留的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。权证、股指期货、国债期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

（3）本基金的业绩比较基准是：沪深 300 指数收益率×20%+中债总财富(总值)指数收益率×80%。

§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。	2017-06-06	-	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。
汪伟	基金经理	2017-09-08	-	4	汪伟先生，2013 年 7 月至 2014 年 9 月曾任广州证券股份有限公司交易员、投资经理等职务，2014 年 9 月至 2016 年 2 月曾任金鹰基金管理有限公司交易主管，2016 年 3 月至 2017 年 7 月曾任广东南粤银行股份有限公司交易员、宏观分析师等职务，2017 年 7 月加入金鹰基金管理有限公司，现任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基金经理。
吴德瑄	基金经理	2017-09-30	-	4	吴德瑄先生，曾任广州证券股份有限公司研究员。2015 年 1 月加入金鹰基金管理有限公司，任研究部研究员、基金经理助理、基金经理职务。现任金鹰技术领先灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元禧混合型证券投资基金、金鹰元丰债券型证券投资基金、金鹰元安混合型证券投资基金基金经理。

注：本基金由金鹰元安保本混合型证券投资基金转型而来，转型为本基金后合同生效日为2017年6月6日。

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，基金运作基本合法合规，无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

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 年四季度以来，宏观经济保持平稳态势，消费的稳定与外需的向好，继续支撑着经济的韧性。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。金融去杠杆、严监管仍是金融市场主题，货币中性基调偏紧不变，银行间

市场流动性脉冲收紧仍是常态。基于对经济基本面、货币政策和监管政策的判断，我们认为债市的调整仍未结束，负债端的压力，和监管推进的过程中触发的市场冲击仍会制约市场的配置热情，因而债券部分我们坚守短端品种，以票息收益为主，回避久期风险。股票方面，我们认为周期品行业的景气周期（无论是供给侧改革还是本身的行业成长）并没有结束，其次估值在整体市场中的优势明显，周期行业经过政策的限制和调整之后，整体行业的供给曲线出现变化，因此行业盈利的周期性属性在未来 1-2 年内减弱，行业的估值有望出现上修，同时行业盈利明年确定性增长，具有配置价值。

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 1.0508 元，本报告期份额净值增长率为-0.98%，同期业绩比较基准增长率为 0.32%；C 类基金份额净值为 0.9982 元，本报告期份额净值增长率-1.01%，同期业绩比较基准增长率为 0.32%。

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，经济基本面缓中趋稳，通胀阶段性有抬头迹象，金融去杠杆进入下半场，货币政策仍将保持中性偏紧基调，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。从相对性价比的角度来看，当前季度平台的收益率曲线，短端品种收益较高，久期风险低，故倾向于采取骑乘策略，一方面可以获取稳定票息，等待行情开启的机会成本低；另一方面，商业银行同业负债收缩和货币基金流动性新规约束下，未来短端利率水平有望缓步回落，骑乘策略因而可以收获未来短端收益下行的期限价差收益。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。而上游周期型行业全年盈利确定性高增长，具备较好的配置价值。因此一季度我们将重点配置盈利高增长，且估值较低的周期型品种。同时随着十九大召开，改革预期有望提升，改革等相关板块也值得关注。同时，伴随着成长股估值的回落，部分品种逐渐具备配置价值，逐渐增加成长性行业的配置比例。

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	99,203,438.51	18.97
	其中：股票	99,203,438.51	18.97
2	固定收益投资	410,467,874.70	78.50
	其中：债券	410,467,874.70	78.50
	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	5,546,987.14	1.06
7	其他各项资产	7,661,490.94	1.47
8	合计	522,879,791.29	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	90,999,124.55	17.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	17,942.76	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,520,607.00	0.88
J	金融业	3,649,621.00	0.71
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	99,203,438.51	19.28

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末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	600019	宝钢股份	1,437,200	12,417,408.00	2.41
2	600808	马钢股份	2,921,600	12,066,208.00	2.34
3	600507	方大特钢	908,155	11,524,486.95	2.24
4	600961	株冶集团	1,178,776	10,054,959.28	1.95
5	000898	鞍钢股份	1,367,800	8,685,530.00	1.69
6	300473	德尔股份	208,000	8,257,600.00	1.60
7	300199	翰宇药业	462,200	7,524,616.00	1.46
8	600581	八一钢铁	426,600	5,827,356.00	1.13
9	002049	紫光国芯	108,200	5,192,518.00	1.01

10	002405	四维图新	171,300	4,520,607.00	0.88
----	--------	------	---------	--------------	------

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	29,910,000.00	5.81
	其中：政策性金融债	29,910,000.00	5.81
4	企业债券	204,370,874.70	39.72
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	176,187,000.00	34.24
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	410,467,874.70	79.77

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	136513	16 电投 03	500,000.00	49,365,000.00	9.59
2	101660049	16 赣高速 MTN003	500,000.00	48,765,000.00	9.48
3	124145	PR 蓉兴城	500,000.00	30,230,000.00	5.87
4	170408	17 农发 08	300,000.00	29,910,000.00	5.81
5	101764059	17 国电 MTN001	300,000.00	29,457,000.00	5.72

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

本基金本报告期末无资产支持证券投资。

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投资。

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

本基金本报告期末无权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

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 报告期内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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	166,293.12
2	应收证券清算款	1,651,793.55
3	应收股利	-
4	应收利息	5,842,656.69
5	应收申购款	747.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,661,490.94

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	金鹰元安混合A	金鹰元安混合C
本报告期期初基金份额总额	17,231,342.97	499,749,328.20
报告期基金总申购份额	65,710.17	167,277.20
减：报告期基金总赎回份额	2,465,632.72	21,418.81
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	14,831,420.42	499,895,186.59

§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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额

		例达到或者超过 20%的时间区间					占比
机构	1	2017 年 10 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	499,749,125.44	-	-	499,749,125.44	97.09 %

产品特有风险

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：

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；

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；

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；

4) 基金提前终止的风险：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，可能导致本基金提前终止基金合同的风险。

5) 基金规模过小导致的风险：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。

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。

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、中国证监会批准发行及募集的文件。
- 2、《金鹰元安混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰元安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