

金鹰鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金
2019 年第 4 季度报告
2019 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：二〇二〇年一月二十一日

§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 2020 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰鑫瑞混合
基金主代码	003502
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 6 日
报告期末基金份额总额	331,836,469.15 份
投资目标	本基金在严格控制风险并保持良好流动性的前提下，通过精选股票、债券等投资标的，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	本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面四个维度进行综合分析，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。通过“自上而下”及“自下而上”相结合的方法挖掘优质的上市公司，构建股票投资组合；以经济基本面变化趋势分析为基础，结合货币、财政宏观政策，以及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，判断利率和债券市场走势；运用久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属配置策略等多种积极管理策略，深入研究挖掘价值被低估的债券和市场投资机会，构建收益稳定、流动性良好的债券组合。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×40%+中证全债指数收益率×60%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，属于证券投资基金中预期较高风险、较高收益的品种，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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰鑫瑞混合 A	金鹰鑫瑞混合 C
下属分级基金的交易代码	003502	003503
报告期末下属分级基金的份额总额	142,647,139.19 份	189,189,329.96 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 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日)	
	金鹰鑫瑞混合 A	金鹰鑫瑞混合 C
1.本期已实现收益	3,084,619.87	5,175,576.29
2.本期利润	2,511,569.31	4,152,608.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0123	0.0132
4.期末基金资产净值	165,082,751.27	246,961,563.82
5.期末基金份额净值	1.1573	1.3054

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、金鹰鑫瑞混合 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	1.16%	0.02%	3.74%	0.29%	-2.58%	-0.27%

2、金鹰鑫瑞混合 C：

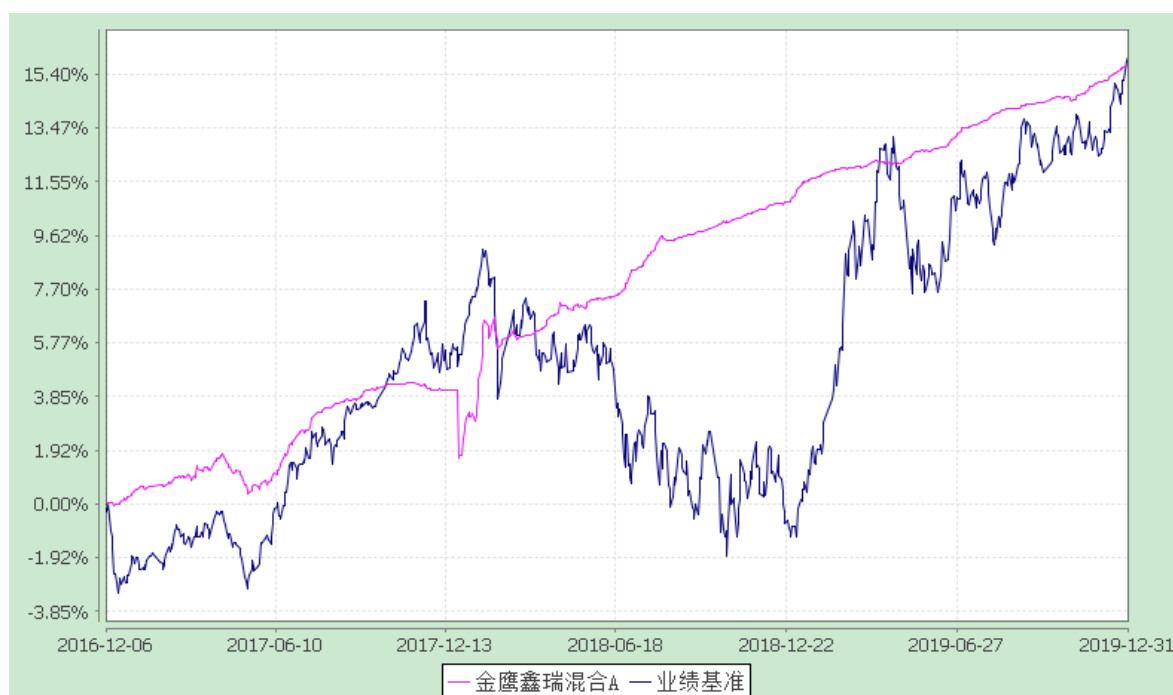
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个	1.14%	0.03%	3.74%	0.29%	-2.60%	-0.26%

月						
---	--	--	--	--	--	--

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

金鹰鑫瑞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 12 月 6 日至 2019 年 12 月 31 日)

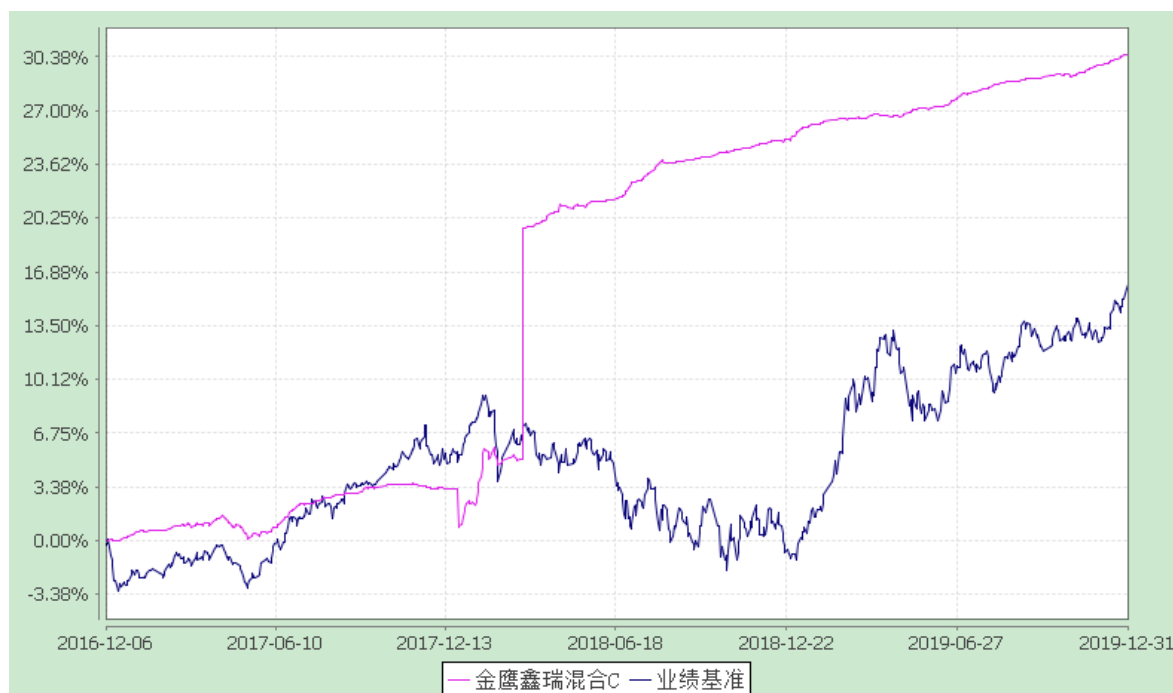
1. 金鹰鑫瑞混合 A:



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）本基金的业绩比较基准是：沪深 300 指数收益率*40%+中证全债指数收益率*60%

2. 金鹰鑫瑞混合 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）本基金的业绩比较基准是：沪深 300 指数收益率*40%+中证全债指数收益率*60%。

§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		
龙悦芳	本基金的基金经理，公司固定收益部副总监	2018-06-14	-	9	龙悦芳女士，曾任平安证券股份有限公司投资助理、交易员、投资经理等职务。2017 年 5 月加入金鹰基金管理有限公司，现任固定收益部基金经理。

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，严格遵守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，无出现重大违法违规或违反基金合同的行为，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

回顾四季度，债券市场延续震荡行情，收益率先上后下，收益率曲线陡峭化。10 月受贸易摩擦阶段性缓和，猪价大幅上涨带来的通胀制约货币政策宽松预期，当

月公布的经济金融数据超预期，地方债提前发行的担忧等因素影响，债券收益率上行调整。11 月央行下调 MLF 及公开市场逆回购操作利率，打消了市场担心通胀制约货币政策宽松空间的顾虑，债券收益率开启震荡下行的走势。期间，尽管 PMI 回到 50 以上，猪肉价格推动 CPI 持续攀升，债市做多热情不减。12 月央行公开市场提前投放，平抑资金波动，资金价格回落。年底银行配置需求旺盛，但地方债并未能提前发行。得益于宽松的资金面及强劲的配置需求支撑，年底中短端债券收益率又迎来了一波快速的下行。截至 12 月底，10 年期国债活跃券收益率回到 3.14%，与三季末持平；1 年期国债利率下行 20BP 至 2.36%，收益率曲线陡峭化。

本基金在四季度依然坚持短债增强的定位，由于赎回效率提升至 T+1，配置资产流动性要求更高，以利率债、存单及中高等级金融机构债为主，杠杆比例较低。参与可转债打新，保持组合流动性和安全性的同时，净值平稳增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，A 类基金份额净值为 1.1573 元，本报告期份额净值增长率为 1.16%，同期业绩比较基准增长率为 3.74%；C 类基金份额净值为 1.3054 元，本报告期份额净值增长率 1.14%，同期业绩比较基准增长率为 3.74%。

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 2020 年，一季度我们判断经济进入弱复苏阶段，低利率环境改善企业现金流及盈利，低库存下去库存渐进尾声，工业企业补库存周期有望重启。PMI 连续两月处于荣枯线上，新订单和生产指向改善。地产现金流回款正常，建安支撑下短期地产韧性仍在。而地方专项债发行前置，储备项目充足，基建投资有望加速发力。原油价格上涨，翘尾因素消除，PPI 有望回正。短期来看，基本面不支撑利率进一步下行。但横向比较看，中国无风险资产利率相比其他国家仍然较高，一旦汇率企稳，对外资吸引力将进一步提升。且监管严控套利行为，信用不会快速派生，无风险利率上行空间有限。1 月伴随地方债发行、缴税及春节前提现等因素影响，资金或阶段性紧张，但货币环境整体相对宽松的大局面不改，无风险利率或维持低位。但站在当下，无风险资产的收益不高，风险资产性价比更高。

基于以上判断，本基金在一季度将以票息策略为主，继续参与可转债打新，少量配置低估值高分红率的债型资产。在确保组合良好流动性和安全性的前提下，有

效控制并防范风险，力争为持有人创造稳定的收益。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	336,351,726.30	75.19
	其中：债券	336,351,726.30	75.19
	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	98,308,907.47	21.98
	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	891,517.98	0.20
7	其他各项资产	11,765,879.89	2.63
8	合计	447,318,031.64	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、待摊费用。

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

本基金本报告期内未投资股票。

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

本基金本报告期内未投资股票。

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	235,150,067.00	57.07
	其中：政策性金融债	133,716,067.00	32.45
4	企业债券	50,280,000.00	12.20
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,401,659.30	0.58
8	同业存单	48,520,000.00	11.78
9	其他	-	-
10	合计	336,351,726.30	81.63

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	111904011	19 中国银行 CD011	500,000.00	48,520,000.00	11.78
2	170205	17 国开 05	400,000.00	40,184,000.00	9.75
3	150218	15 国开 18	300,000.00	30,501,000.00	7.40
4	1820086	18 厦门国际 银行	300,000.00	30,330,000.00	7.36

5	1920013	19 徽商银行 01	300,000.00	30,312,000.0 0	7.36
---	---------	---------------	------------	-------------------	------

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

本基金本报告期内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

本基金本报告期内未投资权证。

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之一的天津银行股份有限公司因未按业务实质准确计量风险、计提资本与拨备等行为，于 2019 年 3 月 1 日被中国银行业监督管理委员会天津监管局罚款 660 万元。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

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	6,881.50
2	应收证券清算款	5,299,365.96
3	应收股利	-
4	应收利息	6,137,064.05
5	应收申购款	322,568.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,765,879.89

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	1,264,052.40	0.31
2	113028	环境转债	334,097.50	0.08

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	金鹰鑫瑞混合A	金鹰鑫瑞混合C
本报告期期初基金份额总额	276,918,882.55	440,411,997.09
报告期基金总申购份额	6,170,566.03	58,143,737.16

减：报告期基金总赎回份额	140,442,309.39	309,366,404.29
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	142,647,139.19	189,189,329.96

§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

基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金非发起式基金。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会注册的金鹰鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰鑫瑞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。

10.2 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

10.3 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
二〇二〇年一月二十一日