

# 金鹰灵活配置混合型证券投资基金

## 2020 年第 4 季度报告

### 2020 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：二〇二一年一月二十一日

## §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 2021 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 2020 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	534,238,520.64 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	522,989,060.82 份	11,249,459.82 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 (2020 年 10 月 1 日-2020 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	13,134,247.14	252,535.74
2.本期利润	34,911,800.49	683,419.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0883	0.0780
4.期末基金资产净值	827,212,545.25	16,527,552.91
5.期末基金份额净值	1.5817	1.4692

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	5.80%	0.33%	7.36%	0.50%	-1.56%	-0.17%
过去六个月	16.66%	0.42%	12.49%	0.67%	4.17%	-0.25%
过去一年	24.48%	0.41%	15.25%	0.70%	9.23%	-0.29%
过去三年	44.25%	0.34%	25.51%	0.66%	18.74%	-0.32%
过去五年	59.20%	0.29%	32.50%	0.62%	26.70%	-0.33%
自基金合同生效起至今	66.03%	0.30%	25.01%	0.75%	41.02%	-0.45%

##### 2、金鹰灵活配置混合 C 类：

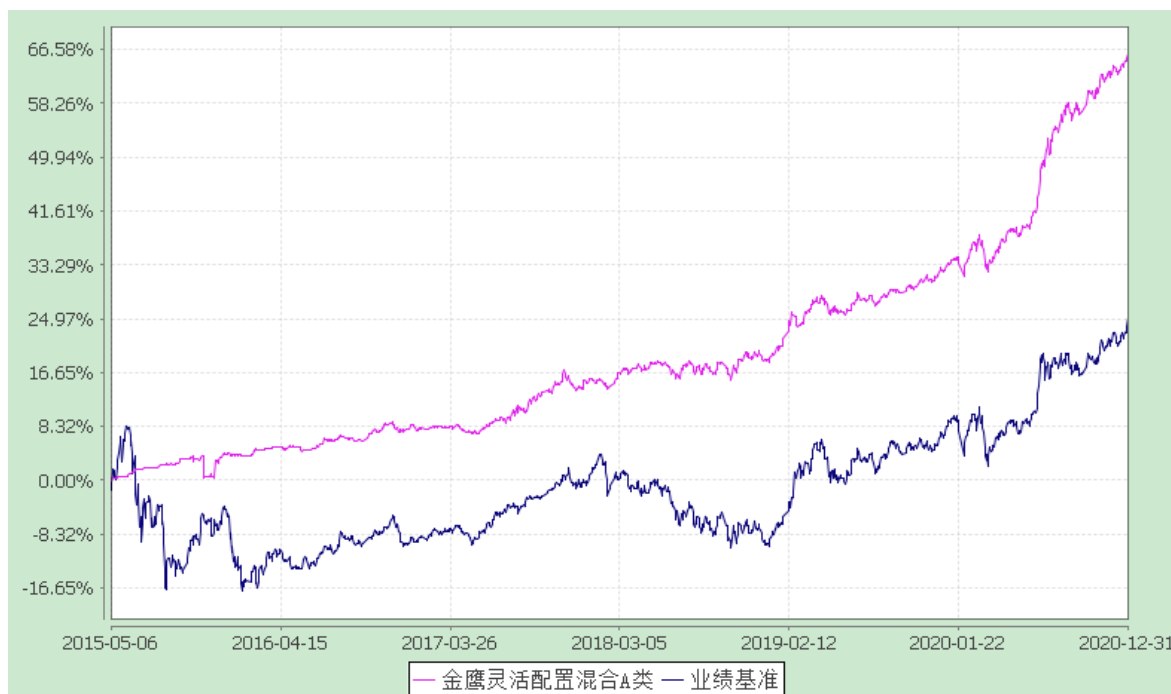
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	5.68%	0.33%	7.36%	0.50%	-1.68%	-0.17%
过去六个月	16.37%	0.42%	12.49%	0.67%	3.88%	-0.25%
过去一年	23.87%	0.41%	15.25%	0.70%	8.62%	-0.29%
过去三年	41.43%	0.34%	25.51%	0.66%	15.92%	-0.32%

过去五年	52.16%	0.29%	32.50%	0.62%	19.66%	-0.33%
自基金合同生效起至今	52.64%	0.29%	25.01%	0.75%	27.63%	-0.46%

### 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 2020 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		
杨晓斌	本基金的基金经理	2018-04-03	-	9	杨晓斌先生，曾任银华基金管理有限公司研究员、首席宏观分析师、投资经理等职务。2018 年 2 月加入金鹰基金管理有限公司，现任权益投资部基金经理。

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、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

权益市场方面，由于国内政策维稳态度未变，基建地产投资略有改善，流动性和社融维持平稳，在经济企稳、疫苗以及大选结束的影响下，全球风险偏好有

了明显改善，全球股市均走出了较明显的牛市，受益于全球复苏以及风偏改善的板块无论是顺周期还是新能源等成长领域都有较好的表现，整体与我们上季度末的判断较为一致。

债券市场方面，受到疫情阶段性缓和，叠加上全球央行逆周期政策作用下，国内外经济以及风险偏好在三季度均出现一定程度的改善。债券市场呈现出收益率先上后下的走势，季度初，海外疫情反复带动长端收益率小幅下行，11 月份以后，永城煤业信用债违约，作为国企，市场对其逃废债的担忧引发了市场对于信用风险的担忧，从而带来大量债基被赎回，市场流动性短期枯竭导致收益率大幅上升，信用利差上升；随后伴着央行年末公开市场大量投放流动性，市场情绪有所改善，收益率又再次回落。

我们按照原来的计划，维持相关顺周期领域的持仓，譬如家电、白酒、营销、机械和化工等，并适度增加了估值具备安全边际的大金融以及受益于拜登获选的光伏和新能源车等板块；债券方面我们在收益率反弹的过程中适度增加 AAA 的 2 年期金融公司债，组合久期稳定在 1.8 年附近。

#### 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 1.5817 元，本报告期份额净值增长率为 5.80%，同期业绩比较基准增长率为 7.36%；C 类基金份额净值为 1.4692 元，本报告期份额净值增长率 5.68%，同期业绩比较基准增长率为 7.36%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2021 年处于疫情后货币财政政策回归常态，金融监管边际略收的大环境，社融温和回落（非 18 年）将带来传统基建和地产领域增速的逐步见顶回落，经济处于货币和信用都相对平稳的阶段，股市机会更多在结构性，重点关注年初政策和监管定调；而债券在经济复苏，政策平稳的大环境下，收益率上下空间均有限，震荡格局仍将维持。

积极的方面来自于疫情后全球经济正式进入补库存周期，出口和消费服务领域的改善将推动上半年经济的温和回暖，企业盈利改善将推动资本支出上升，相关领域的机会依然较为突出，股市大概率将类似 2017 年的结构性行情。

海外关注疫苗和拜登上台，全球流动性相对友好。疫苗需要全年普及，因此



全球经济回暖绝非一蹴而就，流动性平稳也仍将维持较长时间，全球经济上半年温和回升趋势确立。拜登上台，相对利好新能源，同时对于出口领域较为友好。疫情没有完全恢复前政策收紧概率较小，关注一月份美国参议院选举，是否民主党横扫两会决定了未来一年财政力度是否能超预期。

一季度大概率仍将再次重演春季躁动行情，有别于过去两年春节阶段，由于流动性相对中性，利率易上难下，股市大概率仍将是三七行情，但基数原因多数行业盈利改善明显，选股需要仔细斟酌盈利-估值性价比，成长股躁动机会主要来自于基本面改善趋势更确立、空间更大的品种，如：新能源车、汽车零部件、计算机、面板、CXO、军工、工控、化工等

操作上，本组合维持底仓+打新增厚的策略，维持 25%附近的股票底仓。短期依然建议保持积极态度，重视外需、消费服务和制造业投资链等顺周期品种的复苏逻辑，并把握春季躁动成长板块的机会，精选一季报盈利改善的核心品种，关注以下方面：

①顺周期外需相关制造业：电新、有色、化工、军工、机械；

②疫情后线下消费和服务的复苏：家电、保险、社服、汽车零部件、白酒、机场和零售。

③疫情影响下今年盈利恶化明显，明年初具备足够盈利弹性的成长板块：计算机、新能源车、面板、军工、CXO 等板块。

债券上，做太大的持仓调整的必要性较低，可等待更合适的时机。由于一季度宏观数据强劲债券收益率可能会先迎来一波上行，我们仍将在严控信用风险的大前提下，客观等待更合适的配置机会适度增加组合久期，争取获得波段交易的收益。

#### 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	213,147,545.68	24.77
	其中：股票	213,147,545.68	24.77
2	固定收益投资	634,394,720.40	73.72
	其中：债券	634,394,720.40	73.72
	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	2,271,013.87	0.26
7	其他各项资产	10,749,281.78	1.25
8	合计	860,562,561.73	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

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	138,830,345.03	16.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	948,000.00	0.11
F	批发和零售业	16,322.72	0.00

G	交通运输、仓储和邮政业	10,207,901.88	1.21
H	住宿和餐饮业	636,600.00	0.08
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,618,036.26	0.90
J	金融业	31,107,800.21	3.69
K	房地产业	9,519,800.00	1.13
L	租赁和商务服务业	10,311,462.00	1.22
M	科学研究和技术服务业	689,249.20	0.08
N	水利、环境和公共设施管理业	15,081.10	0.00
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	3,246,947.28	0.38
S	综合	-	-
	合计	213,147,545.68	25.26

### 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	000568	泸州老窖	31,800	7,191,888.00	0.85
2	000333	美的集团	64,100	6,310,004.00	0.75
3	601888	中国中免	21,600	6,100,920.00	0.72
4	600036	招商银行	133,200	5,854,140.00	0.69
5	603456	九洲药业	163,400	5,849,720.00	0.69
6	601233	桐昆股份	269,300	5,544,887.00	0.66
7	600031	三一重工	154,900	5,418,402.00	0.64
8	000651	格力电器	85,900	5,320,646.00	0.63
9	603338	浙江鼎力	49,600	5,019,024.00	0.59
10	600690	海尔智家	167,400	4,889,754.00	0.58

### 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	6,499,350.00	0.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	536,652,600.00	63.60
	其中：政策性金融债	35,128,600.00	4.16
4	企业债券	40,674,000.00	4.82
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	50,275,000.00	5.96
7	可转债（可交换债）	293,770.40	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	634,394,720.40	75.19

#### 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	155596	19 东吴债	500,000.00	50,160,000.00	5.94
2	163222	20 信投 G1	400,000.00	39,624,000.00	4.70
3	1922023	19 农银租赁 绿色债	300,000.00	30,297,000.00	3.59
4	175482	20 银河 G3	300,000.00	30,258,000.00	3.59
5	155296	19 西南 01	300,000.00	30,204,000.00	3.58

#### 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广发证券股份有限公司因存在对相关项目尽职调查不够审慎，内部业务授权管控不足等问题，于 2020 年 4 月 29 日被中国证券监督管理委员会广东监管局出具警示函。因存在对相关项目尽职调查环节基本程序缺失等问题，于 2020 年 7 月 21 日被中国证券监督管理委员会广东监管局责令改正并暂停受理或办理业务。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一的中信建投证券股份有限公司因 8 只私募资管计划投资于同一资产的资金均超过该资产管理计划资产净值的 25%，违反《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、未依法履行其他职责等行为，于 2020 年 4 月 21 日被中国证券监督管理委员会北京监管局采取出具警示函的措施。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一的中国银河证券股份有限公司因持有非权益类证券规模超过规定的监管标准等行为,于 2020 年 4 月 24 日被中国证券监督管理委员会北京监管局责令改正。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

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	52,614.70
2	应收证券清算款	10,097.01
3	应收股利	-
4	应收利息	9,913,742.08
5	应收申购款	772,827.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,749,281.78

### 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	356,146,626.15	6,873,781.49
报告期期间基金总申购份额	168,124,821.30	9,128,378.43
减：报告期期间基金总赎回份额	1,282,386.63	4,752,700.10
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	522,989,060.82	11,249,459.82

## §7 基金管理人运用自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

基金管理人未运用自有资金投资本基金。

### 7.2 基金管理人运用自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 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	2020年10月9日至2020年12月1日	73,939,369.04	0.00	0.00	73,939,369.04	13.84%
	2	2020年10月9日至2020年12月31日	128,929,058.34	0.00	0.00	128,929,058.34	24.13%
	3	2020年10月9日	147,879,559	0.00	0.00	147,879,559	27.68%

		至 2020 年 12 月 31 日	59.64			.64	%
<b>产品特有风险</b>							
<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>							

## 9.2 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。

### 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  
二〇二一年一月二十一日