

**金鹰鑫瑞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	45,510,628.69 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	42,479,193.01 份	3,031,435.68 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)	
	金鹰鑫瑞混合 A	金鹰鑫瑞混合 C
1.本期已实现收益	-1,079,954.29	-66,618.64
2.本期利润	-995,848.29	-66,275.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0171	-0.0148
4.期末基金资产净值	43,232,795.80	3,061,157.24
5.期末基金份额净值	1.0177	1.0098

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	-2.29%	0.30%	1.62%	0.33%	-3.91%	-0.03%

#### 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	-2.31%	0.30%	1.62%	0.33%	-3.93%	-0.03%

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 2017 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		
黄艳芳	基金经理	2016-12-06	-	10	黄艳芳女士，清华大学硕士研究生。历任天相投资顾问有限公司分析师，中航证券资产管理分公司投资主办，量化投资负责人，广州证券股份有限公司资产管理部投资主办。2015年5月加入金鹰基金管理有限公司，任指数及量化投资部数量策略研究员，现任金鹰量化精选股票型证券投资基金（LOF）、金鹰持久增利债券型证券投资基金（LOF）、金鹰多元策略灵活配置混合型证券投资

					资基金、金鹰鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金、金鹰鑫益灵活配置混合型证券投资基金、金鹰添裕纯债债券型证券投资基金、金鹰添富纯债债券型证券投资基金、金鹰添盈纯债债券型证券投资基金、金鹰添润纯债债券型证券投资基金、金鹰科技创新股票型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

#### 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 2017 年 4 季度。经济整体保持平稳增长。经济结构上，依然是上游周期品受益供给侧改革，价格继续上涨，利润继续大幅改善；下游消费和出口整体保持平稳增长；中游制造业依然面临较为激烈的竞争，PPI 的上涨很难传导到下游 CPI。货币政策上，央行继续保持了稳健的货币政策，但在金融去杠杆、资管新规的实施，对市场的流动性造成了较大的影响。

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%。

可转债市场同样表现不尽如人意，在大量供给的预期推动下，可转债市场的估值水平不断被压缩，同时，正股的下跌也进一步压缩了转债市场的转换价值，在转换价值及估值水平同时被压缩的情况下，转债市场在四季度的表现大幅弱于股市，上证转债指数下跌超 5%。调整至 12 月，转债市场的绝对价位已经处于历史偏低的位置，最大 YTM 已经远高于历史中位数水平，相对于纯债来看，利差大幅下降，同时，由于可转债本身包含的转换期权价值，部分可转债的持有价值逐步接近于信用债。

报告期内，我们调整了产品的操作策略，减少信用债持仓，在 12 月份增加可转债配置，同时部分融出资金。

##### 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 1.0177 元，本报告期份额净值增长率为-2.29%，同期业绩比较基准增长率为 1.62%；C 类基金份额净值为 1.0098 元，本报告期份额净值增长率为-2.31%，同期业绩比较基准增长率为 1.62%。

#### 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，经济或将继续回落，但幅度依然可控。且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，围剿过去监管套利、无序发展的“金融创新”业务，通过监管行为推动金融去杠杆，此过程必然会对市场造成一定的冲击，但由于监管政策循序渐进地推出且设有一定的过渡期，其对市场的冲击可能相对是一个渐进的过程。我们认为一季度债券市场仍然承压。

转债市场在经历了 2017 年四季度估值正股双重打击的情况下，绝对价位已经处于历史偏低的位置，具备较好的配置价值，但是由于供给的节奏较快势必还是会对估值有一定的影响。由于根据已经公布的备案来看，一季度整体处于一个供给较为真空的区间，我们认为这方面的影响在减弱，估值修复的话，首选流动性较好的转债品种。同时，伴随着周期股的反弹，相关转债也具备一定的上升空间。基于此，本基金一季度继续以可转债配置为主。整体转债的选择上依然以周期相关及大盘转债为主配置，同时，对于高到期收益的转债也适度进行买入等待上涨时机。

#### 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	29,013,819.70	61.59
	其中：债券	29,013,819.70	61.59
	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	16,988,345.49	36.06

	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	646,260.33	1.37
7	其他各项资产	463,213.86	0.98
8	合计	47,111,639.38	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

本基金报告期末未投资股票。

### 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投资港股通股票。

## 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

本基金报告期末未投资股票。

## 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	2,793,840.00	6.03
	其中：政策性金融债	2,793,840.00	6.03
4	企业债券	7,968,400.00	17.21
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	18,251,579.70	39.43
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	29,013,819.70	62.67
----	----	---------------	-------

### 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	122233	12 招商 02	40,000.00	3,994,400.00	8.63
2	112393	16 万维 01	40,000.00	3,974,000.00	8.58
3	132013	17 宝武 EB	40,650.00	3,954,025.50	8.54
4	132009	17 中油 EB	33,000.00	3,211,890.00	6.94
5	113013	国君转债	30,000.00	3,146,700.00	6.80

### 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于股指期货。

#### 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于国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

### 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未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	23,864.17
2	应收证券清算款	55,282.45
3	应收股利	-
4	应收利息	382,971.46
5	应收申购款	1,095.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	463,213.86

#### 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	2,087,400.00	4.51
2	132006	16 皖新 EB	2,928,000.00	6.32

#### 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投资股票。

#### 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	73,876,098.34	6,536,713.74
报告期基金总申购份额	486,246.74	5,706.77
减：报告期基金总赎回份额	31,883,152.07	3,510,984.83
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	42,479,193.01	3,031,435.68

## §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 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。
- 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、半年度报告、更新的招募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