金鹰元禧混合型证券投资基金

(原金鹰保本混合型证券投资基金转型)

2017年年度报告摘要

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:中国工商银行股份有限公司
送出日期:二〇一八年三月二十八日

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2018 年 3 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自 2017 年 6 月 27 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

2.1.1 金鹰元禧混合型证券投资基金

基金名称	金鹰元禧混合型证券投资基金	
基金简称	金鹰元禧混合	
基金主代码	210006	
交易代码	210006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年 6 月 27 日	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	45,649,832.12 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	金鹰元禧混合 A	金鹰元禧混合 C
下属分级基金的交易代码	210006	002425
报告期末下属分级基金的份额总额	29,260,772.05 份	16,389,060.07 份

2.1.2 金鹰保本混合型证券投资基金

基金名称	金鹰保本混合型证券投资基金	
基金简称	金鹰保本混合	
基金主代码	210006	
交易代码	210006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年 5 月 17 日	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	64,986,967.84 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	金鹰保本混合 A	金鹰保本混合 C
下属分级基金的交易代码	210006	002425
报告期末下属分级基金的份额总额	35,409,225.15 份	29,577,742.69 份

2.2 基金产品说明

2.2.1 金鹰元禧混合型证券投资基金

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。

2.2.2 金鹰保本混合型证券投资基金

投资目标	采用改进的固定比例组合保险策略(CPPI),引入收益锁定机制,在严格控制投资风险、保证本金安全的基础上,力争在保本期结束时,实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金的保本策略为改进的固定比例组合保险策略(CPPI),是本基金投资运作过程中的核心策略;投资策略采用"自上而下"的投资视角,根据宏观经济与资本市场运行状况、固定收益类与权益类资产风险收益特性、基金净资产、价值底线、定性分析与定量分析并用,灵活动态地选取适当的风险乘数,以期对固定收益类与权益类资产之间的配置额进行比化调节,力争在确保本金安全的前提下,获取投资收益。 本基金的股票、权证占基金资产净值的比例为 0%～40%,其中,权证投资的比例范围占基金资产净值的 0%～3%;债券、资产支持证券、货币市场工具,现金以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产净值的 60%～100%,其中,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%;此外,在基金合同和法律法规的允许范围内,本基金将积极参与一级市场新股、新债的申购。
业绩比较基准	3年期银行定期存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金为积极配置的保本混合型基金,属于证券投资基金当中的低风险品种,其长期平均风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金,但高于货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		金鹰基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李云亮	郭明
	联系电话	010- 59944986	010- 66105799
	电子邮箱	csmail@gefund.com.cn	custody@cbc.com.cn
客户服务电话		4006135888, 020- 83936180	95588
传真		020- 83282856	010- 66105798

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告摘要的管理人互联网网址	http://www.gefund.com.cn
基金年度报告备置地点	广州市天河区珠江东路 28 号越秀金融大厦 30 层

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

3.1.1 金鹰元禧混合型证券投资基金

金额单位:人民币元

3.1.1.1 期间数据和指标	报告期 2017年 6 月 27 日至 2017年 12 月 31 日	
	金鹰元禧混合 A	金鹰元禧混合 C
本期已实现收益	190,486.22	233,971.50
本期利润	- 734,994.13	- 307,255.48
加权平均基金份额本期利润	- 0.0231	- 0.0130
本期加权平均净值利润率	- 2.05%	- 1.15%
本期基金份额净值增长率	- 2.40%	- 2.36%
3.1.1.2 期末数据和指标	2017年末	
	金鹰元禧混合 A	金鹰元禧混合 C
期末可供分配利润	5,557,828.89	1,533,647.61
期末可供分配基金份额利润	0.1899	0.0936
期末基金资产净值	31,930,744.96	17,922,707.68
期末基金份额净值	1.0912	1.0936
3.1.1.3 累计期末指标	2017年末	
	金鹰元禧混合 A	金鹰元禧混合 C
基金份额累计净值增长率	28.10%	58.84%

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,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;

2.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.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)。

3.1.2 金鹰保本混合型证券投资基金

金额单位:人民币元

3.1.2.1 期间数据和指标	报告期 2017年 1 月 1 日至 2017年 6 月 26 日		2016年		2015年	
	金鹰保本混合 A	金鹰保本混合 C	金鹰保本混合 A	金鹰保本混合 C	金鹰保本混合 A	金鹰保本混合 C
本期已实现收益	567,407.38	2,716,537.47	769,038.62	7,444,751.72	- 413,565.32	-
本期利润	403,761.88	4,235,843.96	- 4,774.80	5,539,976.73	469,455.23	-
加权平均基金份额本期利润	0.0093	0.0388	- 0.0001	0.0576	0.0058	-
本期加权平均净值利润率	0.84%	3.47%	- 0.01%	3.76%	0.53%	-
本期基金份额净值增长率	0.72%	0.81%	0.35%	61.37%	12.32%	-
3.1.2.2 期末数据和指标	报告期末(2017 年 6 月 26 日)		2016年末		2015年末	
	金鹰保本混合 A	金鹰保本混合 C	金鹰保本混合 A	金鹰保本混合 C	金鹰保本混合 A	金鹰保本混合 C
期末可供分配利润	6,563,512.48	3,551,018.99	7,226,457.74	80,006,216.90	9,945,977.97	-
期末可供分配基金份额利润	0.1854	0.1201	0.1725	0.1105	0.1955	-
期末基金资产净值	39,585,281.85	33,128,761.68	46,514,725.17	803,924,835.64	58,482,120.10	-
期末基金份额净值	1.1179	1.1201	1.1100	1.1110	1.1490	-
3.1.2.3 累计期末指标	报告期末(2017 年 6 月 26 日)		2016年末		2015年末	
	金鹰保本混合 A	金鹰保本混合 C	金鹰保本混合 A	金鹰保本混合 C	金鹰保本混合 A	金鹰保本混合 C
基金份额累计净值增长率	31.24%	62.68%	30.30%	61.37%	29.84%	-

3.2 基金净值表现

3.2.1 金鹰元禧混合型证券投资基金

3.2.1.1 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

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	- 3.77%	0.19%	0.32%	0.17%	- 4.09%	0.02%
过去六个月	- 2.44%	0.20%	1.52%	0.14%	- 3.96%	0.06%
自基金合同生效起至今	- 2.40%	0.19%	1.56%	0.14%	- 3.96%	0.05%

金鹰元禧混合 C:

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	- 3.73%	0.19%	0.32%	0.17%	- 4.05%	0.02%
过去六个月	- 2.41%	0.20%	1.52%	0.14%	- 3.93%	0.06%
自基金合同生效起至今	- 2.36%	0.19%	1.56%	0.14%	- 3.92%	0.05%

注: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%。

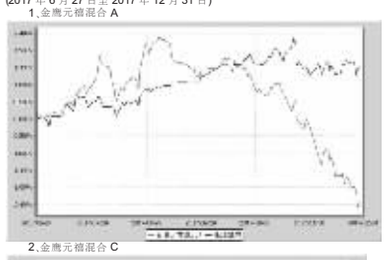
3.2.1.2 自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰元禧混合型证券投资基金

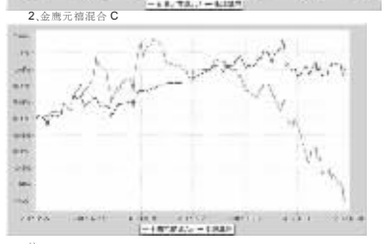
自基金转型以来份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2017 年 6 月 27 日至 2017 年 12 月 31 日)

1.金鹰元禧混合 A



2.金鹰元禧混合 C



注:

1.金鹰保本混合型证券投资基金于 2011 年 5 月 16 日成立,自 2017 年 6 月 27 日起转型为金鹰元禧混合型证券投资基金。

2.截至本报告期末,各项投资比例符合基金合同的约定。

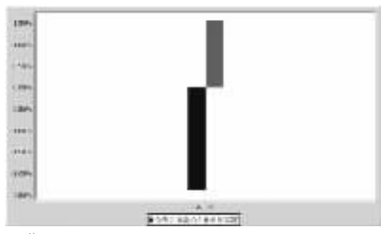
3.本基金的业绩比较基准是:沪深 300 指数收益率× 20%＋中债总财富(总值)指数收益率× 80%。

3.2.1.3 自基金转型以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

金鹰元禧混合型证券投资基金

自基金转型以来净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图

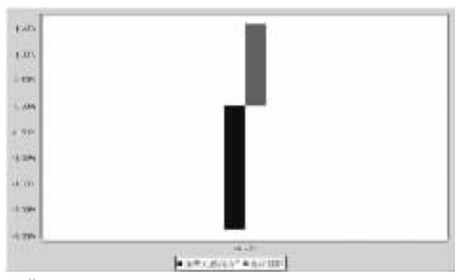
1.金鹰元禧混合 A



注:

1.金鹰保本混合型证券投资基金于 2011 年 5 月 16 日成立,自 2017 年 6 月 27 日起转型为金鹰元禧混合型证券投资基金。

2.金鹰元禧混合 C



注:

1.金鹰保本混合型证券投资基金于 2011 年 5 月 16 日成立,自 2017 年 6 月 27 日起转型为金鹰元禧混合型证券投资基金。

3.2.2 金鹰保本混合型证券投资基金

3.2.2.1 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

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.99%	0.06%	0.72%	0.01%	0.27%	0.05%
过去六个月	0.99%	0.11%	1.40%	0.01%	- 0.41%	0.10%
过去一年	2.42%	0.13%	2.84%	0.01%	- 0.42%	0.12%
过去三年	16.14%	0.23%	10.24%	0.01%	5.90%	0.22%
过去五年	24.16%	0.20%	20.17%	0.01%	3.99%	0.19%
自基金合同生效起至今	31.24%	0.18%	27.09%	0.01%	4.15%	0.17%

注:

1.转型前,"过去三个月"计算期间为 2017 年 3 月 27 日至 2017 年 6 月 26 日

2.转型前,"过去六个月"计算期间为 2016 年 12 月 27 日至 2017 年 6 月 26 日

3.转型前,"过去一年"计算期间为 2016 年 6 月 27 日至 2017 年 6 月 26 日

4.转型前,"过去三年"计算期间为 2014 年 6 月 27 日至 2017 年 6 月 26 日

5.转型前,"过去五年"计算期间为 2012 年 6 月 27 日至 2017 年 6 月 26 日

6.转型前,"自基金合同生效起至今"计算期间为 2011 年 5 月 17 日至 2017 年 6 月 26 日

7.转型前本基金的业绩比较基准是:3 年期银行定期存款利率(税后)。

金鹰保本混合 C:

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.72%	0.03%	0.72%	0.01%	0.00%	0.02%
过去六个月	1.36%	0.11%	1.40%	0.01%	- 0.04%	0.10%
过去一年	61.71%	3.68%	2.84%	0.01%	58.87%	3.67%
自基金合同生效起至今	62.68%	3.22%	3.71%	0.01%	58.97%	3.21%

注:

1.转型前,"过去三个月"计算期间为 2017 年 3 月 27 日至 2017 年 6 月 26 日

2.转型前,"过去六个月"计算期间为 2016 年 12 月 27 日至 2017 年 6 月 26 日

3.转型前,"过去一年"计算期间为 2016 年 6 月 27 日至 2017 年 6 月 26 日

4.转型前,"自基金合同生效起至今"计算期间为 2016 年 3 月 7 日至 2017 年 6 月 26 日

5.转型前本基金的业绩比较基准是:3 年期银行定期存款利率(税后)。

6.金鹰保本混合型证券投资基金于 2016 年 3 月 7 日成立 C 份额

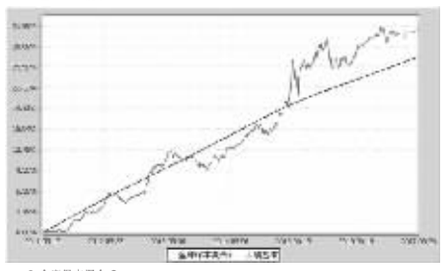
3.2.3 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰保本混合型证券投资基金

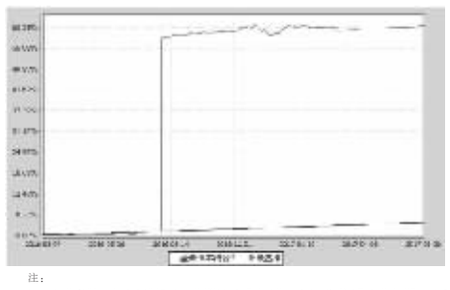
自基金合同生效以来份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011 年 5 月 17 日至 2017 年 6 月 26 日)

1.金鹰保本混合 A



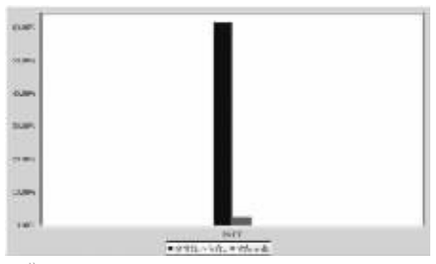
2.金鹰保本混合 C



注:

1.金鹰保本混合型证券投资基金于 2011 年 5 月 16 日成立,自 2017 年 6 月 27 日起转型为本基金,即金鹰元禧混合型证券投资基金。

2.金鹰保本混合 C



注:

1.金鹰保本混合型证券投资基金于 2011 年 5 月 16 日成立,自 2017 年 6 月 27 日起转型为金鹰元禧混合型证券投资基金。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

3.3.1 金鹰元禧混合型证券投资基金

本基金合同生效日为 2017 年 6 月 27 日,截止本报告期末未进行利润分配。

3.3.2 金鹰保本混合型证券投资基金

1.金鹰保本混合 A:

单位:人民币元

年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2016	0.430	1,801,820.78	-	1,801,820.78	-
合计	0.430	1,801,820.78	-	1,801,820.78	-

2.金鹰保本混合 C:

单位:人民币元

年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2016	5.000	562,208,722.13	-	562,208,722.13	-
合计	5.000	562,208,722.13	-	562,208,722.13	-

注:本基金过去三年内仅 2016 年进行了利润分配。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

经中国证监会证监基字[2002]97 号文批准,金鹰基金管理有限公司于 2002 年 12 月 25 日成立,总部设在广州。2011 年 12 月公司获得特定客户资产管理计划业务资格,2013 年 7 月子公司——深圳前海金鹰资产管理有限公司成立。公司下设权益投资部等 18 个一级职能部门以及北京、广州、上海、深圳、成都等 5 个分公司。

"以人为本、互信协作;创新谋变、挑战超越"是金鹰人的核心价值观,在新经营团队的带领下,公司回归投资本源,坚持价值投资为导向,资产规模结构持续优化,不断为投资者创造稳健收益。截至 2017 年 12 月 31 日,公司公募基金规模 447.64 亿元。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
戴骏	基金经理	2016- 10- 22	-	6	戴骏先生,美国密歇根大学金融工程硕士研究生,历任国泰基金管理有限公司基金经理助理、东兴证券股份有限公司债券交易员等职务,2016 年 7 月加入金鹰基金管理有限公司,现任金鹰元盛债券型发起式证券投资基金(LOF)、金鹰元禧混合型证券投资基金、金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)、金鹰添利中长期信用债券型证券投资基金、金鹰添福中短债债券型证券投资基金基金经理,金鹰鑫益灵活配置混合型证券投资基金等基金的基金经理助理。
倪超	基金经理	2015- 08- 13	-	8	倪超先生,厦门大学硕士研究生,2009 年 6 月加盟金鹰基金管理有限公司,先后任行业研究员、消费品研究小组组长、基金经理助理。现任金鹰行业优势混合型证券投资基金、金鹰元禧混合型证券投资基金、金鹰元祺信用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基金经理。
吴德琼	基金经理	2017- 09- 30	-	4	吴德琼先生,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,金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金等基金的基金经理助理。

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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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细则,严格遵守本基金的基金合同、托管协议、招募说明书等法律文件的规定,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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

为了保证本基金管理人管理的不同投资组合得到公平对待,本基金管理人根据《中华人民共和国证券投资基金法》《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,以及公司内控大纲的要求,制定了《金鹰基金管理有限公司公平交易管理规定》并严格执行,从组织架构、岗位设置和业务流程、系统和制度建设、内控措施和信息披露等多方面,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,杜绝不同投资组合之间进行利益输送,保护投资者合法权益。本基金管理人通过投资交易系统公平交易功能,对不同投资组合进行公平交易事前控制。同时,本基金管理人引入公平交易分析系统,定期或不定期对公司旗下投资组合在一定期间内买卖相同证券的情况进行监控和分析。

4.3.2 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。公司通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则,严格的流程控制、持续的技术改进,确保公平交易原则的实现。同时通过投资交易系统中的公平交易功能执行交易,以尽可能确保公平对待各投资组合。

报告期内,公司对连续四个季度期间内、不同时间窗口(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。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2017 年的债券市场,整体呈现出震荡上行的走势。从外围环境来看,欧洲包括美国缩表的举动显然对国内造成了连带的影响,同时,美国加息的步伐也带动国内公开市场利率不断提升。就国内来看,从经济层面来看,2017 年,整体经济增长符合预期,并没有大幅下滑而货币政策保持紧平衡,同时 2017 年也是监管大年,证监会、银监会配合金融去杠杆的目标出台了一系列监管政策,从各个层面上来看,都对债券市场较为利空。整个 2017 年,10 年期国债收益率上行 77bp 至 3.88%,10 年期国开债收益率上行 112bp 至 4.82%,整体债券市场表现低迷。回顾 2017 年的可转债市场,一波三折,股票市场在前 5 个月震荡,权益类属性较强的转债在震荡市场中持有价值相对于纯债逐渐下降,转债估值逐步被压缩,转债整体小幅下跌。但从 5 月底开始,金融股价值被压缩到低位,逐步在市场情绪的带动下拉起一波反弹的号角,上证综指持续上涨带动上证转债指数在短短 2 个月内上涨 14%左右,但后半年,伴随着转债市场大幅供给的预期,转债先于股市下跌,估值被大幅压缩,后伴随着股市的整体下挫,转债市场再度下探,一度跌至绝对价值的历史低位,全年来看,转债市场微涨 0.6%,全年表现先涨后跌。股票市场方面,A 股市场全年小幅上涨,上证综指上涨 6.56%;创业板呈现单边下行状态,下跌 10.67%。市场整体结构分化明显。市场偏好于业绩确定性,并且在政策推动、龙头集中度提升等因素推动下,消费、金融等板块存在较明显的超额收益。

组合运作方面,在债券投资方向上,以短债配合转债的整体配置思路进行操作,债券持仓也因为转债的波动而具备了较强的波动性,但年底的下跌对组合造成了较大的负面影响。股票投资方面,本年度,我们重点配置了有色、钢铁、银行等盈利大幅改善的行业,另外,同时配置了通信、电子等领域。组合整体表现不佳,波动率相对较高。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 6 月 26 日,金鹰保本混合型证券投资基金,A 类份额净值为 1.1179 元,报告期内(2017 年 1 月 1 日- 2017 年 6 月 26 日)份额净值增长率为 0.72%,同期业绩比较基准增长率为 1.36%;C 类基金份额净值为 1.1201 元,报告期内(2017 年 1 月 1 日- 2017 年 6 月 26 日)份额净值增长率为 0.81%,同期业绩比较基准增长率为 1.36%。

截至 2017 年 12 月 31 日,本基金(金鹰元禧混合),A 类份额净值为 1.0912 元,报告期内(2017 年 6 月 27 日- 2017 年 12 月 31 日)份额净值增长率为- 2.40%,同期业绩比较基准增长率为 1.56%;C 类基金份额净值为 1.0936 元,报告期内(2017 年 6 月 27 日- 2017 年 12 月 31 日)份额期净值增长率- 2.36%,同期业绩比较基准增长率为 1.56%。

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,从外围环境来看,首先,欧美经济体缩表的进程还将继续,其次,从美国的角度来看,经济复苏的步伐仍将继续,失业率数字大概率也将维持较好的水平,同时,伴随着原油价格的上涨,通胀越来越成为推动加息步伐加快的考量因素,美国在 2018 年加息的速度也可能超出市场的预期。从国内来看,市场较为一致的预期是 2018 年整体经济数据会小幅下行但实体经济仍将会保持韧性,大概率不会出现大幅下滑。同时,配合持续去杠杆策略,央行货币政策也将维持紧平衡的态度,把握好流动性阀门。从监管方面,我们认为,两会之后,整体监管层面还将陆续适时对金融市场进行一定的监管加强,但可能相对于 2017 年,整体监管层面的影响会略微弱化。展望整个 2018 年,我们认为,转债市场存在较为明确的投资机会,首先,从绝对价值角度来讲,转债市场不论是从价格还是估值的角度在年初都处在历史低位,估值向中位数回归的概率较大。其次,从转债市场的发展程度来讲,市场容量在 2018 年开始将有较为明显的扩容,市场流动性逐步变好,这将增大投资群体,增量资金将推动市场的上涨。从历史上来看,现在整体基金的转债持仓仍旧处在较低的水平,故未来增持转债的空间较大。从发行转债的公司动机来讲,我们认为,现在转债的发行公司相较于以前有更强的促转股意愿,故转债上市后,公司做股价的意愿相对较强故对应转债的上涨空间也较为明显。同时,纵观 2018 年,我们认为宏观经济虽然会小幅向下但韧性仍然较强,股票市场将表现为震荡市,从历史上来看,在震荡市中,转债市场多数情况下跑赢股市,故 2018 年的转债市场有较好的投资价值。股票市场方面,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。同时,金融监管政策仍将持续对 A 股市场构成较大影响。因此我们判断 18 年市场整体震荡为主,存阶段性回落的风险。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上半年行业配置的重要主线。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。

基于上述判断,债券投资方面,我们在持有高收益短债的前提下,会精挑细选,适度增持可转债持仓以追求转债市场所带来的结构性超额收益,但整体操作会秉着绝对收益的理念,建立严格止盈止损机制。股票投资方面,上半年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 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。

本基金管理人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会,估值委员会由基金估值业务分管领导、督察长、基金事务部负责人、基金会计、合规风控部人员及相关投研人员等组成。在特殊情况下,公司召集估值委员会会议,讨论和决策特殊估值事项,估值委员会集体决策,需到会的三分之二估值委员会成员表决通过。估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值政策和程序,指导和监督整个估值流程。以上所有相关人员具备较高的专业能力和丰富的行业从业经验。为保证基金估值的客观独立,基金经理、投资经理可参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行,一切以维护基金持有人利益为准则。

本报告期内,参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司及中证指数有限公司签署服务协议,由其按约定分别提供银行间同业市场债券品种的估值数据及交易所交易的债券品种的估值数据、流通受限股票流动性折扣。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金报告期内无利润分配情况。

4.8 管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项的说明

本报告期,会计师事务所未对本基金出具非标准审计报告。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内无应当说明的预警事项。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国工商银行股份有限公司(以下称"本托管人")在对金鹰保本混合型证券投资基金(2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 26 日)及金鹰元禧混合型证券投资基金(2017 年 6 月 27 日至 2017 年 12 月 31 日)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本基金的管理人——金鹰基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,本基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对金鹰基金管理有限公司编制和披露的本基金 2017 年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

6.1 金鹰元禧混合型证券投资基金

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)审计了 2017 年 12 月 31 日的资产负债表、2017 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注,并出具了标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

6.2 金鹰保本混合型证券投资基金

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)审计了 2017 年 6 月 26 日的资产负债表、2017 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注,并出具了标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§ 7 年度财务报表

7.1 金鹰元禧混合型证券投资基金

7.1.1 资产负债表

会计主体:金鹰元禧混合型证券投资基金

报告截止日:2017 年 12 月 31 日

单位:人民币元

资产	本期末 2017年 12 月 31 日
资产:	-
银行存款	1,577,072.12
结算备付金	330,868.58
存出保证金	7,024.49
交易性金融资产	60,568,942.89
其中:股票投资	5,077,081.53
基金投资	-
债券投资	55,491,861.36
资产支持证券投资	-
贵金属投资	-
衍生金融资产	-
买入返售金融资产	5,000,000.00
应收证券清算款	407,007.55
应收利息	631,340.04
应收股利	-
应收申购款	5,231.09
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	68,527,486.76
负债和所有者权益	本期末 2017年 12 月 31 日
负债:	-
短期借款	-
交易性金融负债	-
衍生金融负债	-
卖出回购金融资产款	17,269,654.09
应付证券清算款	-
应付赎回款	495,929.61
应付管理人报酬	26,285.32
应付托管费	8,761.77
应付销售服务费	1,608.05
应付交易费用	15,137.27
应交税费	-
应付利息	10,789.32
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	845,868.69
负债合计	18,674,034.12
所有者权益:	-
实收基金	42,278,252.49
未分配利润	7,575,200.15
所有者权益合计	49,853,452.64
负债和所有者权益总计	68,527,486.76

注:截至本报告期末 2017 年 12 月 31 日,本基金份额总额为 45,649,832.12 份。其中 A 类份额净值为 1.0912 元,份额总额 29,260,772.05 份;C 类份额净值 1.0936 元,份额总额 16,389,060.07 份。

7.1.2 利润表

会计主体:金鹰元禧混合型证券投资基金

本报告期:2017 年 6 月 27 日至 2017 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项目	本期 2017年 6 月 27 日至 2017 年 12 月 31 日
一、收入	- 484,043.70
1.利息收入	1,017,205.44
其中:存款利息收入	14,060.61
债券利息收入	724,681.96
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	278,462.87
其他利息收入	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	- 55,470.15
其中:股票投资收益	- 21,034.02
基金投资收益	-
债券投资收益	- 34,436.13
资产支持证券投资收益	-
贵金属投资收益	-
衍生工具收益	-
股利收益	-
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	- 1,466,707.33
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	20,928.34
减:二、费用	558,205.91
1.管理人报酬	193,140.81
2.托管费	64,380.23
3.销售服务费	13,710.53
4.交易费用	18,589.95
5.利息支出	68,234.29
其中:卖出回购金融资产支出	68,234.29
6.其他费用	200,150.10
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	- 1,042,249.61
减:所得税费用	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	- 1,042,249.61

7.1.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:金鹰元禧混合型证券投资基金

本报告期:2017 年 6 月 27 日至 2017 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项目	本期 2017年 6 月 27 日至 2017 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	60,907,033.26	11,807