

中金新安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：中金基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 1 月 19 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 1 月 18 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	中金新安
基金主代码	004385
交易代码	004385
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 29 日
报告期末基金份额总额	202,802,348.97 份
投资目标	在风险可控的前提下，力争实现超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	<p>本基金的投资策略主要包括大类资产配置策略、固定收益类资产投资策略、权益类资产投资策略以及期货投资策略。</p> <p>（一）大类资产配置策略。</p> <p>本基金将采用“自上而下”的分析方法，综合分析宏观经济周期与形势、货币政策、财政政策、利率走势、资金供求、流动性风险、信用风险等因素，分析比较债券市场、股票市场、及现金类资产的收益风险特征，动态调整各大类资产的投资比例，控制投资组合的系统性风险。</p> <p>（二）固定收益资产投资策略。</p> <p>本基金投资组合在进行固定收益类资产的投资时，主要通过分析宏观经济形势、货币政策、财政政策、债券市场券种供求关系及资金供求关系，主动判断市场利率变化趋势，确定和动态调整固定收益类资产的平均久期及债券资产配置。</p>

	<p>(三) 权益类资产投资策略</p> <p>本基金将重点投资于具备内生性增长基础或具备外延式扩张能力的价值创造型企业，并重点关注相关个股的安全边际及绝对收益机会。在股票选择方面，充分发挥“自下而上”的主动选股能力，结合对宏观经济状况、行业成长空间、行业集中度、公司内生性增长动力的判断，结合财务与估值分析，深入挖掘盈利预期稳步上升、成长性发生根本变化且价值低估的上市公司，构建股票投资组合。同时将根据行业、公司状况的变化，基于估值水平的波动，动态优化股票投资组合。</p> <p>(四) 期货投资策略</p> <p>本基金的期货策略主要为对冲策略。本基金将以投资组合的避险保值和有效管理为目标，根据风险管理的原则，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适当参与股指期货的投资。本基金将按照现货头寸和股票特性，使用量化方法剥离并测算整体的市场风险，进而动态调整期货对冲的数量，以达到对冲市场风险。</p>
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，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型证券投资基金，高于债券型证券投资基金和货币市场基金。
基金管理人	中金基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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)
1. 本期已实现收益	8,201,554.36
2. 本期利润	11,018,625.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0569
4. 期末基金资产净值	230,514,361.67
5. 期末基金份额净值	1.137

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. 本报告所列示的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。

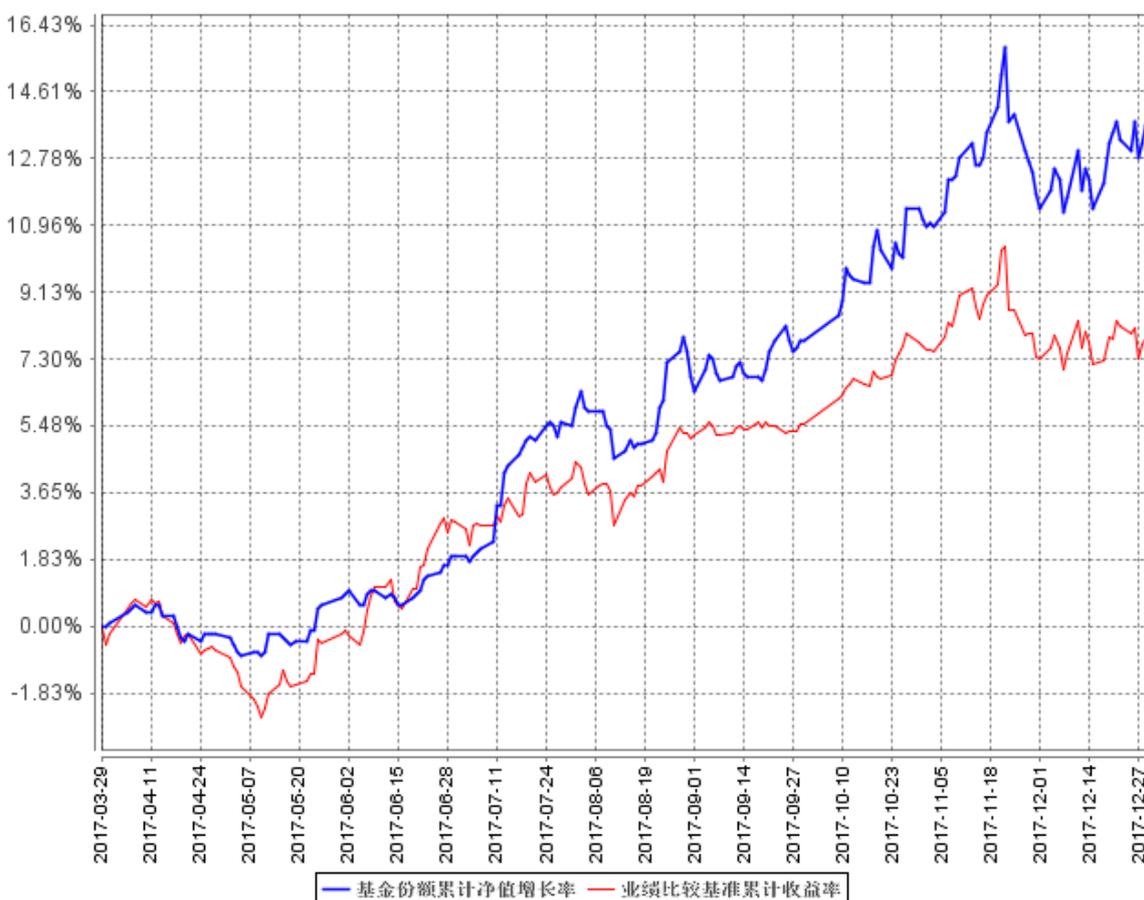
3.2 基金净值表现

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

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	5.47%	0.57%	2.19%	0.41%	3.28%	0.16%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金的基金合同生效日为 2017 年 3 月 29 日，按基金合同约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时及本报告期末本基金的各项投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§ 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		
郭党钰	中金新安 基金经理	2017 年 3 月 29 日	-	15	郭党钰先生，工商管理硕士。历任宁波镇海炼化投资经理；华泰证券项目经理；德恒证券高级经理；华策投资有限公司投资副总经理；招商基金管理有限公司投资经理。现任中金基金管理有限公司投资管理部执行总经理。郭党钰先生自 2015 年 6 月 4 日起任中金消费升级股票型证券投资基金基金经理，2017 年 3 月 29 日起任中金新安灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 6 月 2 日起任中金丰沃灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 7 月 7 日起任中金丰鸿配置混合型证券投资基金、中金丰颐配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 12 月 27 日起任中金价值轮动灵活配置混合型基金基金经理。

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2、证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3、本基金无基金经理助理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合，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，规范投资、研究和交易等各相关流程，通过系统控制和人工监控等方式在各环节严格控制，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

本报告期内，本基金运作符合法律法规和公司公平交易制度的规定。

4.3.1 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金权益部分在第四季度维持了银行白酒家电的配置，增持了保险和消费电子，净值在第四季度创出新高，后在 11 月中旬波动维持，大幅跑赢指数。

债券部分投资主要集中在短久期信用债及 CD，应对流动性需求。

展望 2018 年 1 季度，12 月数据较强，多个行业开始提价，预计第一季度 CPI 会有上涨，PPI 维持，盈利向中下游企业传导。

流动性方面，货币政策预计维持中性。年初临时准备金调节制度保障 1 季度资金面相对宽松。

估值和基本面，整体看主板估值合理，中小创部分股票估值合理，整体仍然偏高。

策略上，1 季度关注年度业绩和 2018 年 1 季度业绩超预期的消费类个股，中期考虑全年业绩的确定性和成长性，兼顾估值，市场机会偏向均衡。

策略上，本基金注重稳健收益，因此对于盈利的确定性高且估值低于长期均衡水平的行业及个股依然维持配置，兼顾 2018 年业绩和估值匹配的二线龙头公司，适度均衡。择机增持医疗服务、文化传媒、消费电子等板块个股。

债券方面，我们继续维持低久期投资策略，满足流动性需求的前提下增加组合的稳定性和带来一定的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.137 元；本报告期基金份额净值增长率为 5.47%，业绩比较基准收益率为 2.19%。

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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	140,361,641.60	60.48
	其中：股票	140,361,641.60	60.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	61,628,640.80	26.56
	其中：债券	61,628,640.80	26.56
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	20,800,230.00	8.96
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	7,311,690.01	3.15
8	其他资产	1,966,308.46	0.85
9	合计	232,068,510.87	100.00

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	39,315,855.64	17.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,069,870.59	1.77
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,735,066.00	2.05
G	交通运输、仓储和邮政业	1,869,707.94	0.81
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,112.55	0.01
J	金融业	90,304,705.68	39.18
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	32,323.20	0.01
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	140,361,641.60	60.89

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持有港股通股票资产。

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	000001	平安银行	1,525,662	20,291,304.60	8.80
2	601288	农业银行	4,611,531	17,662,163.73	7.66
3	000858	五粮液	197,730	15,794,672.40	6.85
4	601398	工商银行	2,289,269	14,193,467.80	6.16
5	601328	交通银行	1,664,500	10,336,545.00	4.48
6	601336	新华保险	111,271	7,811,224.20	3.39
7	000651	格力电器	159,812	6,983,784.40	3.03

8	600963	岳阳林纸	916,600	5,893,738.00	2.56
9	002247	帝龙文化	401,743	5,459,687.37	2.37
10	601688	华泰证券	300,200	5,181,452.00	2.25

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	12,992,500.00	5.64
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	10,036,000.00	4.35
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,140.80	0.00
8	同业存单	38,599,000.00	16.74
9	其他	-	-
10	合计	61,628,640.80	26.74

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	111713057	17 浙商银行 CD057	200,000	19,290,000.00	8.37
2	041760037	17 正通联合 CP001	100,000	10,036,000.00	4.35
3	019301	13 国债 01	100,000	9,997,000.00	4.34
4	111710488	17 兴业银行 CD488	100,000	9,764,000.00	4.24
5	111793834	17 广州农村商业银行 CD044	100,000	9,545,000.00	4.14

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持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

本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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	22,773.70
2	应收证券清算款	272,226.99
3	应收股利	-
4	应收利息	1,601,281.47
5	应收申购款	70,026.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,966,308.46

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

本基金本报告期末未持有流通受限股票。

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

报告期期初基金份额总额	214,109,416.04
报告期期间基金总申购份额	73,959,247.36
减：报告期期间基金总赎回份额	85,266,314.43
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	202,802,348.97

§ 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

本报告期内，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

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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

本报告期内，本基金单一投资者持有份额比例没有超过总份额 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予本基金募集注册的文件；
- 2、《中金新安灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中金新安灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、本基金申请募集注册的法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批复、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批复、营业执照；
- 7、本基金在指定媒介上发布的各项公告；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者营业时间内可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件和复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：（86）010-63211122 400-868-1166

传真：（86）010-66159121

中金基金管理有限公司

2018 年 1 月 19 日