

金鹰灵活配置混合型证券投资基金
2017 年第 2 季度报告
2017 年 6 月 30 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：二〇一七年七月二十日

§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 2017 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	402,566,839.59 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	3,798,491.67 份	398,768,347.92 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 4 月 1 日-2017 年 6 月 30 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	11,353.90	79,646.02
2.本期利润	49,737.12	3,950,980.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0123	0.0097
4.期末基金资产净值	4,151,469.02	410,194,644.62
5.期末基金份额净值	1.0929	1.0287

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	1.24%	0.15%	3.10%	0.32%	-1.86%	-0.17%

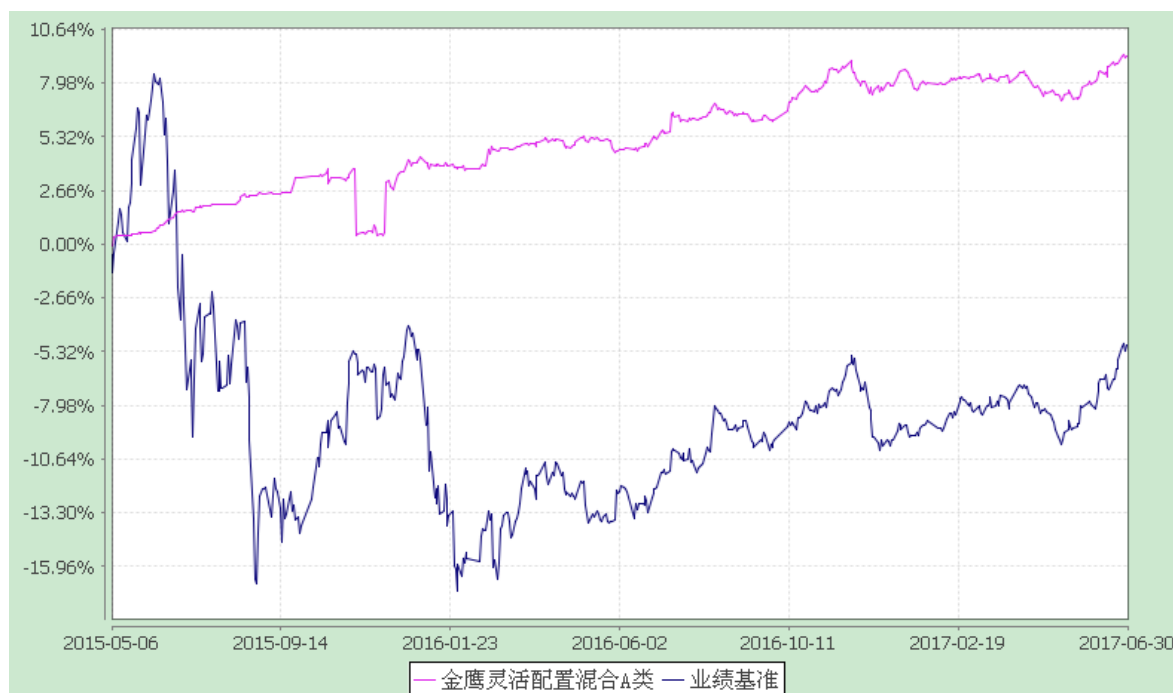
2、金鹰灵活配置混合 C 类：

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	0.98%	0.15%	3.10%	0.32%	-2.12%	-0.17%

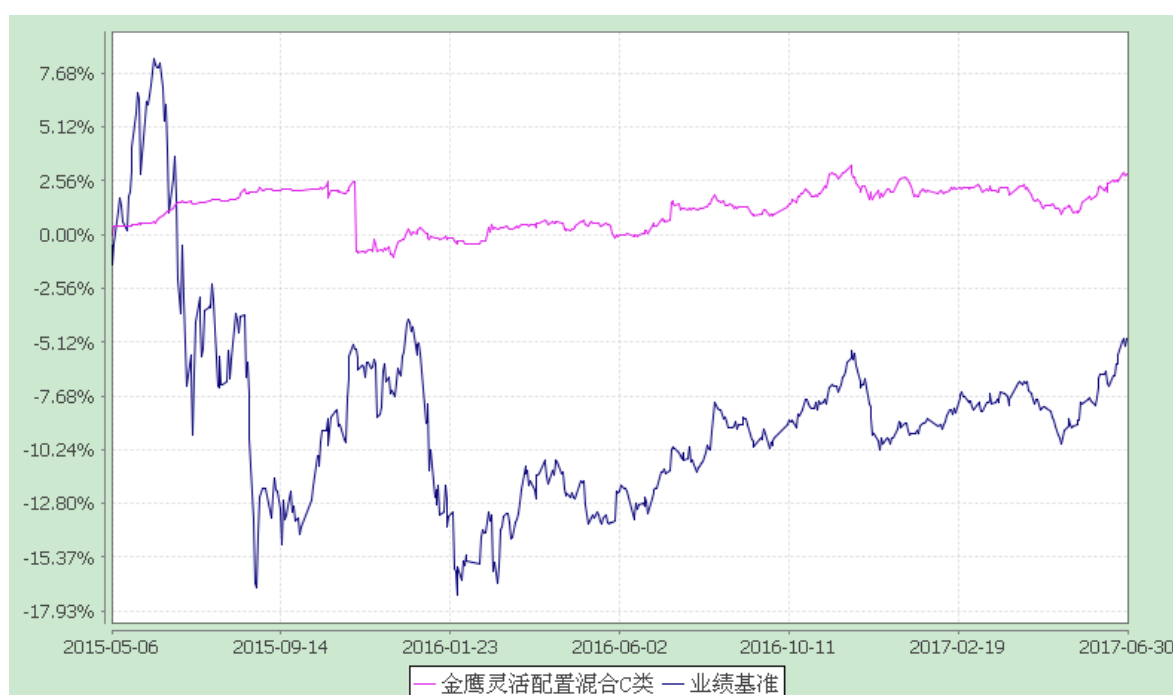
3.2.2 自基金合同生效以来 基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2017 年 6 月 30 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 2015 年 5 月 6 日由金鹰元泰精选信用债债券型证券投资基金转型为金

鹰灵活配置混合型证券投资基金，转型后的业绩比较基准为：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		
刘丽娟	固定收益部总监，基金经理	2016-10-19	-	10	刘丽娟女士，中南财经政法大学工商管理硕士，历任恒泰证券股份有限公司交易员，投资经理，广州证券股份有限公司资产管理总部固定收益投资总监。2014 年 12 月加入金鹰基金管理有限公司，任固定收益部总监。现任金鹰货币市场证券投资基金、金鹰添益纯债债券型证券投资基金、金鹰元盛债券型发起式证券投资基金（LOF）、金鹰灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元安混合型证券投资基金、金鹰元丰保本混合型证券投资基金、金鹰元祺保本混合型证券投资基金、金鹰元和保本混合型证券投资基金、金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金、金鹰添享纯债债券型证券投资基金、金鹰现金增益交易型货币市场基金、金鹰添荣纯债债券型证券投资基金、金鹰添惠纯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。

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，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规。本基金持有的“15 山水 SCP001”发行人山东山水水泥集团有限公司（以下简称“15 山水 SCP001”发行人）于 2015 年 11 月 12 日发布《山东山水水泥集团有限公司 2015 年度第一期超短期融资券未按期足额兑付本息的公告》，由于“15 山水 SCP001”发行人未能按照约定筹措足额偿债资金，至使该债券于到期后不能按期足额偿付，本基金管理人已代表金鹰灵活配置混合型证券投资基金向广州市中级人民法院起诉“15 山水 SCP001”发行人。广州市中级人民法院已接受了本公司的诉讼财产保全申请，查封了被告人山东山水水泥集团有限公司的部分财产。2016 年 6 月 14 日，由于被告人未出席，广州市中级人民法院进行了缺席审理。2016 年 7 月 13 日，法院一审判决被告山东山水水泥集团有限公司向本公司清偿债券本金 6000 万元及相应违约金，并向被告公告送达了判决书。由于被告方提出上诉，广东省高级人民法院于 2017 年 3 月 30 日作出终审判决，维持一审判决。截止报告期末，被告方未依照法院判决偿还本息，管理人于 2017 年 5 月 17 日向广州市中级人民法院申请强制执行，案件已进入强制执行环节。本基金管理人将按照基金合同的有关约定，采取措施维护基金份额持有人的利益，并将按照《证券投资基金信息披露管理办法》的规定履行信息披露义务。

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

2017 年二季度，宏观经济整体平稳。消费增长平稳，出口受益于海外经济复苏而持续改善，投资增速略有回落，其中，制造业投资温和向上，基建投资整体处于高位，房地产投资小幅回落。工业生产持续改善，工业增加值从去年的 6% 的水平提升到 2 季度的 6.5% 左右。通胀方面，PPI 回落明显，CPI 受食品的拖累在 2% 以下低位运行。

债券市场收益率先上后下，4 月和 5 月，由于经济增长数据显著超预期，金融监管重重施压，货币政策维持中性偏紧，债券收益率大幅上行。1 年期和 10 年期国债分别上行 59BP 和 33BP，利率曲线平坦化，同时信用利差走扩。进入 6 月后，央行为了防止发生“处置风险中的风险”，提前足额对冲流动性缺口，市场流动性预期显著改善，同业存单、长端利率债收益率迅速下行，带动信用债收益率下行，利差收窄。10 年期国债和国开债收益率距离高点分别下行 10BP 和 16BP；信用债收益率下行 15-60BP。

股票市场二季度出现了比较大的分化，市场更追求业绩确定性高的个股。绩优蓝筹板块表现优异，而估值较高的中小板股票跌幅较大。以蓝筹为代表的上证 50 上涨了 8.06%，而中证 1000 则下跌了 10.47%。

二季度本基金债券部分持仓以中高等级、中短久期债券为主，同时在资金阶段性趋紧时高价融跨季资金。股票方面，在 5 月份市场逐步探出底部后，本基金加大股票配置，重点配置食品、医药、电子等行业，在保证流动性和本金安全的情况下增加股权配置增厚产品收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 6 月 30 日，A 类基金份额净值为 1.0929 元，本报告期份额净值增长率为 1.24%，同期业绩比较基准增长率为 3.10%；C 类基金份额净值为 1.0287 元，本报告期份额净值增长率 0.98%，同期业绩比较基准增长率为 3.10%。

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 2017 年三季度，经济下行压力加大，补库存周期进入尾声；持续的房地产

调控政策下，房屋销售增速回落，对地产投资的压力逐渐显现；基建投资增速受制于财政支出增速下滑或缓步下行。通胀压力不大，但要关注多地强降雨天气对食品价格的影响。金融去杠杆取得阶段性成果，同业资产收缩带动存款增速下行，M2 增速回落创历史新低。货币政策有放松的需求。但由于海外美国处于加息周期中，稳定人民币汇率仍是央行货币政策的重要目标，加上经济下行过程中可能存在一定韧性，货币政策不具备大幅放松的条件。预计货币政策从前期的中性偏紧转为中性“不紧不松”。监管政策仍未出清，仍有对未来增量业务的新规和存量业务清理的新规出台，监管层面仍不定期的会对市场形成脉冲式的冲击。但进入六月，金融监管协调性增加，预计在十九大召开前监管以稳为主。

综上所述，我们认为只要经济不出现超预期的大幅下滑，三季度债券市场将维持区间震荡的态势，票息收益仍然是债券市场最具有确定性的收益来源。基于此，本基金三季度债券投资仍将以配置中高评级、中短久期信用债为主，维持一定的杠杆操作。同时，在市场出现恐慌或经济出现超预期下滑时，本基金将择机交易长端利率债博弈利率下行的资本利得机会。

股市方面，业绩驱动将是超额收益的主要来源。业绩成长和估值匹配的个股预计会有较好表现，本基金将维持中性偏高仓位，重点配置增速确定性较高的医药、食品、电子、消费等行业。

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	78,051,858.43	16.34
	其中：股票	78,051,858.43	16.34
2	固定收益投资	302,571,403.50	63.32

	其中：债券	302,571,403.50	63.32
	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	88,584,140.98	18.54
	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	3,567,560.92	0.75
7	其他各项资产	5,041,820.41	1.06
8	合计	477,816,784.24	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

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	1,357,815.00	0.33
C	制造业	26,317,532.33	6.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	40,722,005.66	9.83
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,674,060.00	0.65
J	金融业	6,980,445.44	1.68
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	-	-
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	78,051,858.43	18.84

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	002185	华天科技	1,860,958	13,473,335.92	3.25
2	600115	东方航空	1,805,572	12,277,889.60	2.96
3	601111	中国国航	1,243,896	12,127,986.00	2.93
4	600961	株冶集团	1,067,922	9,226,846.08	2.23
5	601021	春秋航空	238,730	8,028,489.90	1.94
6	600029	南方航空	569,330	4,953,171.00	1.20
7	600036	招商银行	146,300	3,498,033.00	0.84
8	600015	华夏银行	377,702	3,482,412.44	0.84
9	603885	吉祥航空	219,662	3,334,469.16	0.80
10	600718	东软集团	144,400	2,245,420.00	0.54

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	29,997,000.00	7.24
	其中：政策性金融债	29,997,000.00	7.24
4	企业债券	65,268,000.00	15.75

5	企业短期融资券	29,412,000.00	7.10
6	中期票据	49,862,000.00	12.03
7	可转债（可交换债）	1,345,403.50	0.32
8	同业存单	126,687,000.00	30.58
9	其他	-	-
10	合计	302,571,403.50	73.02

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	111697256	16 东莞农村商业银行 CD069	500,000.00	48,395,000.00	11.68
2	111719153	17 恒丰银行 CD153	400,000.00	39,548,000.00	9.54
3	111695227	16 德阳银行 CD061	400,000.00	38,744,000.00	9.35
4	150401	15 农发 01	300,000.00	29,997,000.00	7.24
5	011599179	15 山水 SCP001	600,000.00	29,412,000.00	7.10

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。

5.10.3 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没有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	79,549.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,959,333.08
5	应收申购款	2,938.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,041,820.41

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	4,240,803.09	411,770,908.68
报告期基金总申购份额	967,180.27	507,762.29
减：报告期基金总赎回份额	1,409,491.69	13,510,323.05
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	3,798,491.67	398,768,347.92

§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 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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额

		例达到或者超过 20%的时间区间					占比
机构	1	2017 年 4 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	263,132,3 70.95	0.00	0.00	263,132,370 .95	65.36 %

产品特有风险

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：

- 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；
- 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；
- 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；
- 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。
- 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。
- 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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 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。

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、更新的招股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

二〇一七年七月二十日