金鹰灵活配置混合型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 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：二〇二四年七月十九日

§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 2024 年 7 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 2024 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	70,466,516.00 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	63,154,621.19 份	7,311,894.81 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 (2024 年 4 月 1 日-2024 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	645,916.65	63,864.05
2.本期利润	-1,099,822.66	-121,453.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0169	-0.0161
4.期末基金资产净值	98,659,213.47	10,537,459.48
5.期末基金份额净值	1.5622	1.4411

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额；

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、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	-1.16%	0.38%	-0.08%	0.36%	-1.08%	0.02%
过去六个月	0.39%	0.44%	2.71%	0.44%	-2.32%	0.00%
过去一年	-5.19%	0.40%	-1.77%	0.43%	-3.42%	-0.03%
过去三年	-5.25%	0.35%	-10.93%	0.52%	5.68%	-0.17%
过去五年	28.32%	0.36%	9.50%	0.57%	18.82%	-0.21%
自基金合同生效起至今	63.98%	0.32%	13.05%	0.68%	50.93%	-0.36%

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	-1.20%	0.38%	-0.08%	0.36%	-1.12%	0.02%
过去六个月	0.31%	0.44%	2.71%	0.44%	-2.40%	0.00%
过去一年	-5.33%	0.40%	-1.77%	0.43%	-3.56%	-0.03%
过去三年	-5.68%	0.35%	-10.93%	0.52%	5.25%	-0.17%
过去五年	26.59%	0.36%	9.50%	0.57%	17.09%	-0.21%
自基金合同生效起	49.72%	0.32%	13.05%	0.68%	36.67%	-0.36%

至今						

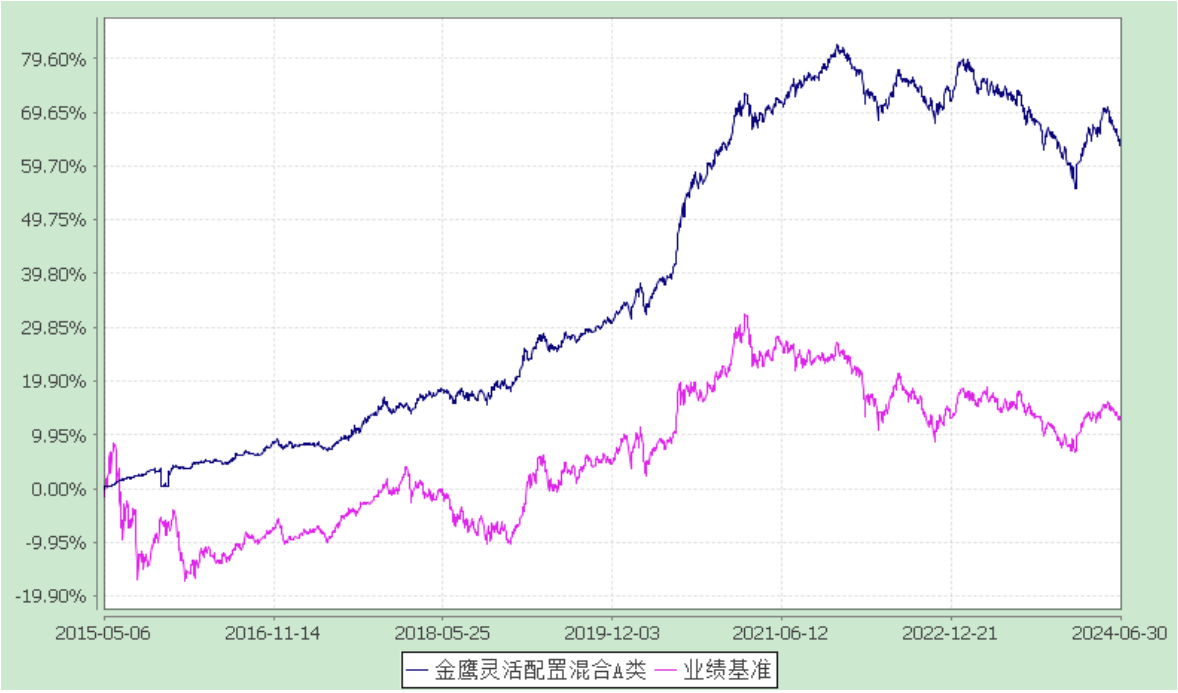
3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰灵活配置混合型证券投资基金

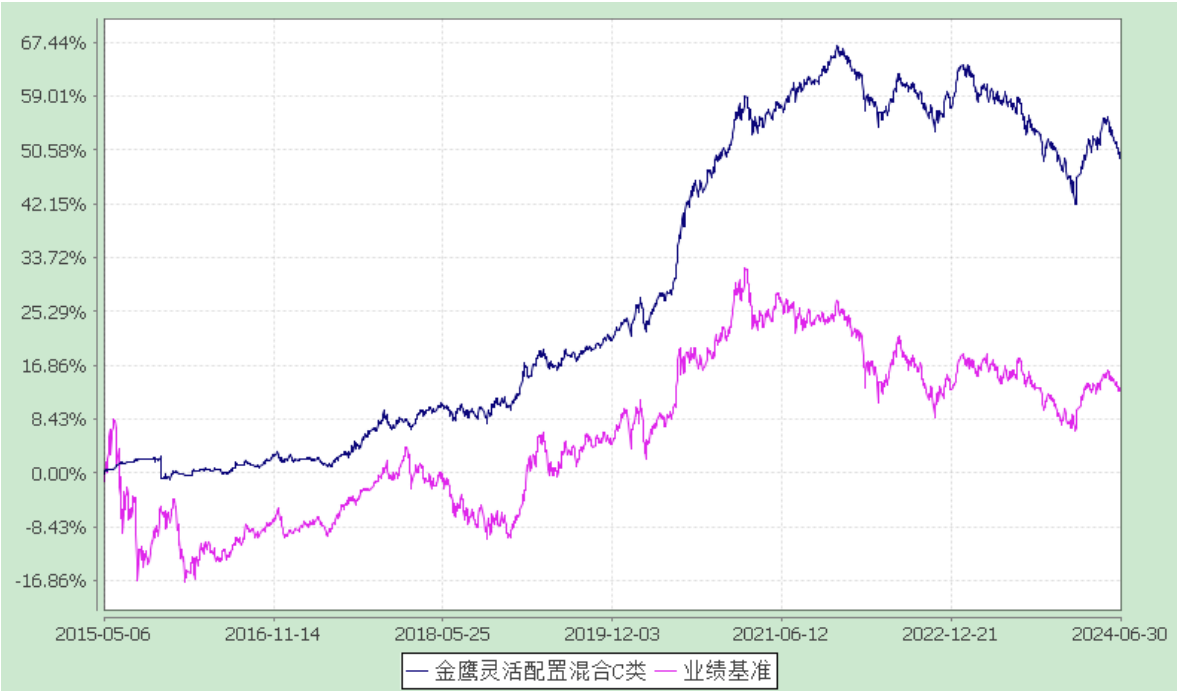
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015 年 5 月 6 日至 2024 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、本基金由金鹰元泰精选信用债债券型证券投资基金于 2015 年 5 月 6 日转型而来；

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，公司权益投资部副总经理	2018-04-03	-	13	杨晓斌先生，曾任银华基金管理股份有限公司研究员、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、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”

为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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中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

经历了 2-4 月份的市场反弹，5 月下旬以来 A 股市场开始震荡向下调整，先

是 5 月 PMI 数据回落表明经济复苏进度仍然较慢，随后多家上市公司被 ST 使得小微盘股再次大幅下跌，市场情绪被明显压制，宽基指数之间的分化程度显著加剧，大盘指数总体表现明显好于小微盘指数。受到反腐、退薪、补税、消费税改革等各方面预期的影响，市场对内需的预期变弱，消费股在二季度领跌；贸易摩擦的加剧，叠加美国总统选举共和党胜选的预期加强，出海链条也出现了明显调整。上述一些影响市场的变量多数都是无法提前预判，而且一开始都是以传闻的形式出现，且很难跟踪，这也急需要我们及时的应变。

上个季度我们提到对宏观基本面不悲观，大的逻辑是认为经济下行空间已经较小，通缩的压力一季度也开始略有缓解，宏观面大概率会有弱复苏，有利于出口链和供给侧收缩的行业，顺周期资产也会有估值修复。但受到上述的负面冲击影响，我们发现 5 月份以来经济预期又开始转弱，我们相关的持仓（比如家电和机械）也有了明显的调整，虽然到目前为止我们认为经济走弱的幅度并没有大到让市场再往下探多深，但我们也适度降低了部分顺周期持仓，特别是二季报可能改善比较有限的领域，包括了医药、商社、食品饮料、轻工、部分通用设备等持仓，4 月份以来增加了消费电子、半导体设备和电网设备等弱周期行业。

5 月份以来市场再次深入调整，市场悲观的观点认为，今年全年 5%的目标目前看实现的难度应该是不大的，二季度实际 GDP 有可能比一季度要低一点，叠加来自外围的贸易摩擦和地缘政治问题时有发生，但并不认为我们有必要因此悲观，特别在市场再次回调到 3000 点以下。诚然，今年来自于经济的上行弹性能有多大目前我们还没有看到，但是跟过去两年相比，宏观面的下行压力是在减弱的，而且下半年看，随着最近各种悲观情绪的过度预演，大概率我们能看到企业盈利见底回升，这也意味着短期下行空间有限，中期有可能看到市场的机会越来越大。接下来简单论述一下：

1.政策底去年下半年已经确立。虽然执行力度依然较弱，但政策一直处于加码的过程当中，比如地方债和长期国债的发行依然在加速，国常会总体也进一步提到对房地产去库存问题的重视，包括后续可能的降息降准，这都意味着后续政策的环境至少不是收紧的。

2.宏观底也已经确立。我认为宏观环境去年四季度已经见底，这个见底不是表面看到的 5.3%的 GDP 增速，因为我们做投资可能更关心名义增速，这是真切

代表了上市公司盈利状况的。中国的名义 GDP 增速这两年受到疫情影响导致基数波动很大，我们看最近两年复合增长率，中国名义 GDP 已经从去年四季度的3.6%上升至今年一季度的 4.7%，二季度可能会进一步回升至 4.9%附近，这也表明了经济实质上的弱复苏已经在发生。

3.后续更重要的积极变量：通缩正在逐步缓解。我们认为下半年 CPI 和 PPI 有望进一步回升，年内 PPI 有望回升至 0 附近，我们重点观察的工业品近期涨价的占比有所回升，5 月份 PPI 环比也开始转正。PPI 的改善预示着名义 GDP 和上市公司盈利在二季度有望继续改善。海外资金的配置动向也显示出对宏观经济变化的敏感性，历史数据表明，PMI 和 PPI 的回升周期往往伴随着海外资金的流入。一季度经济确认复苏以来，陆股通净流入规模已经达到 1000 亿，在当前宏观政策积极和通缩缓解的背景下，预计海外资金仍将回流国内，对股市形成正面支持。

4.企业盈利见底的现象在行业层面已经看到明显扩散。虽然一季度表观看 A 股上市公司利润整体还是比去年四季度回落的，但这存在我们上述的基数原因，此外，剔除掉金融和上游煤炭石油石化这种行业后的盈利情况看，有很多出口链以及行业出清比较彻底的领域已经开始越来越多看到盈利改善，而且现在看这个趋势在二季度和三季度会更为明显。

综上，我们认为股市后续回调空间已经比较有限，短期因为外围因素带来市场大幅波动反而可能是逢低布局的机会。我们也会密切关注经济见底的信号，重点关注 M1、PMI 和 CPI 何时启动。

近年来，A 股市场面临来自于各方严监管、贸易摩擦和地缘政治等各方面黑天鹅因素比过去更多了，无论是市场还是行业表现都很难看到有大趋势的形成。也正因为如此，我们更应该在尚没有看到大机会的市场环境当中提高自己逆向思考的能力，在大家乐观的时候多一分警惕，在大家都很悲观的时候，坚定信心。这可能是长期看我们是否能够决胜市场的关键所在。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.5622 元，本报告期份额净值增长率为-1.16%，同期业绩比较基准增长率为-0.08%；C 类基金份额净值为 1.4411 元，本报告期份额净值增长率为-1.20%，同期业绩比较基准增长率为-0.08%。

4.5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	42,639,762.72	37.49
	其中：股票	42,639,762.72	37.49
2	固定收益投资	57,882,400.78	50.89
	其中：债券	57,882,400.78	50.89
	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	12,523,161.91	11.01
7	其他各项资产	693,105.86	0.61
8	合计	113,738,431.27	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	1,705,940.00	1.56

B	采矿业	2,206,882.00	2.02
C	制造业	31,706,473.71	29.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	113,575.36	0.10
E	建筑业	6,135.40	0.01
F	批发和零售业	12,485.40	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	10,657.80	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,084,593.27	0.99
J	金融业	4,325,261.88	3.96
K	房地产业	119,320.00	0.11
L	租赁和商务服务业	743,310.60	0.68
M	科学研究和技术服务业	457,336.99	0.42
N	水利、环境和公共设施管理业	136,814.84	0.13
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	10,975.47	0.01
S	综合	-	-
	合计	42,639,762.72	39.05

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通过港股通投资的股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	600036	招商银行	76,400	2,612,116.00	2.39
2	002463	沪电股份	51,000	1,861,500.00	1.70
3	601601	中国太保	61,400	1,710,604.00	1.57
4	603198	迎驾贡酒	24,500	1,408,750.00	1.29
5	000333	美的集团	21,600	1,393,200.00	1.28

6	600809	山西汾酒	6,600	1,391,808.00	1.27
7	002180	纳思达	47,272	1,248,926.24	1.14
8	002714	牧原股份	28,200	1,229,520.00	1.13
9	600150	中国船舶	29,100	1,184,661.00	1.08
10	600309	万华化学	14,600	1,180,556.00	1.08

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	6,212,618.11	5.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,646,374.25	37.22
	其中：政策性金融债	10,092,150.68	9.24
4	企业债券	10,246,424.66	9.38
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	776,983.76	0.71
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	57,882,400.78	53.01

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	127922	19 铁道 15	100,000.00	10,246,424.66	9.38
2	188418	21 兴业 03	100,000.00	10,243,993.43	9.38
3	240302	23 安信 S4	100,000.00	10,159,191.78	9.30
4	138880	23 国联 01	100,000.00	10,151,038.36	9.30
5	200405	20 农发 05	100,000.00	10,092,150.6	9.24

				8	

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。

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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

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之一的招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家金融监督管理总局深圳监管局的处罚。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太平洋保险(集团)股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局上海市分局的处罚。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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	15,305.73
2	应收证券清算款	668,623.88
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9,176.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	693,105.86

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	113050	南银转债	193,134.61	0.18
2	132026	G 三峡 EB2	583,849.15	0.53

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	66,715,032.21	7,786,859.04
报告期期间基金总申购份额	572,368.50	195,073.96
减：报告期期间基金总赎回份额	4,132,779.52	670,038.19
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	63,154,621.19	7,311,894.81

§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

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

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 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

二〇二四年七月十九日