

金鹰灵活配置混合型证券投资基金
2016 年第 2 季度报告
2016 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：二〇一六年七月二十一日

§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 2016 年 7 月 20 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 2016 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	615,848,841.31 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	6,612,690.58 份	609,236,150.73 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 (2016 年 4 月 1 日-2016 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	10,469.94	-757,035.45
2.本期利润	11,167.41	-621,372.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0017	-0.0011
4.期末基金资产净值	6,959,098.49	611,799,983.04
5.期末基金份额净值	1.0524	1.0042

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）。

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	0.16%	0.11%	-0.75%	0.51%	0.91%	-0.40%

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	-0.14%	0.11%	-0.75%	0.51%	0.61%	-0.40%

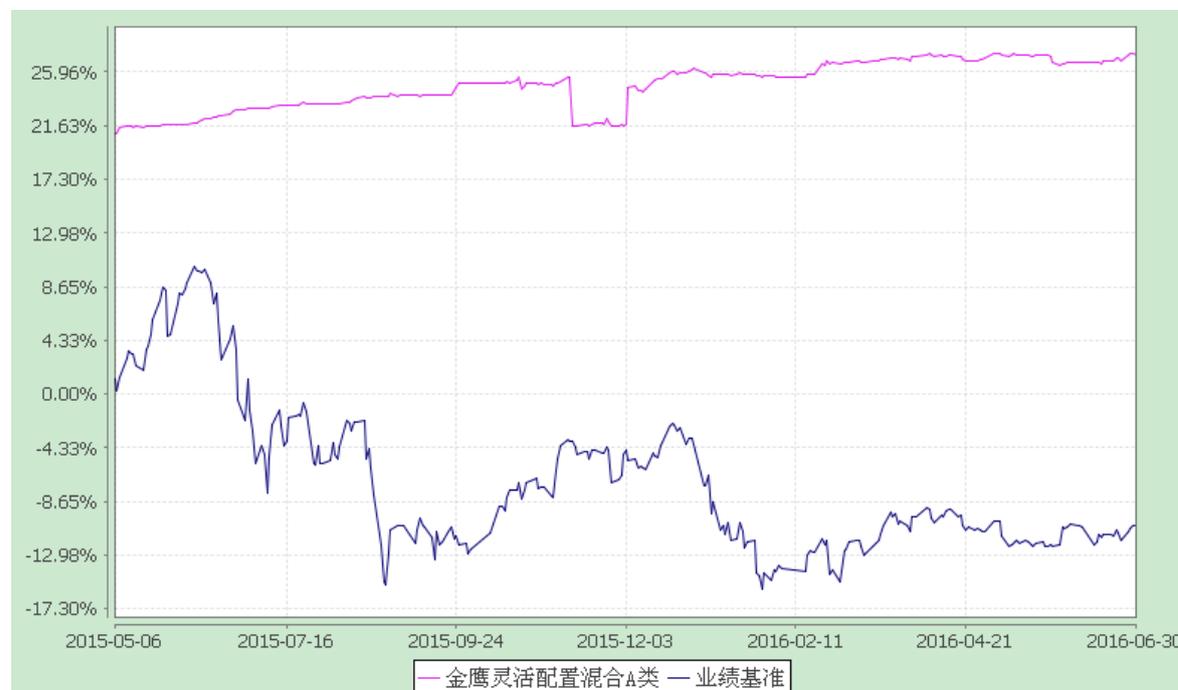
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰灵活配置混合型证券投资基金

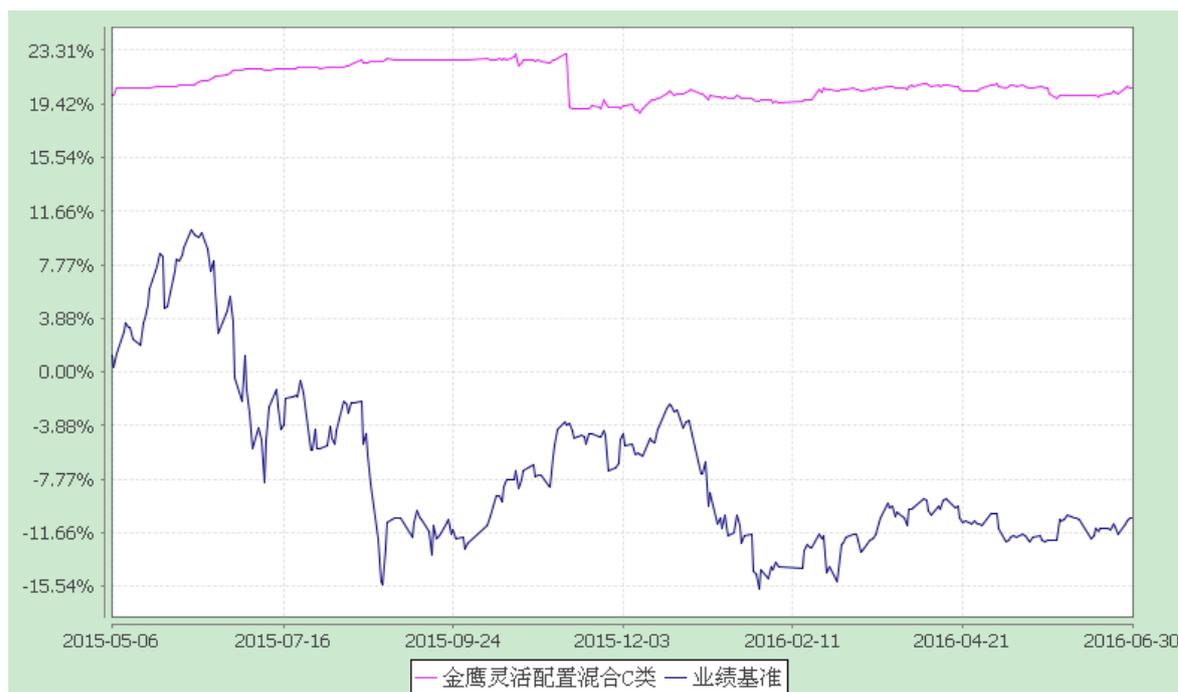
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015 年 5 月 6 日至 2016 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		
张俊杰	基金经理	2013-09-23	-	9	张俊杰先生，厦门大学金融工程硕士，证券从业经历 9 年。2007 年 7 月至 2013 年 4 月任职于平安证券有限责任公司，历任衍生产品部金融工程研究员、固定收益事业部高级经理，债券研究员等；2013 年 4 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、金

					鹰灵活配置混合型证券投资基金及金鹰技术领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
李涛	固定收益部副总监、基金经理	2015-05-06	-	11	李涛先生，北京大学金融学硕士，证券从业经历 11 年。历任光大银行总行资金部货币市场自营投资业务主管、中银国际证券研究部宏观研究员、广州证券资产管理总部投研总监。2014 年 11 月加入金鹰基金管理有限公司，现任固定收益部副总监职务。现任金鹰保本混合型证券投资基金、金鹰持久增利债券型（LOF）证券投资基金、金鹰元安保本混合型证券投资基金、金鹰元丰保本混合型证券投资基金、金鹰灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元祺保本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，至使该债券于到日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，目前法院已受理，广州市中级人民法院以接受了本公司的诉讼财产保全申请，查封了被告人山东上水水泥集团有限公司的部分财产。2016 年 6 月 14 日，该案开庭审理，被告人未出席，广州市中级人民法院进行了缺席审理。目前正在等待判决结果。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，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

2016 年二季度国内经济仍然低位运行，总体上较为平稳，但主要经济指标较 3 月份有所回落。工业增加值同比增速在 6.0% 附近，投资增速小幅下滑，房地产投资增速在 4 月份达到短期高点后也有小幅回落，基建投资则保持较高的水平，私人部门投资增速下滑比较明显。从制造业 PMI 来看，目前处在 50 的荣枯临界点附近。在供给侧结构性改革和去产能去杠杆的大背景下，经济增长的内生动力依然较弱。物价方面，二季度 CPI 呈现回落的走势，6 月份进一步回落到 2% 以内，通胀压力不大，而 PPI 尽管仍处于通缩区间，但出现明显回升，跌幅显著收窄。

二季度央行继续稳健的货币政策。二季度人民币存贷款基准利率和存款准备金率保持稳定，央行主要通过公开市场操作和 SLO、MLF 和 PSL 等方式投放基础货币，调节市场流动性。央行公开市场 7 天逆回购利率保持在 2.25% 的水平不变。总体上看，央行的货币政策方向已经从此前的稳健偏宽松转向更为稳健，在金融去杠杆的背景下，货币政策实际上较此前有所收紧。

二季度初债券市场在基本面回升、流动性趋紧、信用事件频发以及“营改增”事件等背景下出现了大幅调整，但调整时间较短。4 月下旬后收益率再度下行。而股票市场则保持震荡走势。

本基金在二季度继续以流动性管理为主，主要持有高等级的超短期融资券，同时积极通过新股申购增厚收益。在二季度末，随着股票市场行情转暖，本基金小幅提高了股票仓位，但总体上

股票仓位依然较低。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 6 月 30 日，A 类基金份额净值为 1.0524 元，本报告期份额净值增长率为 0.16%，同期业绩比较基准增长率为-0.75%；C 类基金份额净值为 1.0042 元，本报告期份额净值增长率-0.14%，同期业绩比较基准增长率为-0.75%。

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 2016 年三季度，我们认为国内经济总体上仍将保持平稳，在供给侧结构性改革的背景下，经济回升难度较大，另一方面，经济政策托底意图也较为明显，稳增长将使得经济下行的空间有限，因此，预计三季度国内经济依然保持平稳。通胀方面，由于去年同期基数较高，今年三季度 CPI 大概率在 2% 以内。

政策方面，我们认为央行三季度将延续稳健的货币政策，货币市场流动性总体上仍将较为充裕，货币市场利率有望保持低位。债券收益率有望震荡下行。股票市场预计同样维持震荡走势，缺乏系统性机会。

基于以上判断，本基金在 2016 年三季度将继续保持较低的股票和债券仓位，进行流动性管理，同时积极进行新股申购，提高组合收益。

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	77,398,079.34	12.48
	其中：股票	77,398,079.34	12.48
2	固定收益投资	509,779,000.00	82.20
	其中：债券	509,779,000.00	82.20

	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	28,590,293.38	4.61
7	其他各项资产	4,430,412.76	0.71
8	合计	620,197,785.48	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	44,385,104.85	7.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	239,429.40	0.04
F	批发和零售业	2,427,000.00	0.39
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	70,492.40	0.01
J	金融业	21,460,000.00	3.47
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	136,807.85	0.02
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	8,679,244.84	1.40
	合计	77,398,079.34	12.51

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期内未通过沪港通投资股票。

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	000783	长江证券	1,580,000	18,328,000.00	2.96
2	000063	中兴通讯	1,210,000	17,351,400.00	2.80
3	600143	金发科技	1,999,970	12,879,806.80	2.08
4	000925	众合科技	500,000	9,650,000.00	1.56
5	600805	悦达投资	999,913	8,679,244.84	1.40
6	300005	探路者	200,000	3,410,000.00	0.55
7	000001	平安银行	360,000	3,132,000.00	0.51
8	000417	合肥百货	300,000	2,427,000.00	0.39
9	300516	久之洋	1,473	258,025.41	0.04
10	601611	中国核建	11,445	239,429.40	0.04

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	49,940,000.00	8.07
	其中：政策性金融债	49,940,000.00	8.07
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	459,839,000.00	74.32
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	509,779,000.00	82.39

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	041556052	15 大秦铁路 CP001	500,000.00	50,245,000.00	8.12
2	011699067	16 国药控股 SCP001	500,000.00	50,045,000.00	8.09
3	011699289	16 中油股 SCP001	500,000.00	50,045,000.00	8.09
4	011699309	16 皖投集 SCP001	500,000.00	50,040,000.00	8.09
5	011699321	16 华润医药 SCP001	500,000.00	50,025,000.00	8.08

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内无投资股指期货。

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

本基金本报告期内无投资国债期货。

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 本报告期内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	174,759.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,248,732.78
5	应收申购款	6,850.92
6	其他应收款	70.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,430,412.76

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值(元)	占基金资产净 值比例(%)	流通受限情 况说明
1	601611	中国核建	239,429.40	0.04	重大事项

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	7,016,653.99	559,001,220.03
报告期基金总申购份额	1,403,418.10	104,295,920.28
减：报告期基金总赎回份额	1,807,381.51	54,060,989.58
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	6,612,690.58	609,236,150.73

§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，本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 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

二〇一六年七月二十一日