

金鹰产业整合灵活配置混合型证券投资基金

2020 年第 2 季度报告

2020 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年七月十八日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 17 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称 | 金鹰产业整合混合 |
| 基金主代码 | 001366 |
| 交易代码 | 001366 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 6 月 16 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 206,051,334.62 份 |
| 投资目标 | 本基金在有效控制投资组合风险并保持良好流动性的前提下，努力把握宏观经济结构调整、产业发展以及产业整合的规律和特征，精选产业整合相关主题股票，重点投资于已经实现整合或具有潜在整合前景的优势企业，追求基金资产的长期持续增值。 |
| 投资策略 | 本基金在构建和管理基金的投资组合的过程中，以 |

| | |
|--------|----------------------------------------------------------------------|
| | 产业整合作为行业配置与个股精选的投资主线，深入挖掘受益于产业结构调整与整合的上市公司企业价值，进行长期价值投资。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，属于证券投资基金中较高预期收益、较高预期风险的品种，其预期风险收益水平低于股票型基金、高于债券型基金及货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 金鹰基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国光大银行股份有限公司 |

§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 (2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日) |
|----------------|-----------------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 13,974,119.36 |
| 2.本期利润 | 46,904,205.15 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.2068 |
| 4.期末基金资产净值 | 210,767,015.77 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.023 |

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

| 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 | 25.52% | 1.24% | 7.48% | 0.54% | 18.04% | 0.70% |
| 过去六个月 | 26.30% | 1.81% | 2.35% | 0.90% | 23.95% | 0.91% |
| 过去一年 | 50.44% | 1.44% | 7.96% | 0.72% | 42.48% | 0.72% |
| 过去三年 | 49.34% | 1.47% | 16.58% | 0.75% | 32.76% | 0.72% |
| 过去五年 | 5.36% | 1.30% | 8.28% | 0.87% | -2.92% | 0.43% |
| 自基金合同生效起至今 | 2.30% | 1.30% | -0.96% | 0.90% | 3.26% | 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

金鹰产业整合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历史走势对比图
(2015 年 6 月 16 日至 2020 年 6 月 30 日)



注：（1）截至本报告期末，各项投资比例符合基金合同的约定；

（2）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%，权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。本基金投资于产业整合相关主题的证券不低于非现金基金资产的80%。当法律法规的相关规定变更时，基金管理人在履行适当程序后可对上述资产配置比例进行适当调整；

（3）业绩比较基准：沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%。

§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 | 2019-03-14 | - | 9 | 杨晓斌先生，曾任银华基金管理有限公司研究员、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、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颁布的《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准则、《金鹰产业整合灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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内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

受到疫情逐步平息，以及国内政策托底的作用，二季度 A 股表现在全球市场中都较为突出，其中成长以及消费领域涨幅明显，而金融和传统周期股则表现持续走弱，走出了明显的二八行情。4、5 月份主要是内需相关的消费类个股涨幅明显，6 月份以后随着外需的企稳，电子产业链和新能源汽车都有明显反弹。

我们按照原来的计划，也比较及时跟踪全球疫情以及风险偏好的变化调整了组合持仓结构，在 4 月份增加了受益于内需改善的消费建材、消费以及医药个股，减持受外需冲击较大的电子产业链，并且随着外需风险的释放，增加了消费电子、新能源和面板个股，减持医药。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，基金份额净值为 1.023 元，本报告期份额净值增长率为 25.52%，同期业绩比较基准收益率为 7.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从全年的维度看，我们坚定认为一季度就是经济最差的时候，随着财政以及金融政策逐步宽松，叠加上疫情冲击逐步减弱，股市和经济大概率前低后高。

三季度宏观延续货币相对宽裕，信用改善的格局，大环境有利于股市，宏观机会增多，不确定性在于全球疫情进度以及稳增长政策落实对复苏节奏的影响。

上半年股市的核心逻辑是疫情以及政策带来的宽松预期，下半年核心逻辑将转变为经济复苏带来的企业盈利改善以及扩散，一切焦点都在复苏的节奏上。淡化流动性，重视盈利复苏是配置的核心关键，行业上精选疫情受损较大且下半年有复苏预期，周期属性较强的领域；复苏节奏一旦明确会导致市场风格切换。

操作上，保持积极态度，组合维持高仓位，市场大幅回调的风险比较有限，因为疫情和贸易摩擦导致的回调是较好的买入时机。

方向上，全年继续看好成长类个股，短期建议重点挖掘基本面边际复苏明显，二季报好转的板块；并观察基本面改善迹象显性化，增加金融和周期的配置。

① 受益于经济复苏的可选消费：家电、食品饮料和社服。

② 成长领域里面前期受外需冲击较大的板块：消费电子、营销、面板和新能源。

③稳增长受益领域继续扩散：建材、机械、化工和地产性价比在上升。

若宏观复苏确定性增强，我们将加大对③以及其他金融周期股的关注，并关注行情可能扩散化，大盘扩散至中盘，供需格局优扩散至次优。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期无应预警说明事项。

§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 | 199,916,240.00 | 92.72 |
| | 其中：股票 | 199,916,240.00 | 92.72 |
| 2 | 固定收益投资 | 2,527,529.20 | 1.17 |
| | 其中：债券 | 2,527,529.20 | 1.17 |
| | 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 | 11,882,707.94 | 5.51 |
| 7 | 其他各项资产 | 1,290,582.73 | 0.60 |
| 8 | 合计 | 215,617,059.87 | 100.00 |

注：其他资产包括：存出保证金、应收利息、应收证券清算款、应收申购款、待摊费用、其他应收款。

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 | - | - |
| C | 制造业 | 159,574,444.83 | 75.71 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 12,766.32 | 0.01 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 2,466,800.00 | 1.17 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 11,997,339.01 | 5.69 |
| J | 金融业 | 8,886,000.00 | 4.22 |
| K | 房地产业 | 9,024,991.84 | 4.28 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 5,259,632.00 | 2.50 |
| 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 | 2,694,266.00 | 1.28 |
| | 合计 | 199,916,240.00 | 94.85 |

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 | 603338 | 浙江鼎力 | 140,000 | 10,607,800.00 | 5.03 |
| 2 | 603456 | 九洲药业 | 379,910 | 10,295,561.00 | 4.88 |

| | | | | | |
|----|--------|-------|---------|---------------|------|
| 3 | 002371 | 北方华创 | 60,000 | 10,254,600.00 | 4.87 |
| 4 | 000002 | 万 科 A | 345,256 | 9,024,991.84 | 4.28 |
| 5 | 000661 | 长春高新 | 18,600 | 8,096,580.00 | 3.84 |
| 6 | 300124 | 汇川技术 | 206,600 | 7,848,734.00 | 3.72 |
| 7 | 600036 | 招商银行 | 200,000 | 6,744,000.00 | 3.20 |
| 8 | 002475 | 立讯精密 | 129,997 | 6,675,345.95 | 3.17 |
| 9 | 600690 | 海尔智家 | 373,000 | 6,602,100.00 | 3.13 |
| 10 | 600519 | 贵州茅台 | 4,500 | 6,582,960.00 | 3.12 |

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 | 2,337,501.00 | 1.11 |
| | 其中：政策性金融债 | 2,337,501.00 | 1.11 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 190,028.20 | 0.09 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 2,527,529.20 | 1.20 |

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 | 018007 | 国开 1801 | 23,340.00 | 2,337,501.00 | 1.11 |
| 2 | 120004 | 20 华菱 EB | 1,075.00 | 108,381.50 | 0.05 |
| 3 | 128084 | 木森转债 | 470.00 | 57,542.10 | 0.03 |
| 4 | 128100 | 搜特转债 | 260.00 | 24,104.60 | 0.01 |

注：本基金本报告期末仅持有4只债券。

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。

5.11 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 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 | 73,710.98 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,120,661.80 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 76,863.52 |
| 5 | 应收申购款 | 19,346.43 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,290,582.73 |

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 | 128084 | 木森转债 | 57,542.10 | 0.03 |

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

| | |
|--------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 235,580,185.16 |
| 报告期基金总申购份额 | 599,734.77 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 30,128,585.31 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |

| | |
|-------------|----------------|
| 本报告期末基金份额总额 | 206,051,334.62 |
|-------------|----------------|

§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、中国证监会批准金鹰产业整合灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰产业整合灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰产业整合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

二〇二〇年七月十八日