

# 金鹰产业整合灵活配置混合型证券投资基金

## 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 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：二〇二〇年十月二十七日

## §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 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 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	116,096,948.62 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	55,416,773.11
2.本期利润	36,486,955.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.2619
4.期末基金资产净值	143,747,240.85
5.期末基金份额净值	1.238

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	21.02%	1.68%	5.88%	0.96%	15.14%	0.72%
过去六个月	51.90%	1.48%	13.80%	0.79%	38.10%	0.69%
过去一年	65.07%	1.58%	13.74%	0.82%	51.33%	0.76%
过去三年	65.07%	1.53%	19.82%	0.79%	45.25%	0.74%
过去五年	31.56%	1.35%	37.44%	0.77%	-5.88%	0.58%
自基金合同生效起至今	23.80%	1.32%	4.86%	0.90%	18.94%	0.42%

### 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 9 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

受到疫情阶段性缓和，叠加上全球央行逆周期政策作用下，国内外经济以及风险偏好在三季度均出现一定程度的改善。三季度 A 股的表现也从上半年的弱周期防守风格明显切换至顺周期进攻性逻辑，表现比较突出的行业主要集中在受

益于疫情后盈利修复的各个领域，比如可选消费中的白酒、家电和社服等；周期领域中的机械、化工和建材；成长中的消费电子以及新能源等领域，整体与我们上季度末的判断较为一致。

我们按照原来的计划，也比较及时切换到了相关顺周期领域，譬如白酒、营销、机械、化工和建材，减持医药和食品等必选消费品，计算机等偏弱周期品种，以及地产等偏逆周期个股。

#### 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 1.238 元，本报告期份额净值增长率为 21.02%，同期业绩比较基准收益率为 5.88%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

疫情对经济冲击最剧烈的阶段已经过去，四季度全球经济将步入回暖阶段，宏观政策维稳态度未变，国内基建地产投资有望改善，流动性和社融维持平稳，有别于三季度，风险偏好边际改善概率加大，宏观面继续对股市友好，年底大概率将完成一轮估值切换，对市场积极观点维持不变。

盈利复苏延续，在流动性进一步放松概率微弱的情况下，资金继续追逐盈利改善趋势明确的行业，继续推荐疫情后盈利改善更明显的板块，并密切关注四季度几个重要的变量可能带来超跌品种反弹，并推动行情扩散化。

四个变量可能改善市场风险偏好，我们将密切关注变化并提出相应应对策略：①11 月份前后疫苗三期数据披露；②美国大选落地；③10 月底五中全会及十四五规划；④四季度美股季节性牛市。

大选结束均有利于风偏提升，特朗普连任，有利于中期全球风险资产泡沫化延续，相对利好科技板块；拜登上台，相对利好新能源，同时对于低端出口领域较为友好。

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，维持对高估值品种的适度警惕，精选估值合理的顺周期个股，同时密切关注上述变量把握行业扩散的配置机会。

方向上，短期建议重点挖掘估值合理且基本面边际复苏明显，三季报好转的板块，继续关注顺周期板块如大金融，及家电家装、汽车、机械、化工、建材、面板、消费电子、白酒、社服等顺周期领域中在估值安全的情况下也建议积极配

置。

①十四五规划及大选前后关注高景气成长股反弹机会：新能源、电子和计算机。

②若疫苗三期临床顺利，可关注线下消费：航空、机场、酒店、零售和疫苗。

#### 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	135,817,048.88	92.57
	其中：股票	135,817,048.88	92.57
2	固定收益投资	8,431,975.70	5.75
	其中：债券	8,431,975.70	5.75
	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	1,691,332.48	1.15
7	其他各项资产	770,099.92	0.52
8	合计	146,710,456.98	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	97,205,418.69	67.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	12,757.68	0.01
F	批发和零售业	24,047.03	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	4,249,424.64	2.96
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,090,736.44	4.93
J	金融业	14,470,738.00	10.07
K	房地产业	3,655,000.00	2.54
L	租赁和商务服务业	4,842,000.00	3.37
M	科学研究和技术服务业	2,244,190.18	1.56
N	水利、环境和公共设施管理业	8,044.02	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	2,014,692.20	1.40
S	综合	-	-
	合计	135,817,048.88	94.48

### 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	600690	海尔智家	290,000	6,327,800.00	4.40
2	603338	浙江鼎力	60,000	5,949,000.00	4.14
3	600519	贵州茅台	3,500	5,839,750.00	4.06
4	002241	歌尔股份	130,000	5,255,900.00	3.66
5	300124	汇川技术	90,000	5,211,000.00	3.63

6	603369	今世缘	115,000	5,108,300.00	3.55
7	601318	中国平安	66,800	5,094,168.00	3.54
8	002371	北方华创	32,000	5,089,920.00	3.54
9	600036	招商银行	138,000	4,968,000.00	3.46
10	002027	分众传媒	600,000	4,842,000.00	3.37

#### 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	8,288,450.00	5.77
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	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	143,525.70	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,431,975.70	5.87

#### 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	019627	20 国债 01	70,000.00	6,993,000.00	4.86
2	019640	20 国债 10	13,000.00	1,295,450.00	0.90
3	120004	20 华菱 EB	1,075.00	116,766.50	0.08
4	128100	搜特转债	260.00	26,759.20	0.02

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	81,818.05
2	应收证券清算款	471,352.64
3	应收股利	-
4	应收利息	121,360.08
5	应收申购款	95,569.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	770,099.92
---	----	------------

**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	128100	搜特转债	26,759.20	0.02

**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	206,051,334.62
报告期基金总申购份额	16,582,945.88
减：报告期基金总赎回份额	106,537,331.88
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	116,096,948.62

**§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

二〇二〇年十月二十七日