

# 金鹰产业整合灵活配置混合型证券投资基金

## 2016 年第 3 季度报告

2016 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：二〇一六年十月二十五日

## § 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 2016 年 10 月 24 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 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	822,242,277.92 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	本基金业绩比较基准：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
	(2016 年 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-9,710,811.39
2. 本期利润	11,828,736.30
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0142
4. 期末基金资产净值	657,714,818.16
5. 期末基金份额净值	0.800

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；

#### 3.2 基金净值表现

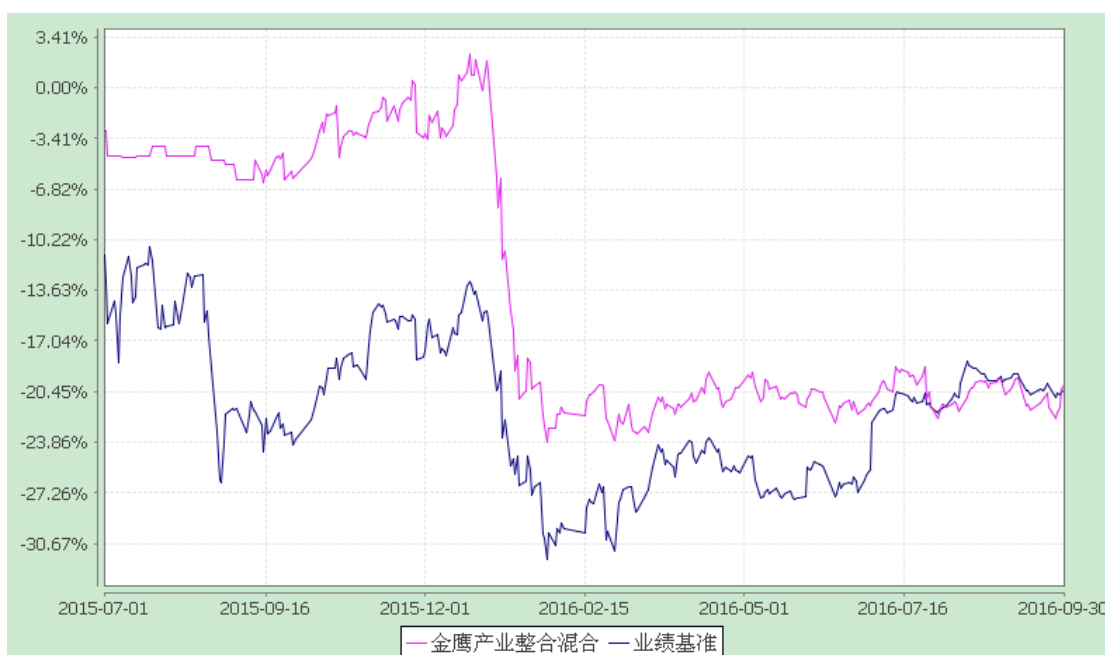
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	1.78%	0.73%	2.82%	0.48%	-1.04%	0.25%

### 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 2016 年 9 月 30 日)



注：1、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；

2、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		
王喆	权益投资部总监、基金经理	2015-06-16	-	17	王喆先生，工商管理硕士，证券从业经历 17 年。历任沈阳商品交易所分析员、宏源研究发展中心高级行业研究员、宏源证券资产管理部高级投资经理。2010 年加入广州证券，担任投资管理部助理投资总监、广州证券红棉 1 号投资主办等职。2014 年 11 月加入金鹰基金管理有限公司，现任权益投资部总监、金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金、金鹰成份股优选证券投资基金、金鹰技术领先灵活配置混合型证券投资基金、金鹰民族新兴混合型证券投资基金及金鹰改革红利混合型证券投资基金基金经理。
于利强	研究部总监、基金经理	2015-06-16	-	7	于利强先生，复旦大学金融学学士，证券从业经历 7 年。历任安永华明会计师事务所审计师，华禾投资管理有限公司风险投资经理，2009 年加入银华基金管理有限公司，历任旅游、地产、中小盘行业研究员和银华中小盘基金经理助理。2015 年 1 月加入金鹰基金管理有限公司，现任研究部总监。现任金鹰中小盘精选证券投资基金、金鹰元丰保本混合型证券投资基金、金鹰元安保本混合型证券投资基金、金鹰产业整合混合型证券投资基金及金鹰改革红利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合规守信情况的说明

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

回顾 2016 年 3 季度，在货币政策刺激和人民币贬值预期下，房地产销售持续放量，一二线城市房价迭创新高，同时政府借助 PPP 项目发力基建，投资拉动 3 季度经济增速企稳；工业生产改善，3 季度发电量同比出现较快增长，商品价格触底反弹，PMI 重回临界点之上，企业盈利有所恢复；消费整体平稳，结构性消费升级导致必需品占比降低，文化、娱乐和旅游服务类消费需求较为强劲。出口在 3 季度有所好转，但整体仍然偏弱。

3 季度上证、深证分别上涨了 2.56%和 0.74%；创业板和中小板出现下跌，分别下跌 3.5%和 1.58%。显示出市场风险偏好下降，低估值蓝筹股相对收益较好。

本基金保持了中性仓位，重点配置医药、消费、轻工等中低估值行业。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，基金份额净值为 0.800 元，本报告期份额净值增长率为 1.78%，同期业绩比较基准收益率为 2.82%。

#### 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 4 季度，随着美国经济复苏，美联储年内加息可能落地，人民币贬值压力已经开始显现。国内资产价格泡沫高企，倒逼央行收缩信贷、降低金融和企业杠杆率，难以看到货币政策进一步宽松。但同时，经济长期趋势下行大背景下，央行也难以收紧货币政策。

尽管短期受益于基建投资发力和前期地产投资恢复，4 季度经济增速无忧，但重点城市密集出台了严厉限购政策，房地产市场有出现拐点的风险，将抑制地产投资需求，中期经济下行压力加大。宏观经济中长期增长压力犹在，监管趋严基调不变，风险偏好缺乏上行的基础。

4 季度整体上本基金仍将维持中性偏低仓位，配置上将积极挖掘稳定增长的细分行业，如食品、医药和消费行业。

#### 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	480,865,970.15	72.77
	其中：股票	480,865,970.15	72.77
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-

	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	166,124,359.83	25.14
7	其他各项资产	13,789,756.59	2.09
8	合计	660,780,086.57	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	54,196,215.70	8.24
B	采矿业	-	-
C	制造业	250,510,983.08	38.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	20,092,035.48	3.05
E	建筑业	21,239.63	0.00
F	批发和零售业	41,798,877.12	6.36
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	26,103,006.54	3.97
J	金融业	-	-
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	44,594,634.00	6.78
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	43,548,978.60	6.62
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	480,865,970.15	73.11

### 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	600419	天润乳业	882,485	61,941,622.15	9.42
2	300404	博济医药	1,090,600	44,594,634.00	6.78
3	300347	泰格医药	1,356,666	43,548,978.60	6.62
4	002221	东华能源	2,764,476	41,798,877.12	6.36
5	300106	西部牧业	1,899,460	32,974,625.60	5.01
6	300128	锦富新材	2,072,197	30,896,457.27	4.70
7	002410	广联达	1,609,200	25,248,348.00	3.84
8	002701	奥瑞金	2,282,406	22,869,708.12	3.48
9	300338	开元仪器	948,400	21,452,808.00	3.26
10	601636	旗滨集团	5,648,068	20,954,332.28	3.19

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未投资股指期货。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

#### 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	1,460,384.17
2	应收证券清算款	12,285,161.20
3	应收股利	-
4	应收利息	40,801.08
5	应收申购款	3,410.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,789,756.59

##### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

##### 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	占基金资产净	流通受限情
----	------	------	---------	--------	-------

			公允价值(元)	值比例(%)	况说明
1	600021	上海电力	20,092,035.48	3.05	重大事项
2	603986	兆易创新	201,640.01	0.03	新股待上市
3	300526	中潜股份	90,095.04	0.01	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

本报告期期初基金份额总额	844,403,306.05
报告期基金总申购份额	1,871,005.14
减：报告期基金总赎回份额	24,032,033.27
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	822,242,277.92

## § 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

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。
- 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、半年度报告、更新的招募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  
二〇一六年十月二十五日