

金鹰灵活配置混合型证券投资基金

2022 年第 2 季度报告

2022 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：二〇二二年七月二十一日

§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 2022 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 2022 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	255,789,325.19 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	97,384,277.80 份	158,405,047.39 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 (2022 年 4 月 1 日-2022 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	-2,590,890.45	-4,542,493.01
2.本期利润	2,791,314.15	6,378,253.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0244	0.0311
4.期末基金资产净值	164,671,612.99	247,843,928.40
5.期末基金份额净值	1.6909	1.5646

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、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	2.64%	0.37%	3.79%	0.71%	-1.15%	-0.34%
过去六个月	-2.24%	0.37%	-3.52%	0.72%	1.28%	-0.35%
过去一年	2.56%	0.33%	-4.50%	0.62%	7.06%	-0.29%
过去三年	38.89%	0.35%	17.40%	0.63%	21.49%	-0.28%
过去五年	62.40%	0.34%	27.60%	0.63%	34.80%	-0.29%
自基金合同生效起至今	77.49%	0.31%	21.21%	0.73%	56.28%	-0.42%

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	2.60%	0.37%	3.79%	0.71%	-1.19%	-0.34%
过去六个月	-2.32%	0.37%	-3.52%	0.72%	1.20%	-0.35%
过去一年	2.40%	0.33%	-4.50%	0.62%	6.90%	-0.29%
过去三年	37.44%	0.35%	17.40%	0.63%	20.04%	-0.28%
过去五年	58.02%	0.34%	27.60%	0.63%	30.42%	-0.29%
自基金合同生效起	62.55%	0.30%	21.21%	0.73%	41.34%	-0.43%

至今						
----	--	--	--	--	--	--

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 2022 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、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%。

3、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	2018-04-03	-	11	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

	权益 投资 部副 总经 理				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《证券投资基金经营机构董事、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内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

在俄乌战争和疫情共同影响下，上半年 A 股大幅波动，我们在年初构建组合的时候对持仓个股的波动率均做出了基准情景下的测算，但遇到今年市场极端的变化，组合最后的波动均大幅超过了我们先前的预期。虽然我们坚定认为无论疫情还是上游涨价的影响过去后，组合的绝大多数持仓都会反弹到新高，但我们不得不在这个过程中去提高我们交易的频率，尽量规避短期可能受损较为严重的个股。

在面临复杂的外生变量冲击的情况下，临近季报期我们在 4 月份减持了持仓当中受到上游涨价冲击、供应链受到影响以及下游需求收缩共振影响的品种，这主要集中在成长和制造领域，也有部分消费领域，比如汽车零部件、新能源车、半导体设备以及调味品等品种；同时增持了一季报好、上游压力小、业绩确定性相对较强的品种，包括酒、光伏设备和材料、医药、养殖和出行链。

随着疫情影响逐渐减少，叠加上地产和汽车等一系列稳增长政策落实，5 月份组合减持了持仓中的锂和养殖等持仓，增加了军工、风电、汽配和新能源车的配置，并且将地产的持仓逐步转移至家居和消费建材等地产链，并增加了券商股的配置。

6 月份以来，随着疫情复苏逐步确定，组合进一步增持了零售、券商和新能源车的持仓，截止到年中阶段，本组合的分散度得到了比较明显的提高，消费持仓比重相对过去一年较高。

虽然我们年初对今年经济乐观的看法，导致进攻性组合在调整过程当中波动较大，但我们依然坚信外生性变量对个股的冲击是阶段性的，一个足够优秀的公司的价值本质上并不取决于疫情和阶段性原材料价格的涨跌，只要公司所处的产业景气边际改善的空间足够大，公司行业格局商业模式足够好，在排除了可能发生的业绩雷以后，我们会坚定持有。

反思二季度组合的操作确实存在较多不如意之处，起码是过去五年以来最多的，比如在市场大幅波动的情况下我们减持了一系列持仓相对较重、流动性较弱的几个中小市值个股（基于疫情和原料涨价的极端不确定性），我们希望在风险消除后再增持，但随着疫情的缓解，这些品种反弹时点以及幅度都明显超过了我们的预期，个别品种底部起来涨幅达到了 180%。

在疫情和战争面前，我们原本可以依靠的宏观研究分析框架阶段性失灵了，在极端不确定性下我们时刻面临着控制回撤以及追求高收益这样的权衡当中，这对于投资人和持有人都是一种比较严峻的考验。

随着疫情得到有效控制以及稳增长政策逐步落实，我们认为部分上市公司盈利大概率已经出现了未来两年的绝对底部。经过过去两个月的估值修复阶段，下一阶段市场的关注点将回到中报超预期的品种上，市场回归基本面将会体现在市场风格的变化上。具体关注的行业主要包括：

①稳增长相关受益产业链，比如白酒、家电、家居、建材，密切关注设备和化工材料的左侧机会。

②受益于疫情恢复的部分广义可选消费相关领域：白酒、免税、医疗服务、医美、出行服务链条（酒店、景区和机场）。

③成长板块方面，短期估值修复阶段性结束，后期将趋于分化，下一阶段相对较强的或将集中在二季报相较于一季报有明显改善的高性价比品种。根据产业政策以及上游原材料价格的预期变化，决定光伏、军工、风电、锂电和汽配等领域的配比。

④价值领域关注券商和保险。

下半年国内经济进入恢复期，海外美国进入加息周期，大宗商品价格周期进入回落阶段，在经济温和复苏的大环境下，上游涨价有望在下半年温和转嫁至下游，推动阶段性经济复苏以及通胀预期的上升，利率下一阶段易上难下；国内宽货币+宽信用组合，收益率曲线趋于陡峭化。

本组合将延续打新增厚策略，权益方面主要维持底仓分散+打新增厚原则，力求在保证底仓足额且组合波动率可控的基础上，争取尽可能获得稳定的低风险收益。我们将把组合久期维持在 1.2 年附近，并维持 AAA 高资质信用债的底仓配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，A 类基金份额净值为 1.6909 元，本报告期份额净值增长率为 2.64%，同期业绩比较基准增长率为 3.79%；C 类基金份额净值为 1.5646 元，本报告期份额净值增长率为 2.60%，同期业绩比较基准增长率为 3.79%。

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	103,474,086.19	19.59
	其中：股票	103,474,086.19	19.59
2	固定收益投资	404,665,181.84	76.62
	其中：债券	404,665,181.84	76.62
	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	5,283,268.32	1.00
7	其他各项资产	14,698,937.33	2.78
8	合计	528,121,473.68	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	2,423,897.00	0.59
B	采矿业	621,830.22	0.15

C	制造业	74,438,839.72	18.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,409,534.75	0.34
F	批发和零售业	2,875,786.18	0.70
G	交通运输、仓储和邮政业	662,103.40	0.16
H	住宿和餐饮业	1,331,857.44	0.32
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,573,161.60	0.87
J	金融业	10,427,276.99	2.53
K	房地产业	1,317,840.00	0.32
L	租赁和商务服务业	2,640,600.45	0.64
M	科学研究和技术服务业	1,655,665.02	0.40
N	水利、环境和公共设施管理业	45,292.64	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	36,790.88	0.01
R	文化、体育和娱乐业	13,609.90	0.00
S	综合	-	-
	合计	103,474,086.19	25.08

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	600519	贵州茅台	2,700	5,521,500.00	1.34
2	600690	海尔智家	120,600	3,311,676.00	0.80
3	000568	泸州老窖	13,000	3,205,020.00	0.78
4	600809	山西汾酒	8,400	2,728,320.00	0.66
5	600036	招商银行	64,000	2,700,800.00	0.65
6	603369	今世缘	47,600	2,427,600.00	0.59

7	600309	万华化学	22,100	2,143,479.00	0.52
8	603456	九洲药业	41,400	2,140,380.00	0.52
9	002180	纳思达	42,072	2,129,684.64	0.52
10	603392	万泰生物	13,030	2,023,559.00	0.49

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	23,933,827.54	5.80
2	央行票据	-	-
3	金融债券	286,888,101.93	69.55
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	40,640,907.40	9.85
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	52,473,561.65	12.72
7	可转债（可交换债）	728,783.32	0.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	404,665,181.84	98.10

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	101801227	18 京国资 MTN004	300,000.00	31,558,323.29	7.65
2	149673	21 国信 10	300,000.00	30,927,491.51	7.50
3	188558	21 光证 G6	300,000.00	30,922,688.22	7.50
4	163092	20 安信 G1	300,000.00	30,575,112.33	7.41
5	2128048	21 民生银行 02	300,000.00	30,556,107.95	7.41

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

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国信证券股份有限公司因未按规定履行客户身份识别义务、与身份不明的客户进行交易等未依法履行其他职责的行为，于 2022 年 2 月 22 日被中国人民银行深圳市中心支行公开处罚，罚款人民币 105 万元。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光大证券股份有限公司因重大合同披露不及时、重大诉讼事项进展披露不及时等未及时披露公司重大事项的行为，于 2022 年 3 月 1 日被上海证券交易所予以通报批评；因重大合同披露不及时，

重大事件进展披露不及时,重大交易披露不完整等业绩预测结果不准确或不及时,未及时披露公司重大事项等未依法履行其他职责的行为,于 2022 年 1 月 8 日被中国证券监督管理委员会上海监管局采取出具警示函的监管措施。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民生银行股份有限公司因监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送存在违法违规等未依法履行其他职责的行为,于 2022 年 3 月 25 日被中国银行保险监督管理委员会公开处罚,罚款 490 万元;因违规为房地产企业缴纳土地出让金提供融资,未依法履行其他职责等行为,于 2021 年 7 月 16 日被中国银行保险监督管理委员会公开处罚,罚款 11450 万元。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华安证券股份有限公司因不同资产管理计划账户间存在违规交易、债券投资风险管控不完善等未依法履行其他职责的行为,于 2021 年 11 月 12 日被中国证券监督管理委员会安徽监管局责令改正。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

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	41,681.19
2	应收证券清算款	14,547,844.54
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	109,411.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,698,937.33

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	188,933.40	0.05

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	154,336,140.30	236,591,774.59
报告期期间基金总申购份额	2,793,742.81	1,240,853.36
减：报告期期间基金总赎回份额	59,745,605.31	79,427,580.56
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	97,384,277.80	158,405,047.39

§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 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2022年4月19日至2022年6月28日	72,225,321.54	0.00	25,000,000.00	47,225,321.54	18.46%

产品特有风险

本基金在报告期内，存在报告期间单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情形，可能会存在以下风险：

- 1) 基金净值大幅波动的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券，可能造成证券价格波动，导致本基金的收益水平发生波动。同时，因巨额赎回、份额净值小数保留位数与方式、管理费及托管费等费用计提等原因，可能会导致基金份额净值出现大幅波动；
- 2) 巨额赎回的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能触发本基金巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额；
- 3) 流动性风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致本基金的流动性风险；
- 4) 基金提前终止、转型或与其他基金合并的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，可能导致本基金面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。
- 5) 基金规模过小导致的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形。
- 6) 份额占比较高的投资者申购申请被拒绝的风险：当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金总份额的50%时，本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金总份额50%的情况下，该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的50%，该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。

9.2 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。

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
二〇二二年七月二十一日