

# 金鷹改革紅利靈活配置混合型證券投資基金

# 2018年半年度報告摘要

**2018年6月30日**  
基金管理人：金鷹基金管理有限公司  
基金託管人：上海浦东發展銀行股份有限公司  
報告送出日期：二〇一八年八月二十五日

**1.1 重要提示**  
1.1.1 重要提示  
基金管理人、董事會、董事保證本報告所載資料不存在虛假記載、误导性陈述或重大遗漏，并对其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶的法定責任。本半年度報告已經三分之二以上獨立董事簽字同意，并由董事長簽發。

基金託管人上海浦东發展銀行股份有限公司根據本基金合同規定，于**2018年8月24日**復核了本報告中的財務指標、淨值表現、利潤分配情況、財務會計報告、投資組合報告等內容，保證復核內容不存在虛假記載、误导性陈述或重大遗漏。

基金管理人承諾以誠實信用、勤勉盡責的原則管理和運用基金資產，但不保證基金一定盈利。  
投資的過往業績並不代表其未來表現。投資有風險，投資者在作出投資決策前應仔細閱讀本基金的招募說明書及基金更新。

本半年度報告摘要摘自半年度報告正文，投資者欲了解詳細內容，應閱讀半年度報告正文。  
本報告中財務資料未經审计。

本報告自**2018年1月1日**起至**6月30日**止。

## 2 基金簡介

### 2.1 基金基本情况

基金名稱	金鷹改革紅利靈活配置混合型證券投資基金
基金簡稱	金鷹改革
基金代碼	001901
基金縮寫	金鷹改革
基金管理人	金鷹基金管理有限公司
基金託管人	上海浦东發展銀行股份有限公司
基金合同生效日期	2015年12月25日
基金管理人地址	上海浦東新區陸家嘴世紀大道168號金鷹大廈10樓
基金託管人地址	上海浦東新區陸家嘴世紀大道168號金鷹大廈10樓
基金銷售機構	金鷹改革

### 2.2 基金產品說明

基金名稱：金鷹改革紅利靈活配置混合型證券投資基金  
基金簡稱：金鷹改革  
基金代碼：001901  
基金縮寫：金鷹改革

### 2.3 基金管理人和基金託管人

姓名	職務	姓名	職務
基金管理人	基金經理	基金託管人	基金託管人
基金經理	劉宇	基金託管人	劉宇
基金副經理	張宇	基金託管人	張宇
基金副經理	張宇	基金託管人	張宇
基金副經理	張宇	基金託管人	張宇

### 2.4 信息披露方式

基金管理人、基金託管人、基金銷售機構的網址：<http://www.gfund.com>

### 3 主要財務指標和基金淨值表現

#### 3.1 主要會計數據和財務指標

金額單位：人民幣元

項目	2018年1-6月	2017年1-6月	2018年1-6月	2017年1-6月
本期已實現收益	2,381,309.33	-12,822,812.17	-	-
本期淨收益	-1,030.00	-1,030.00	-	-
本期淨收益占淨資產比例	-0.00%	-0.00%	-	-
本期加權平均淨資產	94,000,000.00	94,000,000.00	-	-
本期淨收益加權平均淨資產	0.00%	0.00%	-	-

#### 3.2 基金淨值表現

##### 3.2.1 基金份額淨增長率及其與同期業績比較基準收益率的比較

項目	2018年1-6月	2017年1-6月	2018年1-6月	2017年1-6月
基金份額淨增長率	-1.03%	-1.03%	-4.37%	1.77%
同期業績比較基準收益率	-1.03%	-1.03%	-1.03%	-1.03%
基金份額淨增長率與同期業績比較基準收益率差	0.00%	0.00%	-3.34%	2.80%

注：1. 本基金業績比較基準為：沪深300指數收益率×60%+中證全債指數收益率×40%。

##### 3.2.2 自基金合同生效以來基金份額累計淨增長率變動及其與同期業績比較基準收益率變動的比較

份額累計淨增長率與業績比較基準收益率歷史走勢對比圖  
(2015年12月2日至2018年6月30日)



注：1. 本基金合同于**2015年12月2日**生效。

2. 本報告期末，本基金各項投資比例符合基金合同規定。

3. 本基金業績比較基準為：沪深300指數收益率×60%+中證全債指數收益率×40%。

#### 4 管理人報告

##### 4.1 基金管理人及基金經理情況

##### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的情況

金鷹基金管理有限公司經中國證監會證監字[2002]97號文批准，于**2002年12月25日**成立，總部設在廣州，目前註冊資本**5.102億元**人民幣。2014年12月公司獲得特定客戶資產管理計劃資格。2013年7月設立全资子公司廣州金鷹資產管理有限公司。近年來，公司秉承“以人為本、互信合作、創新謀變、挑戰超越”的核心理念，始終追求以更高的標準為投資者提供專業、貼心的財富管理服務，獲得了越來越多投資者的認可。

截至**2018年6月30日**，公司下設**17**個一級職能部門及北京、廣州、上海、深圳、成都共**5**個分公司，旗下公募基金**42**只，管理資產規模**476.38億元**。

##### 4.1.2 基金經理(或基金經理小組)及基金經理助理的簡介

姓名	職稱	本基金的投資經理職務	任期起始日期	任期
----	----	------------	--------	----

注：1. 任期日期和離任日期指公司公告聘任或解聘日期；  
2. 證券從業的含義遵循行業協會《證券從業人員資格管理辦法》的相關規定。

##### 4.2 管理人对报告期内本基金運作遵規守信情況的說明

本報告期內，基金管理人嚴格遵守《證券投資基金法》等有關法律法規及基金合同、基金招募說明書等有關基金法律文件的規定，本著誠實信用、勤勉盡責的原則管理和運用基金資產，在嚴格控制風險的基礎上，為基金份額持有人謀求最大利益。本報告期內，基金運作合法合規，無出現重大違法違規或違反基金合同的行為，無損害基金份額持有人利益的行為。

##### 4.3 管理人对报告期内公平交易情況的專項說明

##### 4.3.1 公平交易制度的執行情況

本報告期內，公司嚴格執行證監會《證券投資基金管理公司公平交易管理指導意見》和公司內部公平交易制度，各投資組合按投資管理制度和流程獨立決策，並在獲得投資信息、投資建議和實施投資決策方面享有公平的機會。公司通過完善交易範圍內各類交易的公平交易執行制度，嚴格的流程控制、持續的技術改進，確保公平交易原則的實現。同時通過投資交易系統中的公平交易功能執行交易，以尽可能確保公平對待各投資組合。

報告期，公司對連續四個季度期間內、不同時間窗下(日內、3日內、5日內)公司管理的不同投資組合間向交易的交易价差進行分析，未發現違反公平交易制度的異常行為。

##### 4.3.2 異常交易行為的專項說明

本報告期內，公司旗下所有投資組合參與的交易所公開竞价交易中，未出現同日反向交易成交較少的單筆交易量超過該證券當日成交量5%的情況。

本報告期內，未發現本基金有可能導致不公平交易和利益輸送的異常交易。

##### 4.4 管理人对报告期内基金投資策略和業績表現的說明

##### 4.4.1 报告期内基金投資策略和運作分析

上半年宏觀經濟表現良好，但也存在明顯的波動。由於春節後的影响，導致三、四數據明顯回落，二季度季初波動因素消失，宏觀經濟復甦增長，但是由於受到金融監管政策的影响，金融數據表現不佳，社會融資總額持續大幅回落，導致市場對未來經濟增長預期出現明顯分歧。同時中美貿易爭端再度升級，信用違約事件連續出現等事件，對風險偏好構成較大沖擊，二季度市場整體出現大幅調整。

上半年上證綜指下跌**13.9%**，上證50下跌**13.3%**，創業板綜指下跌**11.92%**，呈現整體回落的态势。

上半年，在宏觀經濟平穩、流動性边际改善、信用收縮的環境下，我們以企業盈利增長及估值為主線，重點配置了景氣度明顯上行、盈利大幅提升的周期型行業，如航空和鋼鐵等板塊。對市場可能出現的系統性風險估計不重。導致在市場對未來宏觀經濟前景預期回落，組合出現了較大的調整。同時不斷出現的風險事件也對組合產生巨大沖擊。上半年產品淨值出現大幅的回撤。

**截至2018年6月30日**，基金份額淨值**0.981**，本報告期份額淨值增長率**-13.34%**，同期業績比較基準增長率**-6.18%**。

**4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望**

展望下半年，宏觀政策有改善邊際，緊信用環境有望得到一定程度緩解，因此預計宏觀經濟體仍以平穩為主。同時隨着各類風險事件的化解，下半年市場風險偏好也有望出現回升。因此市場存在估值修復的機會。

在配置上，我們仍堅持以盈利和估值為主線，重點配置業績保持較快增長，且估值較低的板塊。由於供給側改革導致部分周期型行業，如鋼鐵、航空等，失去擴張彈性，盈利的穩定性及持續性明顯下降。當前較低的估值水平下，具有較好的配置價值。

同時在操作上吸取上一年教訓，進行適當調整。在操作中保持倉位的彈性。

##### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事項的說明

本基金管理人按照企業會計準則、中國證監會相關規定和基金合同關於估值的約定，對基金所持有的投資品進行估值。本基金託管人根據法律法規要求履行估值及淨值計算的複核責任。

本基金管理人設有估值委員會，估值委員會由基金估值業務分管領導、督察長、基金事務部負責人、基金會計、合規风控部人員及相關投研人員等組成。在特殊情況下，公司召集估值委員會會議，討論和決策特殊估值事項，估值委員會集體決策，需到會的三分之二估值委員會成員表決通過。估值委員會負責制定和適時修訂基金估值政策和程序，指導和監督整個估值流程，以上所有相關人員具備較高的專業能力和丰富的行業从业經驗，為保證基金估值的客觀獨立，基金經理、投資經理可參與估值原則和方法的討論，但不參與估值原則和方法的最終決策和日常估值的執行，一切以維護基金持有人利益為准則。

本報告期內，參與估值流程各方之間不存在任何重大利益沖突。

本基金管理人已與中國債登記結算有限責任公司及中證數碼有限公司簽署服務協議，由其按約定分別提供銀行間同業市場債券品種的估值數據及交易所交易的債券品種的估值數據，流通受限股票流動性折扣。

##### 4.7 管理人对报告期内基金利潤分配情況的說明

本基金本報告期內未進行利潤分配。

##### 4.8 報告期內管理人对本基金持有數或基金資產淨值預警情況的說明

本報告期內無應當說明的預警事項。

##### 5 託管人報告

##### 5.1 報告期內本基金託管人遵規守信情況說明

本報告期內，上海浦东發展銀行股份有限公司(以下簡稱“本託管人”)在對金鷹改革紅利靈活配置混合型證券投資基金的託管過程中，嚴格遵守《中華人民共和國證券投資基金法》及其他有關法律法規、基金合同、託管協議的規定，不存在損害基金份額持有人利益的行為，完全忠實盡責地履行了基金託管人應盡的義務。

##### 5.2 託管人对报告期内本基金投資運作遵規守信、淨值計算、利潤分配等情況的說明

本報告期內，本託管人依照《中華人民共和國證券投資基金法》及其他有關法律法規、基金合同、託管協議的規定，對金鷹改革紅利靈活配置混合型證券投資基金的投資運作進行了監督，對基金資產淨值的計算、基金份額申購贖回價格的計算以及基金費用開支等方面進行了認真的複核，未發現基金管理人存在損害基金份額持有人利益的行為。該基金本報告期內未進行利潤分配。

##### 5.3 託管人对本半年度報告中財務信息等內容的真實、準確和完整發表意見

本報告期內，由金鷹基金管理有限公司編制本託管人複核的本報告中的財務指標、淨值表現、收益分配情況、財務會計報告(注：財務會計報告中的“金融工具風險及管理”部分不在本託管人複核範圍內)、投資組合報告等內容真實、準確、完整。

##### 6 半年度財務會計報告(未經审计)

##### 6.1 資產負債表

金鷹改革紅利靈活配置混合型證券投資基金  
報告截止日：2018年6月30日

單位：人民幣元

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
----	------------	-------------

資產

現金及現金類等物 7,220,215.29 38,316,641.63

債權投資 620 1,106,242

應收利息 46,540.87 102,227.67

應收股利 98,126.69 176,782.67

其他資產 84,941,801.48 103,716,217.17

負債

短期借款 - 3,801,340.00 21,073,540.00

應付利息 11.28 -

應付股利 19,781.74 31,564.2

其他負債 320,521.13 176,361.94

負債合計 201,194.15 232,466.16

淨資產/所有者权益 84,941,801.48 103,716,217.17

總計 85,763,016.63 104,848,683.33

附註：本報告截止日2018年6月30日，基金份額淨值**0.981**元，基金資產規模**96,575,054.10**份。

##### 6.2 利潤表

會計主體：金鷹改革紅利靈活配置混合型證券投資基金  
本報告期：2018年1月1日至2018年6月30日

單位：人民幣元

項目	2018年1-6月	2017年1-6月
----	-----------	-----------

一、收入

利息收入 15,524.22 138,322.94

股息收入 178,143.58 1,008,640.64

其他收入 33,736.69 38,707.7

合計 227,404.49 1,185,671.34

二、費用

管理費 2,446.5 246,583.2

託管費 112.8 1,700.00

其他費用 1,268,954.16 1,342,582.58

合計 1,271,513.51 2,590,865.78

三、利潤(虧損)總額 125,290.98 -1,405,194.44

四、利潤(虧損)分配

1. 提取法定盈餘公積金 -

2. 提取一般風險準備 -

3. 提取其他綜合收益 -

4. 提取其他 -

5. 提取其他 -

6. 提取其他 -

7. 提取其他 -

8. 提取其他 -

9. 提取其他 -

10. 提取其他 -

11. 提取其他 -

12. 提取其他 -

13. 提取其他 -

14. 提取其他 -

15. 提取其他 -

16. 提取其他 -

17. 提取其他 -

18. 提取其他 -

19. 提取其他 -

20. 提取其他 -

21. 提取其他 -

22. 提取其他 -

23. 提取其他 -

24. 提取其他 -

25. 提取其他 -

26. 提取其他 -

27. 提取其他 -

28. 提取其他 -

29. 提取其他 -

30. 提取其他 -

31. 提取其他 -

32. 提取其他 -

33. 提取其他 -

34. 提取其他 -

35. 提取其他 -

36. 提取其他 -

37. 提取其他 -

38. 提取其他 -

39. 提取其他 -

40. 提取其他 -

41. 提取其他 -

42. 提取其他 -

43. 提取其他 -

44. 提取其他 -

45. 提取其他 -

46. 提取其他 -

47. 提取其他 -

48. 提取其他 -

49. 提取其他 -

50. 提取其他 -

51. 提取其他 -

52. 提取其他 -

53. 提取其他 -

54. 提取其他 -

55. 提取其他 -

56. 提取其他 -

57. 提取其他 -

58. 提取其他 -

59. 提取其他 -

60. 提取其他 -

61. 提取其他 -

62. 提取其他 -

63. 提取其他 -

64. 提取其他 -

65. 提取其他 -

66. 提取其他 -

67. 提取其他 -

68. 提取其他 -

69. 提取其他 -

70. 提取其他 -

71. 提取其他 -

72. 提取其他 -

73. 提取其他 -

74. 提取其他 -

75. 提取其他 -

76. 提取其他 -

77. 提取其他 -