

金鹰产业整合灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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：二〇一五年十月二十七日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事承诺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2015年10月23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。

本报告自2015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9日
报告期末基金份额总额	655,841,912.27份
投资目标	本基金在有效控制投资组合风险并保持良好的流动性的前提下，努力把握宏观经济增长结构调整、产业升级以及产业整合的规律和机遇，精选产业整合相关主题股票，重点投资于已实现整合或具有潜在整合能力的上市公司股票，追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在构建和管理基金的投资组合的过程中，以产业整合行为作为选股逻辑与个股筛选的投资逻辑，深入挖掘受益于产业整合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为：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、较高预期风险品种，其预期风险和收益水平高于货币型基金、低于债券型基金及股票型基金。
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

主要财务指标

报告期
(2015年7月1日-2015年9月30日)

1.本期已实现收益

-9,662,464.70

2.本期利润

-2,692,363.93

3.加权平均基金份额本期利润

-0.011

4.期末基金份额净值

616,867,601.04

5.期末基金份额净值

0.941

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；

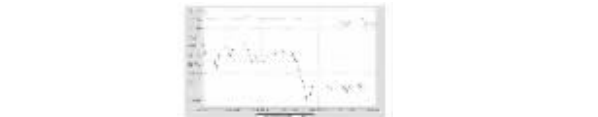
3.2 基金净值表现

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	-3.09%	0.47%	-16.56%	2.00%	13.46%	-1.53%

单位：人民币元

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2015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和国债期货合约后，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。本基金投资于上述组合中权重不低于基金资产净值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资产配置比例进行适当调整。

§4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期间	证券从业年限	说明
王洁	权益投资部总监	2015-06-16	-	16
于刚	研究部总监	2015-06-16	-	6

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公布的《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合同》和本基金契约信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资组合风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。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，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
本报告期内，本基金管理人按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，根据本公司《公平交易制度》的规定，通过规范化的投资、研究和交易流程，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益冲突。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
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。
本报告期内，本基金组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易的情况；与本公司管理的被动型投资组合发生的同日反向交易，未发生过成交较多的单边交易超过该证券当日成交量的5%的情况。

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
本基金成立于6月上旬，正值国务院常务会议明确宏观政策重心由宽货币转向宽财政，结合人民银行资产负债表收缩，以及股票市场IPO、增发和上市公司资本减持等供给因素持续增长，我们判断股票市场的流动性将已趋紧张，因此本基金采取较为谨慎的投资策略，较好的规避了本轮市场调整带来的冲击。作为主动配置型资产，本基金仍以基金持有人创造长期稳定的绝对收益为长期目标，做好收益与风险之间的平衡。

回顾2015年3季度，宏观经济仍维持疲弱态势，固定资产投资延续下滑趋势，除基建投资外，制造业投资和房地产投资低位徘徊，资金来源增速持续低于投资增速；工业企业利润增速持续下滑，整体利润增速下滑，盈利持续恶化，进一步削弱了制造业投资，并对投资收益收入造成一定压力。年初以来股票市场预期转弱，在政策预期悲观和人民币一次性贬值投资等不利因素影响下，3季度权益市场出现大幅度调整，创业板、中小板、上证指数和沪深300分别大幅回落27.14%、26.57%、28.63%和30.34%，系统性风险得到较为充分释放。在9月下旬的股市反弹中，代表新经济增长的创业板表现显著优于其他市场板块。

4.4.2 报告期内基金的投资表现
截至2015年9月30日，基金份额净值为0.941元，本报告期份额净值增长率为-3.09%，同期业绩比较基准收益率为-16.56%。

§5 投资组合报告

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来，人民币一次性贬值后，贬值压力有所缓解，且央行充足的外汇储备和每年稳定的贸易顺差，足以维护人民币汇率中短期稳定，即便年内美元加息，其影响基本已被市场提前消化。宽财政政策背景下，宽货币政策势必得以持续，以提供充裕且廉价资金支持，未来仍存在一定的可能。场外配资清理进入尾声，股票市场流动性趋于平稳，但未见资金趋势性流入机会，进入存量博弈阶段，市场风险偏好大幅下降。我们判断长期政策取向，深入挖掘受益于经济转型升级的企业，以及估值水平相对合理、业绩确定性较强的企业，此外国企改革亦是值得持续关注的话题。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明
本报告期内无应披露的预警事项。

§6 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	132,992,942.06	21.38
2	固定收益投资	132,992,942.06	21.38
3	其中：债券	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	贵金属投资	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	488,726,001.21	78.56
10	其他各项资产	409,466.19	0.07
11	合计	622,138,890.26	100.00

§7 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	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	99,660,534.16	16.16
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	10,305,000.00	1.67
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	23,027,408.09	3.72
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	-	-
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	-	-
合计		132,992,942.06	21.38

§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	300334	朗科科技	1,278,362	33,343,301.16	6.41
2	600873	梅花生物	4,744,500	32,831,940.00	6.32
3	600761	中航光电	3,529,300	17,091,600.00	3.27
4	002229	中航证券	282,300	12,942,400.00	2.49
5	600904	鹏都农牧	578,073	12,446,220.09	2.42
6	300152	盛运股份	242,000	10,568,570.00	2.01
7	600644	乐通电力	1,500,000	10,305,000.00	1.67
8	000563	云南盐化	182,500	3,443,775.00	0.66

§9 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期内本基金未持有债券。

§10 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

本报告期内本基金未持有债券。

§11 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资产支持证券投资明细

本报告期内本基金未持有资产支持证券。

§12 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

本报告期内本基金未持有贵金属。

§13 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

本报告期内本基金未持有权证。

§14 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本报告期内本基金未投资股指期货。

§15 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本报告期内本基金未投资国债期货。

§16 投资组合报告附注

5.1.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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、处罚的情况。

5.1.2 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。

§17 其他资产构成

序号	项目	名称	金额(元)
1	存出保证金		200,000.00
2	应收证券清算款		629,879.93
3	应收利息		477.89
4	应收股利		8,340.72
5	应收申购款		17,791.00
6	其他应收款		-
7	待摊费用		-
8	其他		-
9	合计		886,147.94

§18 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期内本基金未持有处于转股期的可转换债券。

§19 报告期末持有的资产支持证券明细

本报告期内本基金未持有资产支持证券。

§20 报告期末持有的贵金属投资明细

本报告期内本基金未持有贵金属。

§21 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本报告期内本基金未投资股指期货。

§22 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本报告期内本基金未投资国债期货。

§23 投资组合报告附注

5.1.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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、处罚的情况。

5.1.2 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。

§24 其他资产构成

序号	项目	名称	金额(元)
1	存出保证金		200,000.00
2	应收证券清算款		629,879.93
3	应收利息		477.89
4	应收股利		8,340.72
5	应收申购款		17,791.00
6	其他应收款		-
7	待摊费用		-
8	其他		-
9	合计		886,147.94

§25 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期内本基金未持有处于转股期的可转换债券。

§26 报告期末持有的资产支持证券明细

本报告期内本基金未持有资产支持证券。

§27 报告期末持有的贵金属投资明细

本报告期内本基金未持有贵金属。

§28 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本报告期内本基金未投资股指期货。

§29 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本报告期内本基金未投资国债期货。

§30 投资组合报告附注

5.1.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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、处罚的情况。

5.1.2 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。

§31 其他资产构成

序号	项目	名称	金额(元)
1	存出保证金		200,000.00
2	应收证券清算款		629,879.93
3	应收利息		477.89
4	应收股利		8,340.72
5	应收申购款		17,791.00
6	其他应收款		-
7	待摊费用		-
8	其他		-
9	合计		886,147.94

§32 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期内本基金未持有处于转股期的可转换债券。

§33 报告期末持有的资产支持证券明细

本报告期内本基金未持有资产支持证券。

§34 报告期末持有的贵金属投资明细

本报告期内本基金未持有贵金属。

§35 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本报告期内本基金未投资股指期货。

§36 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本报告期内本基金未投资国债期货。

§37 投资组合报告附注

5.1.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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、处罚的情况。

5.1.2 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。

§38 其他资产构成

序号	项目	名称	金额(元)
1	存出保证金		200,000.00
2	应收证券清算款		629,879.93
3	应收利息		477.89
4	应收股利		8,340.72
5	应收申购款		17,791.00
6	其他应收款		-
7	待摊费用		-
8	其他		-
9	合计		886,147.94

§39 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期内本基金未持有处于转股期的可转换债券。

§40 报告期末持有的资产支持证券明细

本报告期内本基金未持有资产支持证券。

§41 报告期末持有的贵金属投资明细

本报告期内本基金未持有贵金属。

§42 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本报告期内本基金未投资股指期货。

§43 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本报告期内本基金未投资国债期货。

§44 投资组合报告附注

5.1.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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、处罚的情况。

5.1.2 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。

§45 其他资产构成

序号	项目	名称	金额(元)
1	存出保证金		200,000.00
2	应收证券清算款		629,879.93
3	应收利息		477.89
4	应收股利		8,340.72
5	应收申购款		17,791.00
6	其他应收款		-
7	待摊费用		-
8	其他		-
9	合计		886,147.94

§46 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期内本基金未持有处于转股期的可转换债券。

§47 报告期末持有的资产支持证券明细

本报告期内本基金未持有资产支持证券。

§48 报告期末持有的贵金属投资明细

本报告期内本基金未持有贵金属。

§49 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本报告期内本基金未投资股指期货。

§50 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本报告期内本基金未投资国债期货。

§51 投资组合报告附注

5.1.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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、处罚的情况。

5.1.2 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。

§52 其他资产构成

序号	项目	名称	金额(元)
1	存出保证金		200,000.00
2	应收证券清算款		629,879.93
3	应收利息		477.89
4	应收股利		8,340.72
5	应收申购款		17,791.00
6	其他应收款		-
7	待摊费用		-
8	其他		-
9	合计		886,147.94

§53 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期内本基金未持有处于转股期的可转换债券。</