

金鹰红利价值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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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 | 金鹰红利价值混合 |
| 基金主代码 | 210002 |
| 交易代码 | 210002 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008 年 12 月 4 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 172,718,539.64 份 |
| 投资目标 | 本基金通过对分红能力良好且长期投资价值突出的优质股票投资，为基金资产获取稳定的当期收益和长期增值。 |
| 投资策略 | 本基金采取积极主动式投资管理，通过积极的资产配置策略，深入研究、调研基础上的主动性证券选择和市场时机选择，在合理控制投资风险的前提下，最大限度地获取投资收益。本基金主要投资于分红能力良好且长期价值突出的优质企业，股票资产占基金资产净值比例为 30%— |

| | |
|--------|--|
| | 80%；现金、债券资产、其他资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产净值的比例为 20%—70%，其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；权证投资占基金资产净值的比例不超过 3%。 |
| 业绩比较基准 | 中证红利指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。 |
| 风险收益特征 | 本基金风险收益特征从长期来看，其风险与预期收益高于债券型基金，低于股票型基金。 |
| 基金管理人 | 金鹰基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 |

§ 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 | 5,076,022.57 |
| 2. 本期利润 | 4,687,429.70 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0274 |
| 4. 期末基金资产净值 | 210,288,941.01 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.2175 |

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，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所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 | 2.27% | 0.28% | 4.14% | 0.49% | -1.87% | -0.21% |

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

金鹰红利价值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
(2008 年 12 月 4 日至 2016 年 9 月 30 日)



注：1、截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同规定的各项比例，股票资产占基金资产比例为30%—80%；现金、债券资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为20%—70%。2、本基金的业绩比较基准为：中证红利指数收益率×60%+上证国债指数收益率×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 | 2015-01-15 | - | 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。 |

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、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

三季度，在房地产市场带动下，宏观经济保持稳定，上市公司整体盈利继续改善。其中传统产业改善相对明显。

三季度 A 股市场整体呈现窄幅震荡的趋势，资金博弈的特征十分明显。三季度指数波动明显收窄，市场以结构性机会为主。三季度上证综指小幅上涨 2.56%，最大波幅仅 218 点；创业板综指小幅下跌 3.5%，最大波幅仅为 233 点。

三季度我们整体采取了防御性的投资策略，保持较低的股票持仓比例，同时增加了债券的配置。由于整体策略偏重防御，也未能有效把握市场中的结构性机会。三季度组合表现不佳，组合收益落后于市场。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止 2016 年 9 月 30 日，基金份额净值为 1.2175 元，本报告期份额净值增长率为 2.27%，比较基准增长率为 4.14%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在积极的财政政策和稳健的货币政策下，四季度宏观经济整体仍会维持稳定，但在新一轮地产调控政策下，明年宏观经济面临较大的下行压力。同时美元加息日益临近，人民币面临贬值压力。货币政策宽松的空间十分有限，并存在阶段性波动的风险。

三季度以来 A 股市场波动性明显下降，对场外增量资金吸引力不足；同时四季度汇率贬值压力明显，流动性存在短期波动的风险。因此预计市场四季度难有大的系统性机会，仍会以结构性机会为主。

在操作中我们仍将坚持稳健的操作策略，控制整体持股比例，以把握结构性机会为主，重点选择调整充分且景气周期上行的行业及个股。同时根据基本面变化，灵活调整资产配置。

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 | 63,717,101.32 | 29.94 |
| | 其中：股票 | 63,717,101.32 | 29.94 |
| 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 | 110,000,000.00 | 51.69 |
| | 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 | 19,045,883.49 | 8.95 |
| 7 | 其他各项资产 | 20,038,818.65 | 9.42 |
| 8 | 合计 | 212,801,803.46 | 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。

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 | 10,416,000.00 | 4.95 |
| B | 采矿业 | 5,605,000.00 | 2.67 |
| C | 制造业 | 23,037,569.02 | 10.96 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,517,291.02 | 0.72 |
| E | 建筑业 | 21,239.63 | 0.01 |
| F | 批发和零售业 | 9,976,312.85 | 4.74 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 3,948,000.00 | 1.88 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,047,729.10 | 0.50 |
| J | 金融业 | 26,210.80 | 0.01 |
| K | 房地产业 | 3,555,000.00 | 1.69 |
| L | 租赁和商务服务业 | 36,317.80 | 0.02 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 2,797,400.00 | 1.33 |
| 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 | 1,605,000.00 | 0.76 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 128,031.10 | 0.06 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 63,717,101.32 | 30.30 |

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未投资沪港通股票。

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 | 600598 | 北大荒 | 700,000 | 7,266,000.00 | 3.46 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 2 | 600961 | 株冶集团 | 500,000 | 5,060,000.00 | 2.41 |
| 3 | 601857 | 中国石油 | 700,000 | 5,054,000.00 | 2.40 |
| 4 | 600428 | 中远航运 | 700,000 | 3,948,000.00 | 1.88 |
| 5 | 000028 | 国药一致 | 50,000 | 3,587,500.00 | 1.71 |
| 6 | 002147 | 新光圆成 | 250,000 | 3,555,000.00 | 1.69 |
| 7 | 002462 | 嘉事堂 | 80,000 | 3,402,400.00 | 1.62 |
| 8 | 600108 | 亚盛集团 | 600,000 | 3,150,000.00 | 1.50 |
| 9 | 600737 | 中粮屯河 | 250,000 | 2,855,000.00 | 1.36 |
| 10 | 600861 | 北京城乡 | 180,000 | 2,755,800.00 | 1.31 |

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

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 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。

5.10.2 本期国债期货投资评价

无。

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、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票未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 | 52,332.30 |
| 2 | 应收证券清算款 | 18,806,738.12 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 335,780.85 |
| 5 | 应收申购款 | 843,967.38 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 20,038,818.65 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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 | 002462 | 嘉事堂 | 3,402,400.00 | 1.62 | 重大事项停牌 |

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

| | |
|---------------|----------------|
| 基金合同生效日基金份额总额 | 367,018,547.39 |
| 本报告期期初基金份额总额 | 172,812,256.41 |
| 报告期基金总申购份额 | 40,755,435.99 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 40,849,152.76 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期末基金份额总额 | 172,718,539.64 |

§ 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红利价值灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰红利价值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