金鹰鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金

2017 第二季度 报告

2017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:二〇一七年七月二十日

§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2017年7月19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2017年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰鑫瑞混合	
基金主代码	003502	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年12月6日	
报告期末基金份额总额	466,089,369.20份	
投资目标	本基金在严格控制风险并保持良好流动性的前提下,通过精选股票、债券等投资标的,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	本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面四个维度进行综合分析,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。通过"自上而下"及"自下而上"相结合的方法挖掘优质的上市公司,构建股票投资组合;以经济基本面变化趋势分析为基础,结合货币、财政宏观政策,以及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,判断利率和债券市场走势;运用久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属配置策略等多种积极管理策略,深入研究挖掘价值被低估的债券和市场投资机会,构建收益稳定、流动性良好的债券组合。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×40%+中证全债指数收益率×60%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,属于证券投资基金中预期较高风险、较高收益的品种,其预期收益和风险水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰鑫瑞混合A	金鹰鑫瑞混合C
下属分级基金的交易代码	003502	003503
报告期末下属分级基金的份额总额	442,709,705.13份	23,379,664.07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 (2017年4月1日-2017年6月30日)	
	金鹰鑫瑞混合A	金鹰鑫瑞混合C
1.本期已实现收益	5,508,573.26	346,331.94
2.本期利润	4,679,749.63	270,455.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0081	0.0087
4.期末基金资产净值	452,709,258.67	23,832,024.47
5.期末基金份额净值	1.0226	1.0193

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、期末可供分配利润,指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

4、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、金鹰鑫瑞混合A:

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	1.02%	0.11%	2.50%	0.26%	-1.48%	-0.15%

2、金鹰鑫瑞混合C:

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	0.91%	0.11%	2.50%	0.26%	-1.59%	-0.15%

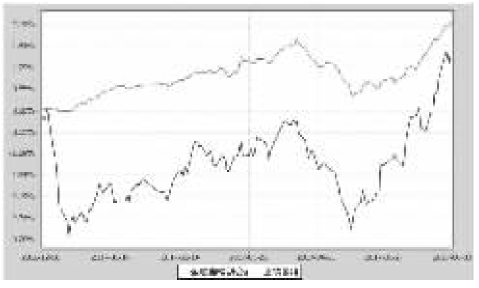
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金

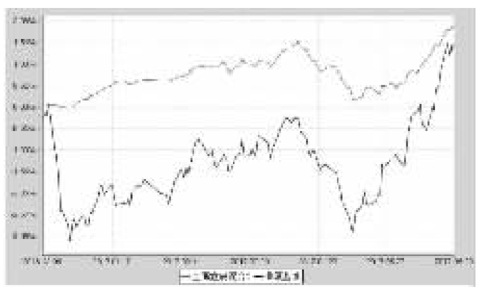
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2016年12月6日至2017年6月30日)

1. 金鹰鑫瑞混合A:



2. 金鹰鑫瑞混合C:



注:(1)本基金于2016年12月6日成立,截至报告期末成立不足一年。

(2)本基金建仓期为六个月。

(3)本基金的业绩比较基准是:沪深30指数收益率*40%+中证全债指数收益率*60%

§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		
黄艳芳	基金经理	2016-12-06	-	10	黄艳芳女士,清华大学硕士研究生。历任天相投资顾问有限公司分析师,中航证券资产管理分公司投资主办,量化投资负责人,广州证券股份有限公司资产管理部投资主办。2015年5月加入金鹰基金管理有限公司,任指数及量化投资部数量策略研究员,现任金鹰量化精选股票型证券投资基金(LOF)、金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)、金鹰多元策略灵活配置混合型证券投资基金、金鹰鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金、金鹰鑫益灵活配置混合型证券投资基金、金鹰添裕纯债债券型证券投资基金、金鹰添富纯债债券型证券投资基金、金鹰添盈纯债债券型证券投资基金、金鹰添润纯债债券型证券投资基金、金鹰添荣纯债债券型证券投资基金基金经理。

4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,严格遵守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,为基金份额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

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中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

2017年二季度债市继续调整,跌幅较一季度缩小。以国开债为例,2017年二季度1年期和10年期品种分别上行30BP和15BP,曲线继续变平。具体来看,二季度下跌主要归在4月和5月,6月债市出现明显回暖。4月和5月债市调整的主要原因:1、3月份经济增长数据显著超预期,4、5月份整体相对平稳;2、货币政策紧缩预期浓重;3、3月底开始,监管政策频出,监管重重施压。在强监管政策高压下,融资回购规模下降,杠杆率回落,5月份同业存单发行量大幅萎缩,银行"股权及其他投资"出现了历史上单月最大跌幅,萎缩7600亿,资产端萎缩传导至负债端,5月M2增速降至9.6%,跌破10%。而M2作为经济领先指标,其持续下行引发经济下行担忧。同时,进入6月后,央行提出协调监管,强调防止出现"处置风险的风险",强调"稳增长和防风险"的平衡,保证6月资金面无忧,通过提前足额对冲流动性缺口改善市场流动性预期。海外方面,美元走弱,人民币贬值压力缓解,中美利差扩大,货币政策稳汇率的压力减少。受上述一系列利好影响,债市明显回暖,同业存单、长端利率债收益率迅速下行,带动信用债收益率下行,利差收窄。10年期国债和国开债收益率距离高点分别下行10BP和16BP;信用债以三年期中短期票据为例,AAA、AA+和AA评级的品种6月份收益率分别下行43Bp、63Bp和66Bp。

二季度本基金继续持有中高等级中短久期债券,同时在资金阶段性趋紧时融出长期资金。股票投资方面,产品在二季度以市场较大市值、较低估值的股票为主要配置方向。应用多因子模型,通过市场的轮动效应,考察个股的估值、资金效应、盈利情况、波动性等指标,选取一揽子的股票组合,并定期或不定期更换股票,以在较稳定的情况下获取收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2017年6月30日,A类基金份额净值为1.0226元,本报告期份额净值增长率为1.02%,同期业绩比较基准增长率为2.50%;C类基金份额净值为1.0193元,本报告份额期净值增长率0.91%,同期业绩比较基准增长率为2.50%。

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2017年三季度,经济下行压力加大,补库存周期进入尾声;持续的房地产调控政策下,房屋销售增速回落,对地产投资的压力逐渐显现;基建投资增速受制于财政支出增速下滑或缓步下行。通胀压力不大,但要关注多地强降雨天气对食品价格的影响。金融去杠杆取得阶段性成果,同业资产收缩带动存款增速下行,M2增速回落创历史新低。货币政策有放松的需求。但由于海外美国处于加息周期中,稳定人民币汇率仍是央行货币政策的重要目标,加上经济下行过程中可能存在一定韧性,货币政策不具备大幅放松的条件。预计货币政策从前期的中性偏紧转为中性"不紧不松"。监管政策仍未出清,仍有对未来增量业务的新规和存量业务清理的新规出台,监管层面仍不定期的会对市场形成脉冲式的冲击。但进入六月,金融监管协调性增加,预计在十九大召开前监管以稳为主。

综上所述,我们认为只要经济不出现超预期的大幅下滑,三季度债券市场将维持区间震荡的态势,票息收益仍然是债券市场最具有确定性的收益来源。在固定收益投资方面,本基金将维持高评级、中短久期和适度杠杆的策略。同时,积极进行长端利率债波段操作。股市方面,二季度市场风格分化严重,预计三季度风格将均衡一些。本基金将继续按照量化模型投资,以量化方法分散投资,控制产品回撤,并在控制风险的基础上获取相对稳定的收益。

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	60,140,495.78	9.04
	其中:股票	60,140,495.78	9.04
2	固定收益投资	546,471,255.40	82.14
	其中:债券	546,471,255.40	82.14
	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	40,420,000.00	6.08
	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	3,528,418.85	0.53
7	其他各项资产	14,762,947.66	2.22
8	合计	665,323,117.69	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	2,822,705.00	0.59
B	采矿业	595,068.00	0.12
C	制造业	25,273,983.31	5.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	592,090.00	0.12
E	建筑业	3,026,805.00	0.64
F	批发和零售业	1,198,798.00	0.25
G	交通运输、仓储和邮政业	400,840.00	0.08
H	住宿和餐饮业	202,500.00	0.04
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,096,695.62	0.65
J	金融业	6,839,576.00	1.44
K	房地产业	4,954,831.42	1.04
L	租赁和商务服务业	4,722,020.00	0.99
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,746,035.52	0.37
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	4,668,547.91	0.98
S	综合	-	-
	合计	60,140,495.78	12.62

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期内未投资港股通股票。

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	000718	苏宁环球	410,000	2,402,600.00	0.50
2	300133	华策影视	149,711	1,676,763.20	0.35
3	000415	渤海金控	227,100	1,528,383.00	0.32
4	000060	中金岭南	124,200	1,391,040.00	0.29
5	000938	紫光股份	22,100	1,350,752.00	0.28
6	000750	国海证券	239,900	1,319,450.00	0.28
7	000156	华数传媒	88,400	1,318,044.00	0.28
8	000630	铜陵有色	462,500	1,313,500.00	0.28
9	000686	东北证券	129,500	1,301,475.00	0.27
10	002152	广电运通	154,350	1,282,648.50	0.27

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	29,508,000.00	6.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,070,000.00	1.90
	其中:政策性金融债	9,070,000.00	1.90
4	企业债券	185,134,800.00	38.85
5	企业短期融资券	20,048,000.00	4.21
6	中期票据	9,890,000.00	2.08
7	可转债(可交换债)	2,122,455.40	0.45
8	同业存单	290,698,000.00	61.00
9	其他	-	-
10	合计	546,471,255.40	114.67

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	111682582	16包商银行CD091	500,000.00	47,860,000.00	10.04
2	111791827	17杭州银行CD046	400,000.00	39,132,000.00	8.21
3	112393	16万维01	380,000.00	38,087,400.00	7.99
4	111798465	17包商银行CD074	300,000.00	29,655,000.00	6.22
5	111798085	17四川天府银行CD085	300,000.00	29,652,000.00	6.22

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

本基金本报告期内未投资资产支持证券。

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

本基金本报告期内未投资贵金属。

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

本基金本报告期内未投资权证。

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

本基金本报告期内未投资于股指期货。

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

本基金本报告期内未投资于国债期货。

5.10.3 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之一的东北证券因营业部前员工涉嫌合同诈骗犯罪,部分员工和经纪人私自推介或销售非东北证券股份有限公司自主发行或代销的金融产品,受到吉林证监局限期改正等行政监管措施。本基金投资的前十名证券之一的国海证券因资产管理业务运作违规、合规风控失效等违规行为,受到证监会暂不受理债券承销业务有关文件,暂停资产管理产品备案等监管措施。本基金投资的前十名证券中的其他证券本期没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.11.2报告期内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	42,884.57
2	应收证券清算款	6,582,986.95
3	应收股利	-
4	应收利息	8,135,730.61
5	应收申购款	1,345.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,762,947.66

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

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	金鹰鑫瑞混合A	金鹰鑫瑞混合C
本报告期期初基金份额总额	617,393,738.39	49,380,834.07
报告期基金总申购份额	466,833.29	6,222.56
减:报告期基金总赎回份额	175,150,866.55	26,007,392.56
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	442,709,705.13	23,379,664.07

§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

8.1 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	2017年4月1日至2017年6月30日	296,881,741.71	0.00	0.00	296,881,741.71	63.70%
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,可能导致本基金提前终止基金合同的风险。 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。							

8.2 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、中国证监会注册的金鹰鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件。

2、《金鹰鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

3、《金鹰鑫瑞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
二〇一七年七月二十日

金鹰鑫益灵活配置混合型证券投资基金

2017 第二季度 报告

2017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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年七月二十日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年7月19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2017年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰鑫益混合	
基金主代码	003484	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年11月16日	
报告期末基金份额总额	263,827,736.82份	
投资目标	本基金在严格控制风险并保持良好流动性的前提下,通过精选股票、债券等投资标的,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	本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面四个维度进行综合分析,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。通过"自上而下"及"自下而上"相结合的方法挖掘优质的上市公司,构建股票投资组合;以经济基本面变化趋势分析为基础,结合货币、财政宏观政策,以及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,判断利率和债券市场走势;运用久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属配置策略等多种积极管理策略,深入研究挖掘价值被低估的债券和市场投资机会,构建收益稳定、流动性良好的债券组合。	
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	本基金为混合型证券投资基金,属于证券投资基金中预期较高风险、较高收益的品种,其预期收益和风险水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰鑫益混合A	金鹰鑫益混合C
下属分级基金的交易代码	003484	003485
报告期末下属分级基金的份额总额	260,327,646.82份	3,500,090.00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 (2017年4月1日-2017年6月30日)	
	金鹰鑫益混合A	金鹰鑫益混合C
1.本期已实现收益	2,011,044.49	23,272.37
2.本期利润	2,802,163.16	20,851.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0100	0.0049
4.期末基金资产净值	266,001,452.67	3,572,719.58
5.期末基金份额净值	1.0218	1.0208

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、期末可供分配利润,指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

4、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、金鹰鑫益混合A:

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	1.08%	0.12%	3.10%	0.32%	-2.02%	-0.20%

2、金鹰鑫益混合C:

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	1.06%	0.12%	3.10%	0.32%	-2.04%	-0.20%

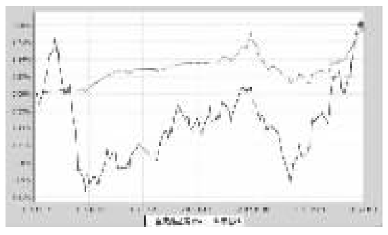
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰鑫益灵活配置混合型证券投资基金

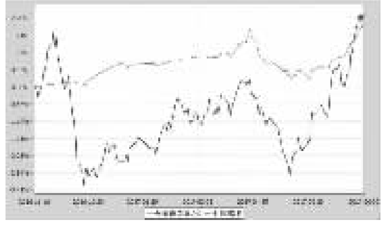
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2016年11月16日至2017年6月30日)

1. 金鹰鑫益混合A:



2. 金鹰鑫益混合C:



注:(1)本基金于2016年11月16日成立,截至报告期末成立不足一年。

(2)本基金建仓期为六个月。

(3)本基金的业绩比较基准是:沪深30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		
黄艳芳	基金经理	2016-11-16	-	10	黄艳芳女士,清华大学硕士研究生。历任天相投资顾问有限公司分析师,中航证券资产管理分公司投资主办,量化投资负责人,广州证券股份有限公司资产管理部投资主办。2015年5月加入金鹰基金管理有限公司,任指数及量化投资部数量策略研究员,现任金鹰量化精选股票型证券投资基金(LOF)、金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)、金鹰多元策略灵活配置混合型证券投资基金、金鹰鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金、金鹰鑫益灵活配置混合型证券投资基金、金鹰添裕纯债债券型证券投资基金、金鹰添富纯债债券型证券投资基金、金鹰添盈纯债债券型证券投资基金、金鹰添润纯债债券型证券投资基金、金鹰添荣纯债债券型证券投资基金基金经理。

4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,严格遵守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,为基金份额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

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中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

2017年二季度债市继续调整,跌幅较一季度缩小。以国开债为例,2017年二季度1年期和10年期品种分别上行30BP和15BP,曲线继续变平。具体来看,二季度下跌主要归在4月和5月,6月债市出现明显回暖。4月和5月债市调整的主要原因:1、3月份经济增长数据显著超预期,4、5月份整体相对平稳;2、货币政策紧缩预期浓重;3、3月底开始,监管政策频出,监管重重施压。在货币政策中性偏紧及强监管政策高压下,融资回购规模下降,杠杆率回落,5月份同业存单发行量大幅萎缩,银行"股权及其他投资"出现了历史上单月最大跌幅,萎缩7600亿,资产端萎缩传导至负债端,M2增速持续回落,5月M2增速降至9.6%。而M2作为经济领先指标,其持续下行引发经济下行担忧。进入6月后,央行提出协调监管,强调防止出现"处置风险的风险",强调"稳增长和防风险"的平衡,保证6月资金面无忧,通过提前足额对冲流动性缺口改善市场流动性预期。人民币汇率方面,在美元疲弱和国内严购汇管制下,上半年非但没有出现恐慌性贬值并保持震荡企稳态势,5月在中间价形成机制加入逆周期调节因子后反而出现一波小幅升值。人民币汇率企稳,中美利差扩大,货币政策稳汇率的压力减少。受上述一系列利好影响,债市明显回暖,同业存单、长端利率债收益率迅速下行,带动信用债收益率下行,利差收窄。截至6月末,10年期国债和国开债收益率距离5月高点分别下行10BP和16BP;信用债以三年期中短期票据为例,AAA、AA+和AA评级的品种6月份收益率分别下行43Bp、63Bp和66Bp。

本基金二季度固定收益投资方面,维持高等级、中短久期、适度杠杆的策略,同时积极参与货币是从回购套利,赚取稳定的利差。股票投资方面,本基金二季度应用低波动率模型,通过市场的轮动效应,考察过去一段时间个股的波动情况,选取市场波动率较低的股票,并且定期更换股票,以控制产品的回撤风险。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2017年6月30日,A类基金份额净值为1.0218元,本报告期份额净值增长率为1.08%,同期业绩比较基准增长率为3.10%;C类基金份额净值为1.0208元,本报告份额期净值增长率1.06%,同期业绩比较基准增长率为3.10%。

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2017年三季度,经济下行压力加大,补库存周期进入尾声;持续的房地产调控政策下,房屋销售增速回落,对地产投资的压力逐渐显现;基建投资增速受制于财政支出增速下滑或缓步下行。通胀压力不大,但要关注多地强降雨天气对食品价格的影响。金融去杠杆取得阶段性成果,同业资产收缩带动存款增速下行,M2增速回落创历史新低。货币政策有放松的需求。但由于海外美国处于加息周期中,稳定人民币汇率仍是央行货币政策的重要目标,加上经济下行过程中可能存在一定韧性,货币政策不具备大幅放松的条件。预计货币政策从前期的中性偏紧转为中性"不紧不松"。监管政策仍未出清,仍有对未来增量业务的新规和存量业务清理的新规出台,监管层面仍不定期的会对市场形成脉冲式的冲击。但进入六月,金融监管协调性增加,预计在十九大召开前监管以稳为主。

综上所述,我们认为只要经济不出现超预期的大幅下滑,三季度债券市场将维持区间震荡的态势,票息收益仍然是债券市场最具有确定性的收益来源。在固定收益投资方面,本基金将维持高评级、中短久期和适度杠杆的策略。同时,积极进行长端利率债波段操作。股市方面,二季度市场风格分化严重,预计三季度风格将均衡一些。本基金将继续按照量化模型投资,以量化方法分散投资,控制产品回撤,并在控制风险的基础上获取相对稳定的收益。

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	60,330,048.09	18.69
	其中:股票	60,330,048.09	18.69
2	固定收益投资	201,241,855.50	62.36
	其中:债券	201,241,855.50	62.36
	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	56,500,000.00	17.51
	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	979,048.78	0.30
7	其他各项资产	3,677,889.81	1.14
8	合计	322,728,842.18	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	1,124,332.00	0.42
B	采矿业	1,382,709.00	0.51
C	制造业	18,910,956.09	7.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,782,507.00	3.63
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,233,912.00	1.57
G	交通运输、仓储和邮政业	8,805,496.00	3.27
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,170,962.00	0.81
J	金融业	4,396,362.00	1.63
K	房地产业	6,313,889.00	2.34
L	租赁和商务服务业	2,135,043.00	0.79
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,073,880.00	0.40
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	60,330,048.09	22.38

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期内未投资港股通股票。

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	600067	冠城大通	171,200	1,176,144.00	0.44
2	600231	凌钢股份	354,400	1,169,520.00	0.43
3	600567	山鹰纸业	319,800	1,144,884.00	0.42
4	600572	康恩贝	163,300	1,130,036.00	0.42
5	600061	国投安信	72,400	1,125,820.00	0.42
6	600020	中原高速	223,100	1,124,424.00	0.42
7	600598	北大荒	101,200	1,124,332.00	0.42
8	600269	赣粤高速	215,800	1,124,318.00	0.42
9	600352	浙江龙盛	117,800	1,122,634.00	0.42
10	600521	华海药业	53,300	1,121,432.00	0.42

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	15,348,950.00	5.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,070,000.00	3.36
	其中:政策性金融债	9,070,000.00	3.36
4	企业债券	40,108,000.00	14.88
5	企业短期融资券	10,024,000.00	3.72
6	中期票据	9,890,000.00	3.67
7	可转债(可交换债)	1,115,905.50	0.41
8	同业存单	115,685,000.00	42.91
9	其他	-	-
10	合计	201,241,855.50	74.65

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	111714125	17江苏银行CD125	400,000.00	38,688,000.00	14.35
2	111794713	17广州农村商业银行CD063	300,000.00	29,001,000.00	10.76
3	112483	16宝新01	200,000.00	19,782,000.00	7.34
4	111791862	17包商银行CD029	200,000.00	19,100,000.00	7.09
5	1280469	12淮北建投集团债	300,000.00	15,249,000.00	5.66

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

本基金本报告期内未投资资产支持证券。

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

本基金本报告期内未投资贵金属。

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

本基金本报告期内未投资权证。

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.3 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之一的北大荒因2011年年度报告存在虚假陈述,于2016年8月18日被证监会给予警告,并处以50万元罚款。

5.11.2报告期内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	21,140.06
2	应收证券清算款	417,928.89
3	应收股利	-
4	应收利息	3,238,322.85
5	应收申购款	498.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,677,889.81

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

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	金鹰鑫益混合A	金鹰鑫益混合C
本报告期期初基金份额总额	296,336,905.12	4,500,090.00
报告期基金总申购份额	75,961.67	983,090.84
减:报告期基金总赎回份额	36,085,219.97	1,983,090.84
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	260,327,646.82	3,500,090.00

§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

8.1 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	2017年4月1日-2017年6月30日	148,455,067.30	0.00	0.00	148,455,067.30	56.27%

8.2 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、中国证监会注册的金鹰鑫益灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件。

2、《金鹰鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

3、《金鹰鑫益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
二〇一七年七月二十日

金鹰元安混合型证券投资基金

(金鹰元安保本混合型证券投资基金)

2017 第二季度 报告

2017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:广发银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年七月二十日

§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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年7月19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2017年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 金鹰元安混合型证券投资基金

基金简称	金鹰元安混合	
基金主代码	000110	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年6月6日	
报告期末基金份额总额	519,078,397.55份	
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下,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	本基金在投资组合管理过程中采取主动投资方法,通过数量化方法严格控制风险,并通过有效的资产配置策略,动态调整安全资产和风险资产的投资比例,注重风险与收益的平衡,力争实现基金资产长期稳健增值。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×20%+中债总财富(总值)指数收益率×80%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	广发银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	金鹰元安混合A	金鹰元安混合C
下属两级基金的交易代码	000110	002513
报告期末下属两级基金的份额总额	19,326,417.52份	499,751,980.03份

注:本基金由金鹰元安保本混合型证券投资基金于2017年6月6日转型而来。

2.2 金鹰元安保本混合型证券投资基金

基金简称	金鹰元安保本混合	
基金主代码	000110	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年5月20日	
报告期末基金份额总额	521,830,385.41份	
投资目标	本基金运用投资组合保险策略,严格控制投资风险,在为符合保本条件的投资金额提供保本保障的基础上,力争在保本周期到期时实现基金资产的稳健增值。	
投资策略	本基金在投资组合管理过程中采取主动投资方法,通过数量化方法严格控制风险,并通过有效的资产配置策略,动态调整安全资产和风险资产的投资比例,以确保保本周期到期时实现基金资产的稳健增值。	
业绩比较基准	2年期银行定期存款利率(税后) 在基金合同生效日,业绩比较基准为中国人民银行公布的、该日适用的2年期银行定期存款利率(税后);并随着2年期银行定期存款利率的调整而动态调整。	
风险收益特征	本基金为积极配置的保本混合型基金,属于证券投资基金当中的低风险品种,其长期平均风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	广发银行股份有限公司	
基金保证人	广州越秀金融控股集团有限公司	
下属两级基金的基金简称	金鹰元安保本混合A	金鹰元安保本混合C
下属两级基金的交易代码	000110	002513
报告期末下属两级基金的份额总额	22,078,367.20份	499,752,018.21份

注:本基金自2017年6月6日起转型为金鹰元安混合型证券投资基金。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

3.1.1 金鹰元安混合型证券投资基金

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 (2017年6月6日(基金合同生效日)-2017年6月30日)	
	金鹰元安混合A	金鹰元安混合C
1.本期已实现收益	95,322.49	2,188,303.45
2.本期利润	135,333.97	3,143,659.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0067	0.0063
4.期末基金资产净值	20,341,124.17	499,980,085.88
5.期末基金份额净值	1.0525	1.0005

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、期末可供分配利润,指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。
4、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。

3.1.2 金鹰元安保本混合型证券投资基金

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 (2017年4月1日-2017年6月5日)	
	金鹰元安保本混合A	金鹰元安保本混合C
1.本期已实现收益	149,775.41	2,851,352.91
2.本期利润	56,696.69	1,009,421.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0023	0.0020
4.期末基金资产净值	23,088,798.61	496,836,465.99
5.期末基金份额净值	1.0458	0.9942

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、期末可供分配利润,指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。
4、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 金鹰元安混合型证券投资基金
(报告期:2017年6月6日-2017年6月30日)

3.2.1.1 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. 金鹰元安混合A:

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.64%	0.02%	1.89%	0.17%	-1.25%	-0.15%

注:1、金鹰元安保本型证券投资基金的保本存续期截止日为2017年6月5日,2017年6月6日起转型为金鹰元安混合型证券投资基金
2、转型前,"过去三个月"计算期间为上季度结束日2017年4月01日至转型前基金存续期截止日2017年6月5日
3、转型后,"过去三个月"计算期间为转型后基金存续期起始日2017年6月6日
至二季度结束日2017年6月30日

2. 金鹰元安混合C:

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.63%	0.02%	1.89%	0.17%	-1.26%	-0.15%

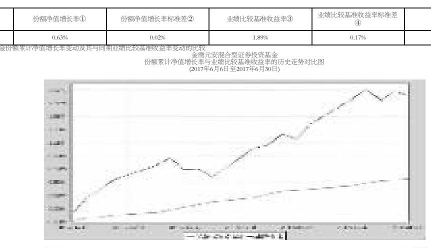
3.2.1.2自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰元安混合型证券投资基金

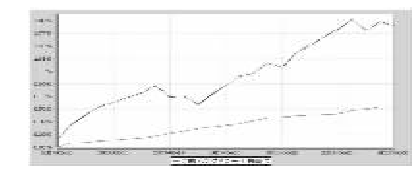
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2017年6月6日至2017年6月30日)

1、金鹰元安混合A



2、金鹰元安混合C



3.2.2 金鹰元安保本混合型证券投资基金
(报告期:2017年4月1日-2017年6月5日)

3.2.2.1 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. 金鹰元安保本混合A:

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.23%	0.03%	0.38%	0.01%	-0.15%	0.02%

2. 金鹰元安保本混合C:

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.21%	0.03%	0.38%	0.01%	-0.17%	0.02%

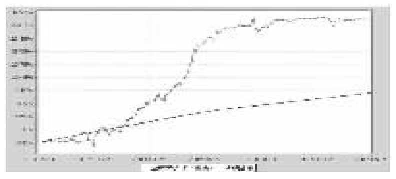
1.1.1.1自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰元安保本混合型证券投资基金

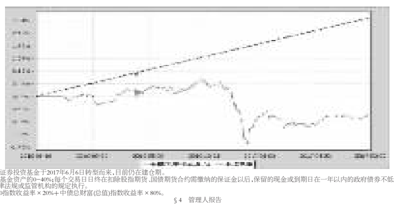
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013年5月20日至2017年6月5日)

1、金鹰元安保本混合A



2、金鹰元安保本混合C



注:(1)本基金由金鹰元安保本混合型证券投资基金于2017年6月6日转型而来,目前仍在建仓期。
(2)本基金的投资比例是:股票资产占基金资产的0-40%;每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货合约需缴纳的保证金以后,保留的现金或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、国债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。
(3)本基金的业绩比较基准是:沪深300指数收益率×20%+中债总财富(总值)指数收益率×80%。

§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		
刘丽娟	固定收益部总监,基金经理。	2017-06-06	-	10	刘丽娟女士,中南财经政法大学工商管理硕士,历任恒泰证券股份有限公司交易员,投资经理,广州证券股份有限公司资产管理总部固定收益投资总监。2014年12月加入金鹰基金管理有限公司,任固定收益部总监。现任金鹰货币市场证券投资基金、金鹰添益纯债债券型证券投资基金、金鹰元盛债券型发起式证券投资基金(LOF)、金鹰灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元安混合型证券投资基金、金鹰元丰保本混合型证券投资基金、金鹰元祺保本混合型证券投资基金、金鹰元和保本混合型证券投资基金、金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金、金鹰添享纯债债券型证券投资基金、金鹰现金增益交易型货币市场基金、金鹰添荣纯债债券型证券投资基金、金鹰添惠纯债债券型证券投资基金、金鹰民丰回报定期开放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。	2017-06-06	2017-06-21	8	于利强先生,复旦大学金融学学士。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,担任研究部总监。现任金鹰中小盘精选证券投资基金、金鹰产业整合灵活配置混合型证券投资基金、金鹰改革红利灵活配置混合型证券投资基金、金鹰多元策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:(1)本基金由金鹰元安保本混合型证券投资基金转型而来,转型为本基金后合同生效日为2017年6月6日。
(2)于利强先生因内部工作安排而于2017年6月21日不再担任本基金基金经理职务。

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,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作基本合法合规,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

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中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

2017年二季度,经济继续保持较快增长,消费增长相对平稳,出口受益于海外经济复苏而持续改善,投资增速持平,其中,制造业投资温和向上,基建投资整体处于高位,房地产投资持平略回落。工业生产持续改善,工业增加值从去年的6%的水平提升到二季度的6.5%左右。通胀方面,CPI缓步回升,但依然在2%以下低位运行,PPI回落明显。

债券市场收益率先上后下,4月和5月,由于经济增长数据显著超预期,金融监管重重施压,货币政策持中性偏紧,债券收益率大幅上行,1年期和10年期国债分别上行59BP和33BP,利率平坦化,同时信用利差走扩12-16BP。进入6月后,央行为了防止发生"处置风险中的风险",提前足额对冲流动性缺口,市场流动性预期显著改善,同业存单、长端利率债收益率迅速下行,带动信用债收益率下行,利差收窄。10年期国债和国开债收益率距离高点分别下行10BP和16BP;信用债收益率下行15-60BP。

二季度本基金配置以中短久期、中高评级信用债为主,5月底本基金保本周期到期,管理人遵照合同要求,卖出短期债券资产,实现部分资产变现。同时,在资金阶段性趋紧时机高价融出跨季资金,增厚产品收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2017年6月5日,金鹰元安保本混合型证券投资基金,报告期内(2017年4月1日-2017年6月5日)A类份额净值为1.0458元,本报告期份额净值增长率为0.23%,同期业绩比较基准增长率为0.38%。C类基金份额净值为0.9942元,本报告份额期净值增长率0.21%,同期业绩比较基准增长率为0.38%。

截至2017年6月30日,本基金(金鹰元安混合),报告期内(2017年6月6日-2017年6月30日)A类份额净值为1.0525元,本报告期份额净值增长率为0.64%,同期业绩比较基准增长率为1.89%。C类基金份额净值为1.0005元,本报告份额期净值增长率0.63%,同期业绩比较基准增长率为1.89%。

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2017年三季度,经济下行压力加大,补库存周期进入尾声;持续的房地产调控政策下,房屋销售增速回落,对地产投资的压力逐渐显现;基建投资增速受制于财政支出增速下滑或缓步下行。通胀压力不大,但要关注多地强降雨天气对食品价格的影响。金融去杠杆取得阶段性成果,同业资产收缩带动存款增速下行,M2增速回落创历史新低。货币政策有放松的需求。但由于海外美国处于加息周期中,稳定人民币汇率仍是央行货币政策的重要目标,加上经济下行过程中可能存在一定韧性,货币政策不具备大幅放松的条件。预计货币政策从前期的中性偏紧转为中性"不紧不松"。监管政策仍未出清,仍有对未来增量业务的新规和存量业务清理的新规出台,监管层面仍不定期的会对市场形成脉冲式的冲击。但进入六月,金融监管协调性增加,预计在十九大召开前监管以稳为主。综上所述,我们认为只要经济不出现超预期的大幅下滑,三季度债券市场将维持区间震荡的态势,票息收益仍然是债券市场最具有确定性的收益来源。

权益市场方面,在大盘不断试探性探底的过程中,各个板块轮动表现,拉动个股行情此起彼伏。在中央不发生系统性金融风险的总基调下,央行的货币政策由原来的适度偏紧有所缓和,市场资金紧张的情况逐步缓解,资金面保持较为宽松的状态。伴随着资金面的适度放松,权益市场的行情逐步显现。

转观可转换债券市场的表现,在过去的几个月,转债市场明显回暖,转债指数二季度上涨达1.3%左右。转债的上涨主要来自于两个方向的驱动:一是正股上涨的驱动,二是转债估值的上涨。首先,可以发行转债的公司主体,多数资质较好,迎合了近期的白马股行情,正股的上涨,很好的推动了转债价格的上涨。其次,由于转债市场的整体容量较为有限,故投资者的热情提高,比较容易提高转债市场的整体估值,而估值的提高会进一步推动转债整体价格的上升。再次,发行可转换债券的公司,多数希望债券的持有者早日转股或者换股,故当正股价格达到赎回标准后,比较有动力进行价格的进一步推升以促进转债的转股。故而,转债条款的博弈也是获取转债价值的较好途径。就目前来看,转债市场的投资情绪在逐步显现,而整体市场的估值情况基本处在历史的1/2分位数水平,故转债的估值还有进一步上行的空间。

基于以上判断,三季度本基金债券投资方面,仍将以配置中短久期、中高评级信用债为主。同时,本基金将积极关注可转债和权益市场投资机会,适当增加权益和可转债资产配置,在保证流动性和本金安全的情况下尽可能提高产品收益。

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 金鹰元安混合型证券投资基金
(报告期:2017年6月6日-2017年6月30日)

5.1.1 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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	317,781,682.90	48.07
	其中:债券	317,781,682.90	48.07
	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	335,200,000.00	50.70
	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	3,574,599.78	0.54
7	其他各项资产	4,574,878.67	0.69
8	合计	661,131,161.35	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。
5.1.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.1.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票投资。
5.1.2.2 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通过港股通投资股票。
5.1.3 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
本基金本报告期末未持有股票投资。
5.1.4 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	29,781,000.00	5.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	109,896,682.90	21.12
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	120,139,000.00	23.09
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	57,965,000.00	11.14
9	其他	-	-
10	合计	317,781,682.90	61.07

5.1.5 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	136513	16屯投03	500,000.00	49,275,000.00	9.47
2	101660049	16赣高速MTN003	500,000.00	48,885,000.00	9.40
3	1382243	13粤城建MTN1	400,000.00	40,120,000.00	7.71
4	101473006	14渝涪陵MTN001	300,000.00	31,134,000.00	5.98
5	020175	17贴债19	300,000.00	29,781,000.00	5.72

5.1.6 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。
5.1.7 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投资。
5.1.8 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投资。
5.1.9 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持有股指期货投资。
5.1.10 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持有国债期货投资。
5.1.11 投资组合报告附注
5.1.11.1 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。
5.1.11.2 本基金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。
5.1.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	59,128.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,503,523.35
5	应收申购款	12,227.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,574,878.67

5.1.11.4 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。
5.1.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票投资。
5.1.11.6 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。
5.2 金鹰元安保本混合型证券投资基金
(报告期:2017年4月1日-2017年6月5日)
5.2.1 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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	326,457,815.50	62.55
	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	180,500,000.00	34.58
	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	7,906,715.92	1.51
7	其他各项资产	7,083,491.70	1.36
8	合计	521,948,023.12	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。
5.2.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票投资。
5.2.2.2 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通过港股通投资股票。
5.2.3 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
本基金本报告期末未持有股票投资。
5.2.4 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	29,778,000.00	5.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	109,291,815.50	21.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	119,858,000.00	23.05
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	67,530,000.00	12.99
9	其他	-	-
10	合计	326,457,815.50	62.79

5.2.5 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	136513	16屯投03	500,000.00	49,100,000.00	9.44
2	101660049	16赣高速MTN003	500,000.00	48,745,000.00	9.38
3	1382243	13粤城建MTN1	400,000.00	40,000,000.00	7.69
4	101473006	14渝涪陵MTN001	300,000.00	31,113,000.00	5.98
5	020175	17贴债19	300,000.00	29,778,000.00	5.73

5.2.6 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。
5.2.7 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投资。
5.2.8 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投资。
5.2.9 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持有股指期货投资。
5.2.10 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持有国债期货投资。
5.2.11 投资组合报告附注
5.2.11.1 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。
5.2.11.2 本基金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。
5.2.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	59,128.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,024,363.51
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,083,491.70

5.2.11.4 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。
5.2.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票投资。
5.2.11.6 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

6.1 金鹰元安混合型证券投资基金

单位:份

项目	金鹰元安混合A	金鹰元安混合C
基金合同生效日基金份额总额	22,078,367.20	499,752,018.21
本报告期期初基金份额总额	22,078,367.20	499,752,018.21
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	102,972.73	3,704.71
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	2,854,922.41	3,742.89
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
本报告期期末基金份额总额	19,326,417.52	499,751,980.03

6.2 金鹰元安保本混合型证券投资基金

单位:份

项目	金鹰元安保本混合A	金鹰元安保本混合C
本报告期期初基金份额总额	24,820,844.47	499,760,478.98
报告期基金总申购份额	232,168.64	7,641.69
减:报告期基金总赎回份额	2,974,645.91	16,102.46
报告期基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
本报告期期末基金份额总额	22,078,367.20	499,752,018.21

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 金鹰元安混合型证券投资基金
7.1.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
无
7.1.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
无
7.2 金鹰元安保本混合型证券投资基金
7.2.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
无
7.2.2 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

8.1金鹰元安混合型证券投资基金
8.1.1 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	2017年6月6日至2017年6月30日	499,749,125.44	0.00	0.00	499,749,125.44	96.28%
产品特有风险							
[illegible]							

注:本基金由金鹰元安保本混合型证券投资基金于2017年6月6日转型而来。
8.1.2 影响投资者决策的其他重要信息
金鹰元安保本混合型证券投资基金于2017年5月31日第二个保本周期到期,按照《金鹰元安保本混合型证券投资基金基金合同》的约定转型为非保本的混合型基金,即"金鹰元安混合型证券投资基金",自2017年6月6日起,金鹰元安混合型证券投资基金基金合同生效,相关事项详情请查阅本基金管理人相关公告。
8.2金鹰元安保本混合型证券投资基金
8.2.1 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	2017年4月1日至2017年6月5日	500,247,827.85	0.00	0.00	500,247,827.85	96.18%
产品特有风险							
[illegible]							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1、中国证监会批准发行及募集的文件。
2、《金鹰元安混合型证券投资基金基金合同》。
3、《金鹰元安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、更新的招股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
二〇一七年七月二十日