

# 金鹰周期优选灵活配置混合型证券投资基金

## 2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 月 31 日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年四月二十一日

## §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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 4 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 2018 年 1 月 29 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	金鹰周期优选混合
基金主代码	004211
交易代码	004211
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 1 月 29 日
报告期末基金份额总额	332,049,751.59 份
投资目标	本基金在有效控制风险及保持良好流动性的前提下，对股票、固定收益和现金类等资产进行积极灵活的配置，优选景气周期向上的行业和企业进行投资，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	本基金通过对经济增值与通货膨胀之间演绎关系的分析，预判宏观经济发展所处的经济周期阶段。

	同时，结合国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势等因素，对股票、债券和货币市场工具等大类资产进行战略性配置。
业绩比较基准	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	本基金为混合型证券投资基金，在证券投资基金中属于预期风险较高、预期收益较高的基金产品，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，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	中国工商银行股份有限公司

### §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 (2018 年 1 月 29 日 (基金合同生效日) - 2018 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	679,934.31
2. 本期利润	-4,610,760.19
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0121
4. 期末基金资产净值	327,917,471.38
5. 期末基金份额净值	0.9876

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。

5、本基金合同生效日为2018年1月29日（下同）。

## 3.2 基金净值表现

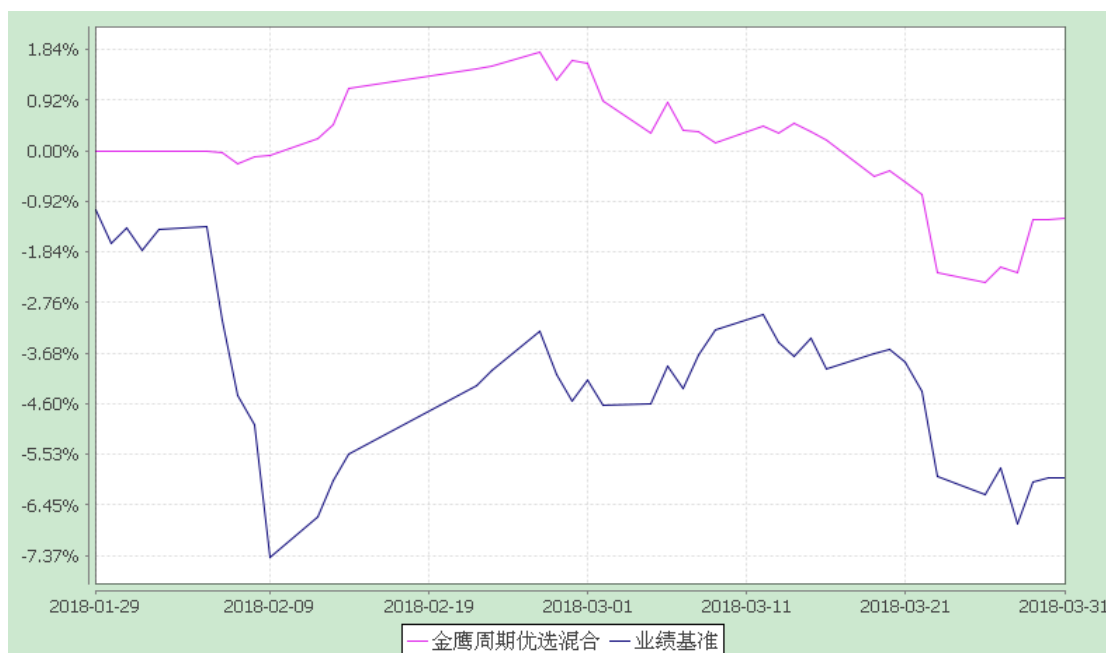
### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.24%	0.40%	-5.95%	0.80%	4.71%	-0.40%

注：1、“过去三个月”计算期间为2018年1月29日至2018年3月31日

### 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

金鹰周期优选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  
(2018年1月29日至2018年3月31日)



- 注：1、本基金合同生效日期为2018年1月29日，目前仍在建仓期；
- 2、本基金的业绩比较基准是：沪深300指数收益率\*60%+中证全债指数收益率\*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	2018-01-29	-	19	王喆先生，工商管理硕士。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、金鹰民族新兴混合型证券投资基金、金鹰改革红利混合型证券投资基金、金鹰转型动力灵活配置混合型证券投资基金、金鹰周期优选灵活配置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

一季度，受春节错位的扰动，宏观经济出现较大波动。一月较好，三月明显转弱。同时全球股票市场的大幅波动，及对中美贸易战的担忧，导致一季度 A 股市场大幅波动，风格也急剧切换。

一月，以上证 50 为代表的大盘权重股大幅上行，以创业板代表的小盘成长股大幅回落；而进入 3 月，市场表现急转之下，以 50 为代表的大盘权重股大幅回落，以创业板为代表的小盘成长股大幅上涨。

本季度，我们以企业盈利增长及估值为主线，重点配置了景气度明显上行、盈利大幅提升的周期型行业，如航空和钢铁等板块。但是市场风险的急剧切换，对组合产生巨大冲击，导致净值出现大幅的回撤。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止 2018 年 3 月 31 日，基金份额净值为 0.9876 元，本报告期份额净值增长率为-1.24%，同期业绩比较基准增长率为-5.95%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，预计宏观经济的韧性仍在，经济整体仍以平稳为主，但市场对未来宏观经济的预期会出现大幅波动。因此我们判断二季度市场震荡幅度会明显加大，同时市场风格也可能继续呈现较大变化。

在配置上，我们坚持以盈利和估值为主线，重点配置业绩保持较快增长，且估值较低的板块。由于供给侧改革导致部分周期型行业，如钢铁、航空等，失去扩张弹性，盈利的稳定性及持续性明显提升。当前较低的估值水平下，具有较好的配置价值。

同时在操作上根据总需求变化及时调整。如宏观经济出现明显回落迹象时，及时调整。

#### 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	55,457,972.00	16.76
	其中：股票	55,457,972.00	16.76
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	120,000,000.00	36.26
	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	155,368,071.96	46.95
7	其他各项资产	117,889.56	0.04
8	合计	330,943,933.52	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	-	-



B	采矿业	-	-
C	制造业	51,645,972.00	15.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,812,000.00	1.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	55,457,972.00	16.91

### 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	600507	方大特钢	1,012,200	16,650,690.00	5.08
2	600782	新钢股份	1,115,300	6,624,882.00	2.02
3	600581	八一钢铁	450,000	5,895,000.00	1.80
4	601003	柳钢股份	700,000	4,130,000.00	1.26
5	000717	韶钢松山	500,000	3,110,000.00	0.95
6	600569	安阳钢铁	700,000	2,779,000.00	0.85
7	600282	南钢股份	600,000	2,622,000.00	0.80

8	300473	德尔股份	60,000	2,408,400.00	0.73
9	000898	鞍钢股份	400,000	2,392,000.00	0.73
10	601111	中国国航	200,000	2,370,000.00	0.72

#### 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**

本基金本报告期末未投资国债期货。

**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 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	15,336.95
2	应收证券清算款	88,337.21
3	应收股利	-
4	应收利息	14,215.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	117,889.56

**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**

本基金报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

**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

基金合同生效日基金份额总额	392,968,062.18
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	33,892.89
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	60,952,203.48
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	332,049,751.59

**§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 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、中国证监会批准基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰周期优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰周期优选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  
二〇一八年四月二十一日