

金鹰多元策略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 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 金鹰多元策略混合 |
| 基金主代码 | 002844 |
| 交易代码 | 002844 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016 年 8 月 9 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 252,338,299.89 份 |
| 投资目标 | 通过灵活运用多种投资策略，充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，力争实现基金资产的稳健回报和长期增值。 |
| 投资策略 | <p>(一) 资产配置策略</p> <p>本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面等多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</p> |

| | |
|--------|--|
| | <p>置，合理确定基金在股票类资产、固定收益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。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>本基金根据不同市场环境灵活运用成长、主题、定向增发、动量、事件驱动等多种投资策略积极进行股票投资。本基金通过对以上策略的综合运用，力争实现基金资产的稳健增值。包括成长策略、主题策略、动量策略、定向增发策略、事件驱动策略等。</p> <p>（三）债券投资策略</p> <p>基金管理人将秉承稳健优先的原则，在保证投资低风险的基础上谨慎投资债券市场，力图获得良好的收益。</p> <p>（四）中小企业私募债券投资策略</p> <p>本基金将运用基本面研究结合公司财务分析方法，对债券发行人信用风险进行分析和度量，选择风险与收益相匹配的更优品种进行投资。</p> <p>（五）衍生品投资策略</p> <p>本基金的衍生品投资将严格遵守证监会及相关法律法规的约束，在充分评估衍生产品的风险和收益的基础上，谨慎地进行投资。</p> <p>（六）资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将分析资产支持证券的资产特征，估计违约率和提前偿付比率，并利用收益率曲线和期权定价模型，对资产支持证券进行估值。</p> |
| 业绩比较基准 | <p>沪深 300 指数收益率×50% + 中证全债指数收益率×50%</p> |

| | |
|--------|--|
| 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、较高预期风险的品种，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金、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 1 日-2018 年 3 月 31 日) |
| 1.本期已实现收益 | 5,602,817.15 |
| 2.本期利润 | 393,945.91 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0016 |
| 4.期末基金资产净值 | 264,328,440.82 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0475 |

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

| 阶段 | 净值增 | 净值增 | 业绩比 | 业绩比 | ①-③ | ②-④ |
|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|

| | 长率① | 长率标准差② | 较基准收益率③ | 较基准收益率标准差④ | | |
|-------|-------|--------|---------|------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 0.14% | 0.81% | -0.50% | 0.59% | 0.64% | 0.22% |

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

金鹰多元策略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
(2016 年 8 月 9 日至 2018 年 3 月 31 日)



注：(1) 报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同约定。

(2) 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 | 2016-08-09 | 2018-03-20 | 11 | 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、金鹰添润定期开放债券型发起式证券投资基金、金鹰科技创新股票型证券投资基金基金经理。 |
| 于利强 | 研究部总监，基金经理 | 2016-09-23 | - | 9 | 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、金鹰核心资源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合规守信情况的说明

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，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

回顾 2018 年 1 季度，春节过后，多项经济指标出现了下滑迹象。各地开工数据均比较差，钢铁行业库存持续增加，社会融资规模同比持续下滑，制造业投资也并没有如市场预期上升。使得市场对经济预期出现了较大的变化，从对经济较为乐观转向悲观。

对经济担忧使得市场风格发生了较为明显的切换。前期权重、周期板块涨幅较大；后期风格迅速切换到军工、医药、计算机等板块。一季度上证指数下跌了 4.18%，深证成指下跌了 1.56%，中小板指下跌了 1.47%，创业板上涨了 8.43%。

为了应对基金开放带来的流动性风险，本基金大幅降低了仓位，对大部分股票进行了清仓。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 3 月 31 日，基金份额净值为 1.0475 元，本报告期份额净值增长率为 0.14%，同期业绩比较基准收益率为 -0.50%。

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 2018 年 2 季度，从中期观点看，经济仍处于产能复苏周期过程中。但两会后在“稳货币，紧信用，严监管”组合拳下，短期经济下行压力较大。社会融资规模下行趋势仍未结束，对经济持续形成制约；融资成本开年以来反弹；投资今年大概率低于去年，政府债务管控加大，建筑业新订单额增速小幅回落。出口方面，国际经济的复苏有利于国内的出口，但是贸易争端也使得出口的不确定性大幅增加。

货币政策方面，预计维持稳健中性不变。政策利率上调趋势未结束，通胀中枢接近 3% 之前，存贷款利率年内调整空间有限。下一步，货币以及地产政策宽

松拐点取决于经济增速是否低于监管层预期。

市场方面，在流动性偏紧的情况下，主题性机会持续上涨的几率不大。估值合适、业绩边际向好的板块预计依旧是市场的主线。

2 季度整体本基金仍将保持中性仓位，重点配置地产、医药、电子、新能源等行业。

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 | 39,636,435.94 | 14.92 |
| | 其中：股票 | 39,636,435.94 | 14.92 |
| 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 | - | - |
| | 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 | 225,939,494.92 | 85.02 |
| 7 | 其他各项资产 | 166,145.63 | 0.06 |
| 8 | 合计 | 265,742,076.49 | 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 | 29,475,064.47 | 11.15 |
| 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 | 6,434,479.08 | 2.43 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 36,659.62 | 0.01 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 34,203.96 | 0.01 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 3,656,028.81 | 1.38 |
| 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 | 39,636,435.94 | 15.00 |

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通过港股通投资股票。

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 | 002475 | 立讯精密 | 472,372 | 10,675,664.08 | 4.04 |
| 2 | 600309 | 万华化学 | 209,200 | 7,340,828.00 | 2.78 |
| 3 | 000566 | 海南海药 | 574,395 | 7,305,832.35 | 2.76 |
| 4 | 002221 | 东华能源 | 590,603 | 6,408,076.21 | 2.42 |
| 5 | 002235 | 安妮股份 | 419,520 | 4,011,371.20 | 1.52 |
| 6 | 600162 | 香江控股 | 1,256,362 | 3,656,028.81 | 1.38 |
| 7 | 300504 | 天邑股份 | 3,062 | 57,596.22 | 0.02 |
| 8 | 600929 | 湖南盐业 | 5,696 | 44,542.72 | 0.02 |
| 9 | 002930 | 宏川智慧 | 2,467 | 36,659.62 | 0.01 |
| 10 | 300634 | 彩讯股份 | 2,058 | 34,203.96 | 0.01 |

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投资。

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投资。

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投资。

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

本基金本报告期末无贵金属投资。

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投资。

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

本基金本报告期末无股指期货持仓。

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**

本基金本报告期末无国债期货持仓。

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之一的海南海药因涉嫌信息披露违法违规，于 2017 年 11 月 24 日公告被中国证券监督管理委员会海南监管局立案调查。

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 | 121,752.47 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 44,393.16 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 166,145.63 |

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债券投资。

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 | 流通受限部分的公允价值 (元) | 占基金资产 净值比例(%) | 流通受限 情况说明 |
|----|--------|------|--------------------|------------------|--------------|
| 1 | 002475 | 立讯精密 | 10,674,793.60 | 4.04 | 定向增发 股票限售 |
| 2 | 600309 | 万华化学 | 7,340,828.00 | 2.78 | 重大事项 停牌 |
| 3 | 002221 | 东华能源 | 6,407,489.20 | 2.42 | 定向增发 股票限售 |
| 4 | 000566 | 海南海药 | 4,242,060.33 | 1.60 | 重大事项 停牌 |
| 5 | 002235 | 安妮股份 | 4,003,345.60 | 1.51 | 定向增发 股票限售 |
| 6 | 600162 | 香江控股 | 3,655,777.71 | 1.38 | 定向增发 股票限售 |
| 7 | 000566 | 海南海药 | 3,063,772.02 | 1.16 | 定向增发 股票限售 |

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

| | |
|--------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 252,338,299.89 |
| 报告期基金总申购份额 | - |
| 减：报告期基金总赎回份额 | - |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 252,338,299.89 |

§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、中国证监会注册的金鹰多元策略灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件。

2、《金鹰多元策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

3、《金鹰多元策略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