

# 金鹰周期优选灵活配置混合型证券投资基金

## 2022 年第 3 季度报告

2022 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年十月二十六日

## §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 2022 年 10 月 25 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 2022 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	13,449,857.61 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
	(2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-1,620,031.54
2.本期利润	-4,179,890.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3772
4.期末基金资产净值	11,157,441.68
5.期末基金份额净值	0.8296

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、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。

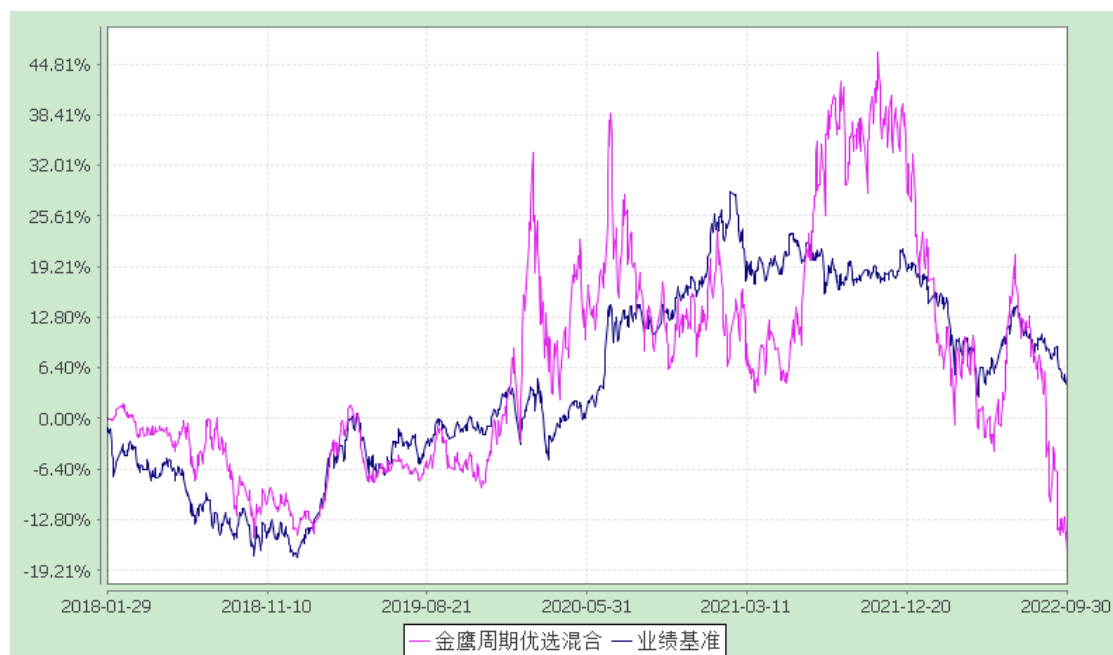
## 3.2 基金净值表现

### 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	-31.29%	1.92%	-8.72%	0.53%	-22.57%	1.39%
过去六个月	-22.46%	1.90%	-4.80%	0.71%	-17.66%	1.19%
过去一年	-39.93%	1.89%	-11.64%	0.70%	-28.29%	1.19%
过去三年	-11.71%	1.95%	6.86%	0.75%	-18.57%	1.20%
自基金合同生效起至今	-17.04%	1.64%	4.11%	0.78%	-21.15%	0.86%

### 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 2022 年 9 月 30 日)



- 注：1、本基金合同于2018年1月29日生效；
- 2、截至本报告期末，各项投资比例符合基金合同的约定；
- 3、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		
杨凡	本基金的基金经理	2021-08-12	-	11	杨凡先生，经济学硕士，曾任金鹰基金管理有限公司研究员，广发证券股份有限公司研究员，中科沃土基金管理有限公司基金经理。2019年11月加入金鹰基金管理有限公司，任投资经理，现任权益投资部基金经理。
梁梓颖	本基金的基金经理	2022-08-17	-	7	梁梓颖女士，英国华威大学商学院金融专业硕士，2015年8月加入金鹰基金管理有限公司，担任行业研究员职务。现任权益研究部基金经理。

- 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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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、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

2022 年三季度，一方面，全球衰退压力日增，发达经济体中美欧 PMI 持续下行。美国制造业 PMI 继续下行，9 月录得 50.9，弱于预期，且开始进入主动去库周期。欧元区 PMI 继续超预期下行。另一方面，美国通胀的顽固程度超出市场预期，就业市场供需紧张亦未缓解，9 月美国房租价格和核心通胀是否放缓是影响四季度加息节奏的重要因素，全球流动性风险仍未解除。

国内宏观经济更加明朗，稳增长政策见效，贷款需求明显增加。8 月 24 日国常会提出 19 项稳经济接续政策。随着稳增长政策落地，制造业等高频指标在 9 月末开始回暖。货币及信用政策方面，央行重启 PSL 支持基础设施建设，对社融总量和企业中长期贷款有较强的提振作用，宽信用的政策效果逐步显现。

展望下一阶段，尽管全球衰退和流动性风险仍会对资本市场造成扰动，但国内经济和信用呈现改善势头仍是权益市场的主要矛盾。短期关注各行业三季度业绩确定性，关注出口依赖度高的行业风险；中期看，积极关注在复杂的国际形势

下，受益于国产替代加速的中高端制造业，以及困境反转行业的拐点机会。

三季度，上证指数下跌 11.01%，创业板指下跌 18.56%，农林牧渔、公用事业、采掘、电气设备涨幅居前，休闲服务、食品饮料、电子、医药生物、建筑材料表现较为疲软。

本基金通过对经济增长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，自上而下地优选景气向上的行业。三季度行业层面重点配置了经济波动相关性较小、且受益于技术革新而提效降本的光伏设备板块，并且左侧布局受益于经济触底复苏而行业景气度反转的中高端制造业领域。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，基金份额净值为 0.8296 元，本报告期份额净值增长率为 -31.29%，同期业绩比较基准增长率为-8.72%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金资产净值已发生连续超过 60 个工作日低于 5000 万元的情形，本基金管理人已按法规要求向证监会报送解决方案。

## §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	8,558,237.51	71.96
	其中：股票	8,558,237.51	71.96
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	2,801,815.47	23.56
7	其他各项资产	532,773.41	4.48
8	合计	11,892,826.39	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、待摊费用。

## 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	8,558,237.51	76.70
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	-	-
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	8,558,237.51	76.70



**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通过港股通投资的股票。

**5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细****5.3.1 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	300751	迈为股份	2,000	967,920.00	8.68
2	688516	奥特维	2,577	887,724.96	7.96
3	688700	东威科技	4,536	676,453.68	6.06
4	688499	利元亨	3,076	640,884.60	5.74
5	300724	捷佳伟创	4,700	541,534.00	4.85
6	688556	高测股份	6,589	537,464.73	4.82
7	300776	帝尔激光	2,800	485,548.00	4.35
8	300316	晶盛机电	5,400	365,148.00	3.27
9	600549	厦门钨业	14,700	332,661.00	2.98
10	688305	科德数控	4,540	327,243.20	2.93

**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 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持有国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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	8,718.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	524,054.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	532,773.41

### 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证券。

### 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	12,121,902.30
报告期期间基金总申购份额	6,522,120.67
减：报告期期间基金总赎回份额	5,194,165.36
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	13,449,857.61

**§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**

基金管理人未运用固有资金投资本基金。

**7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细**

无。

**§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况**

本基金非发起式基金。

**§9 影响投资者决策的其他重要信息****9.1 影响投资者决策的其他重要信息**

无。

**§10 备查文件目录****10.1 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。

## 10.2 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

## 10.3 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  
二〇二二年十月二十六日