

# 金鹰周期优选灵活配置混合型证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

2024 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：二〇二四年十月二十五日

## §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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 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                                                                                      |
| 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 | 53,305,831.52 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       | （一）资产配置策略<br>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。                                    |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>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。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>本基金通过自上而下的行业配置和自下而上的个股精选相结合的方法，具体包括：第一，自上而下地动态优选不同经济周期阶段中景气向上的行业；第二，结合价值投资理念，挖掘该行业的优质个股，获取超额收益率。</p> <p>本基金将对景气行业进行重点配置，并结合行业的发展态势与景气变化的最新信息，对投资组合当中的行业构成进行及时调整。</p> <p>本基金将按照投资决策程序，在行业配置的基础上，将依靠定量与定性相结合的方法精选个股组建投资组合并进行动态调整。</p> <p>本基金投资组合中股票资产占基金资产的比例为 0%-95%。每个交易日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，保持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、股指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。</p> |
| 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    |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 金鹰周期优选混合 A      | 金鹰周期优选混合 C      |
| 下属分级基金的交易代码     | 004211          | 019748          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 35,714,821.13 份 | 17,591,010.39 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<br>(2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日) |               |
|----------------|-----------------------------------------|---------------|
|                | 金鹰周期优选混合 A                              | 金鹰周期优选混合 C    |
| 1.本期已实现收益      | -1,248,889.54                           | -665,717.60   |
| 2.本期利润         | 1,107,198.99                            | 251,815.15    |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0304                                  | 0.0134        |
| 4.期末基金资产净值     | 29,449,576.21                           | 14,416,462.87 |
| 5.期末基金份额净值     | 0.8246                                  | 0.8195        |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额；

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

1、金鹰周期优选混合 A：

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

|                    | 率①      | 率标准差<br>② | 基准收益<br>率③ | 基准收益<br>率标准差<br>④ |         |       |
|--------------------|---------|-----------|------------|-------------------|---------|-------|
| 过去三个月              | 4.31%   | 1.91%     | 10.11%     | 0.93%             | -5.80%  | 0.98% |
| 过去六个月              | 2.95%   | 1.89%     | 9.57%      | 0.74%             | -6.62%  | 1.15% |
| 过去一年               | 14.78%  | 1.62%     | 8.58%      | 0.65%             | 6.20%   | 0.97% |
| 过去三年               | -40.29% | 1.61%     | -4.20%     | 0.65%             | -36.09% | 0.96% |
| 过去五年               | -12.24% | 1.77%     | 15.87%     | 0.70%             | -28.11% | 1.07% |
| 自基金合<br>同生效起<br>至今 | -17.54% | 1.59%     | 12.89%     | 0.74%             | -30.43% | 0.85% |

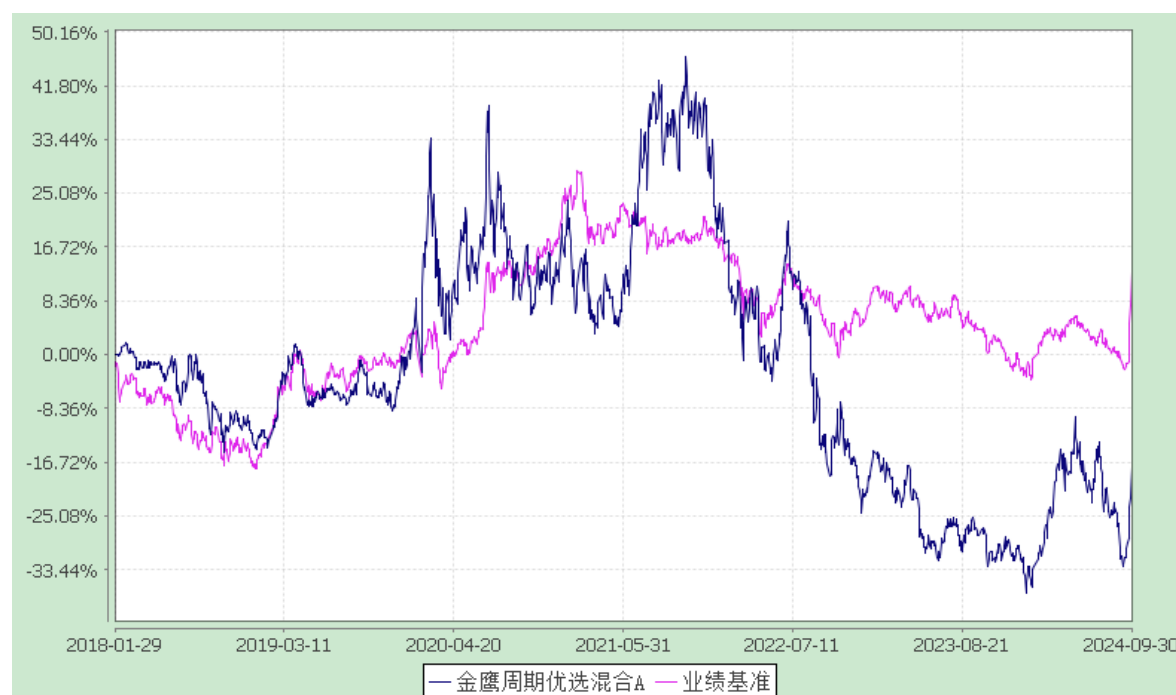
2、金鹰周期优选混合 C：

| 阶段                 | 净值增长<br>率① | 净值增长<br>率标准差<br>② | 业绩比较<br>基准收益<br>率③ | 业绩比较<br>基准收益<br>率标准差<br>④ | ①—③    | ②—④   |
|--------------------|------------|-------------------|--------------------|---------------------------|--------|-------|
| 过去三个月              | 4.14%      | 1.91%             | 10.11%             | 0.93%                     | -5.97% | 0.98% |
| 过去六个月              | 2.66%      | 1.89%             | 9.57%              | 0.74%                     | -6.91% | 1.15% |
| 自基金合<br>同生效起<br>至今 | 15.96%     | 1.64%             | 10.06%             | 0.65%                     | 5.90%  | 0.99% |

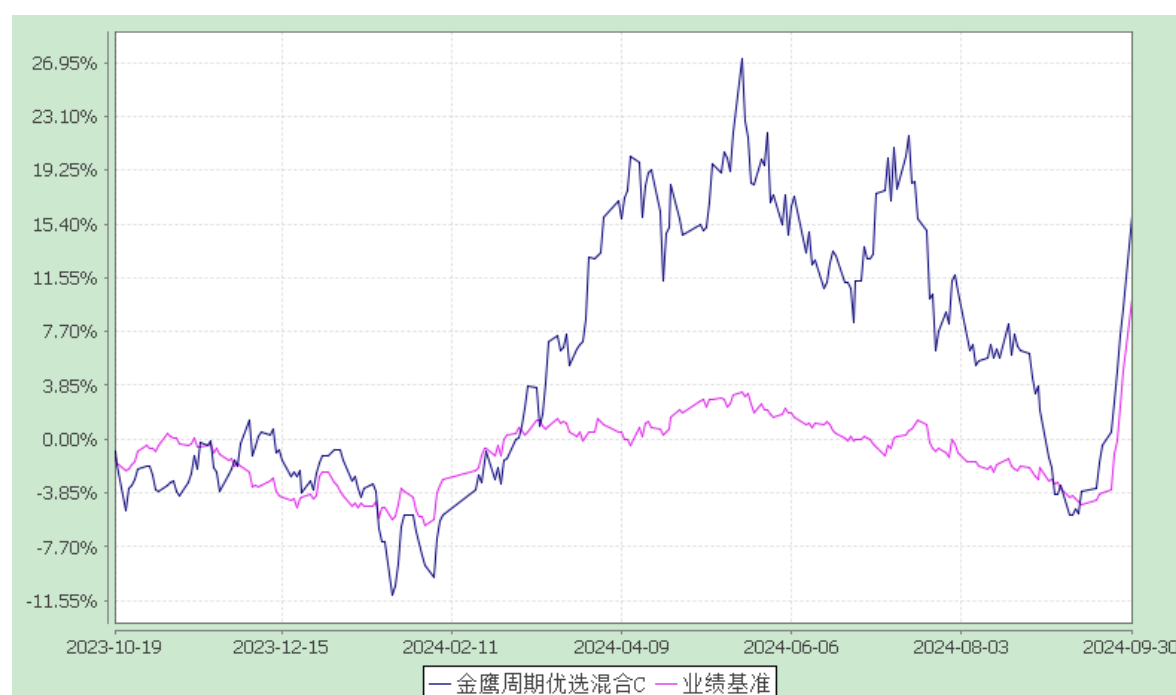
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准  
收益率变动的比较

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的历史走势对比图  
(2018 年 1 月 29 日至 2024 年 9 月 30 日)

1. 金鹰周期优选混合 A：



## 2. 金鹰周期优选混合 C:



注：1、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%；

2、本基金自 2023 年 10 月 19 日起增设 C 类基金份额，C 类基金份额首次确认日为 2023 年 10 月 20 日。

## §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<br>期限 |      | 证券从业<br>年限 | 说明                                                                                      |
|-----|-------------------------------|-----------------|------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                               | 任职日期            | 离任日期 |            |                                                                                         |
| 林龙军 | 本基金的基金经理，现任公司总经理助理、绝对收益投资部总经理 | 2022-12-31      | -    | 16         | 林龙军先生，曾任兴全基金管理有限公司产品经理、研究员、基金经理助理、投资经理兼固收投委会委员等职务。2018 年 3 月加入金鹰基金管理有限公司，现任绝对收益投资部基金经理。 |

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、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

从宏观视角，三季度周期向下的特征更加明显，政策对冲的力度逐渐加大。市场逐步定价宏观预期的落地，市场很长时间在定价地产经济收缩下行的资产负债表收缩，这个反应到了众多行业的持续阴跌当中。周期股的投资难度加大，可选的确定性行业并不多。

三季度我们继续延续了过去较长时间的主体配置，依然坚守在铜、金、铝等供需格局较好、估值合理的行业当中。本运作期我们增加了造船行业的配置，期待能在年内收获好的结果。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 0.8246 元，本报告期份额净值增长率为 4.31%，同期业绩比较基准增长率为 10.11%；C 类基金份额净值为 0.8195 元，本报告期份额净值增长率为 4.14%，同期业绩比较基准增长率为 10.11%。

### 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，本基金资产净值发生过连续超过 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              | 41,623,891.00 | 92.59        |
|    | 其中：股票             | 41,623,891.00 | 92.59        |
| 2  | 固定收益投资            | 2,233,376.11  | 4.97         |
|    | 其中：债券             | 2,233,376.11  | 4.97         |
|    | 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      | 754,749.74    | 1.68         |
| 7  | 其他各项资产            | 342,691.36    | 0.76         |
| 8  | 合计                | 44,954,708.21 | 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      | 26,150,570.00 | 59.61        |

|   |                  |               |       |
|---|------------------|---------------|-------|
| C | 制造业              | 10,651,901.00 | 24.28 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -             | -     |
| E | 建筑业              | 1,038,600.00  | 2.37  |
| F | 批发和零售业           | 1,906,820.00  | 4.35  |
| 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         | 864,000.00    | 1.97  |
| 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        | 1,012,000.00  | 2.31  |
| S | 综合               | -             | -     |
|   | 合计               | 41,623,891.00 | 94.89 |

### 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<br>净值比例<br>（%） |
|----|--------|------|---------|--------------|----------------------|
| 1  | 600150 | 中国船舶 | 103,300 | 4,314,841.00 | 9.84                 |
| 2  | 600489 | 中金黄金 | 279,000 | 4,240,800.00 | 9.67                 |
| 3  | 601899 | 紫金矿业 | 230,000 | 4,172,200.00 | 9.51                 |
| 4  | 600988 | 赤峰黄金 | 170,000 | 3,428,900.00 | 7.82                 |
| 5  | 603993 | 洛阳钼业 | 388,000 | 3,375,600.00 | 7.70                 |
| 6  | 000975 | 山金国际 | 178,000 | 3,312,580.00 | 7.55                 |
| 7  | 601600 | 中国铝业 | 312,200 | 2,778,580.00 | 6.33                 |

|    |        |      |         |              |      |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 8  | 601989 | 中国重工 | 440,000 | 2,420,000.00 | 5.52 |
| 9  | 601028 | 玉龙股份 | 134,000 | 1,906,820.00 | 4.35 |
| 10 | 000426 | 兴业银锡 | 135,000 | 1,799,550.00 | 4.10 |

#### 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      | 2,233,376.11 | 5.09         |
| 2  | 央行票据      | -            | -            |
| 3  | 金融债券      | -            | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -            | -            |
| 4  | 企业债券      | -            | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | -            | -            |
| 6  | 中期票据      | -            | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | -            | -            |
| 8  | 同业存单      | -            | -            |
| 9  | 其他        | -            | -            |
| 10 | 合计        | 2,233,376.11 | 5.09         |

#### 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  | 019733 | 24 国债 02 | 22,000.00 | 2,233,376.11 | 5.09         |

注：本基金本报告期末仅持有1只债券。

#### 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

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 本基金投资的前十名证券的发行主体之一的中国船舶重工股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会、中国证券监督管理委员会北京监管局的处罚。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

除上述主体外，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   | 65,524.93  |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | -          |
| 5  | 应收申购款   | 277,166.43 |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |

|   |    |            |
|---|----|------------|
| 8 | 其他 | -          |
| 9 | 合计 | 342,691.36 |

#### 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

| 项目             | 金鹰周期优选混合A     | 金鹰周期优选混合C     |
|----------------|---------------|---------------|
| 本报告期期初基金份额总额   | 33,659,098.34 | 11,087,181.20 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 18,376,936.85 | 32,058,009.30 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 16,321,214.06 | 25,554,180.11 |
| 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   | 35,714,821.13 | 17,591,010.39 |

### §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

单位：份

| 项目                   | 金鹰周期优选混合A    | 金鹰周期优选混合C |
|----------------------|--------------|-----------|
| 报告期期初管理人持有的<br>本基金份额 | 5,528,303.01 | 0.00      |
| 报告期期间买入/申购总份<br>额    | 0.00         | 0.00      |
| 报告期期间卖出/赎回总份         | 2,728,303.01 | 0.00      |

|                          |              |      |
|--------------------------|--------------|------|
| 额                        |              |      |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额         | 2,800,000.00 | 0.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 7.84         | 0.00 |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期       | 交易份额(份)      | 交易金额(元)       | 适用费率  |
|----|------|------------|--------------|---------------|-------|
| 1  | 赎回   | 2024-07-16 | 2,728,303.01 | -2,352,449.26 | 0.25% |
| 合计 |      |            | 2,728,303.01 | -2,352,449.26 |       |

§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  
二〇二四年十月二十五日