合煦智远嘉选混合型证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019年3月31日

基金管理人:合煦智远基金管理有限公司
基金托管人:宁波银行股份有限公司
送出日期:2019年4月20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。
基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月18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2019年1月1日起至2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	合煦智远嘉选混合	
基金主代码	006323	
交易代码	006323	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年9月18日	
报告期末基金份额总额	113,434,037.27份	
投资目标	本基金在严格控制风险的基础之上,通过优化风险收益配比,力求实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金通过自上而下和自下而上相结合的研究方式调整基金资产在股票、债券及现金等大类资产之间的配置比例,以实现基金资产的长期稳定增值。 本基金通过对上市公司全面深度研究,结合实地调研,精选出具有长期投资价值的优质上市公司投票权建投票投资组合。 本基金在保证资产流动性和控制各类风险的基础上,采取久期调整、收益率曲线配置和券种配置等投资策略,把握债券市场投资机会,以获取稳健的投资收益。	
业绩比较基准	中证800指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×80%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,低于股票型基金,属于中等收益/风险特征的基金。 本基金将投资香港联合交易所上市的股票,需承担汇率风险以及境外市场风险。	
基金管理人	合煦智远基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	合煦智远嘉选混合A	合煦智远嘉选混合C
下属分级基金的交易代码	006323	006324
报告期末下属分级基金的份额总额	36,227,407.52份	77,206,629.75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(2019年1月1日-2019年3月31日)	
	合煦智远嘉选混合A	合煦智远嘉选混合C
1.本期已实现收益	1,563,804.90	3,463,583.15
2.本期利润	4,746,147.53	12,928,835.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.1071	0.1042
4.期末基金资产净值	38,839,516.95	82,404,840.75
5.期末基金份额净值	1.0727	1.0673

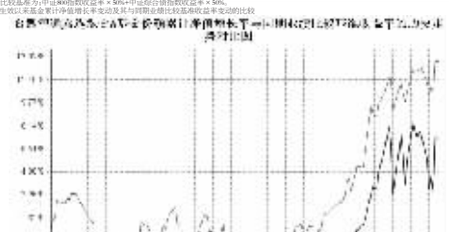
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
合煦智远嘉选混合A

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	10.84%	1.09%	14.87%	0.77%	-4.03%	0.32%

合煦智远嘉选混合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	10.38%	1.08%	14.87%	0.77%	-4.29%	0.31%

注:本基金的业绩比较基准为:中证800指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×80%。
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



注:本基金自2018年9月18日生效,截至本报告期末基金成立不满一年,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。
3.3 其他指标
无。

§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		
陈蕾平	本基金基金经理、公司投票投资总监	2018年9月18日	-	18年	南京硕士,CFA,FRM,曾任台湾兆丰金控兆丰证券经济研究部课理;德意安联投信基金经理;获聘长城基金管理有限公司固定收益投资部高级经理,AB研究员、资深研究员、基金经理、投资副总监等职务,担任基金经理期间先后管理联邦长城优选、核心至尊力、成长之星、资源激增A/B基金;2015年担任上海聚杰投资管理有限公司法定代表人及投资总监;2018年4月加入合煦智远基金管理有限公司,担任投票投资总监。
朱伟东	本基金基金经理、公司研究总监	2018年9月18日	-	11年	工商管理硕士,曾任航空信托投资有限公司财务主管,联想集团高级审计主管,北方天元智能科技股份有限公司总经理助理,泰康资产管理有限公司研究组长,高级资本高级经理,SNOW LAKE CAPITAL公监。2017年12月加入合煦智远基金管理有限公司,担任研究总监。

注:1.担任首次公募基金经理的日期按照本基金合同生效日。
2.证券从业的含义遵从行业协会关于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
在本报告期内,本基金管理人严格遵循《证券投资基金法》等有关法律法规,本基金基金合同,本基金托管协议等有关法律文件的规定,并在诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在基金净值计算、信息披露、申赎业务、投资运作等方面,基本做到了规范运作。
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,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度,通过系统和人工等多种方式在各业务环节严格落实公平交易的执行。
4.3.2 异常交易行为的专项说明
报告期内本基金不存在异常交易行为。
4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
一、经济及金融环境概况
1.宏观经济风险及本时步解除
宏观经济风险在于美或动荡硬碰的风险:(1)国际金融中的银行借贷机制不畅(在美国占比高),信用传导机制阻断失效;(2)直接金融体系中的股市,债市分别因为大股东质押/债信风险事件而低迷,市场活力尚不稀,形成最市场对于融权或它心理等级信用的企业资源不利。
应收政策调整:一方面以减轻为主基调的基本宏观经济策略在改革上由融供给侧改革,主基调为期望直接金融体系发展上原本相对依赖间接金融的融资环境朝一个更均衡市场自由的型态发展,体现在未际证作上,直接金融蓬勃发展的基础在于:
(1)具有合理市场流动性的股票及债券市场(这去因为大股东质押/债信风险)机制相对稳健,受到一2月开始后的股市大涨(原可能来自管理层外资买入配合市场对政府在金融体系上的改革认知回归,基本权,债市的活力及法权改它经济复苏,海看投市上涨,解决了大股东质押可能带来的一连串与企业经营相关的问题,也同时盘制了经济螺旋向下的地开开始恢复。
(2)直接金融体系的定票化(有了前面法权原的基础,券商将成为主角,主要体现在投资银行业务及产品设计上,这是直接金融体系的核心,目前各个方向的步调已经开始体现,例如承销机制与科创板,各种直接金融产品REITS/ABS/MBS/衍生金融商品等,预计在未来都会逐步放大,过去相对就乱的审标也是直接金融的概念,只是区别于有券商投资银行方主角的规范运行,这对市场经济的发展进力将是一个明显的助力。
2.中美贸易谈判进展顺利
原相对不顺利的中美贸易,在2-3月迎来转机的变化信号,目前已经进入第二轮的谈判,从过去一个季度以来的各项政策讯号以看出,我们更同确地向市场自由化的发展方向迈进,例如各个金融市场的开放,特别是在股市,债市,期货市场方面,在未来可能对于外国媒体的开放(与媒体内容审核及广电的整合等等都是一系列的政策措施),也因此对于中美贸易谈判向有利推持更为乐观的态度,甚至在未来可能中美甚至有机会发展出类自由贸易区等在许多产品上极低关税甚至零关税的机会,这对经济的发展也是一个好的助力。
3.股票市场展望及未来操作策略想法
1.操作策略回顾
合煦智远嘉选混合型证券投资基金于2018年9月18日成立,基金合同约定了35%-80%的股票仓位限制,4个月的建仓期至2019年3月18日止。
我们在建仓期内相对较稳的仓位原在走市股市向下回避波动小,但面临2019年2-3月开始的较快速度并入期了基金的绩效,我们没能更快速的了解此段时的思路布局是错失初期选外的主因,我们在建仓期结束节过后也提前开始加速的提高仓位,在收尾的经济及金融市场下,如七重大意外,经济应该会呈现逐底向上的趋势,因此基本股票仓位位于到操作区间的上限80%-80%。
2.未来操作策略想法
我们在行业及个股层上主要思路在于:(1)本基金股票仓位35%-80%相较其他仓位更灵活且股票上限可达98%的基金,我们需要选择较弹性更大一点的标的股票;(2)基于未来经济基础往上的基础上,行业及个股就在新的股市环境是后会逐步成为未来的主角:
我们的配置主要聚焦:
(1)分配经济回复(Tomorrow的企业:过去1-2年期的大股东质押及多角化的损伤,即目主业或者经营权易主后的回升将带来可能好的股价回报;
(2)高成长的未来行业:主要以新能源汽车为主,2019年才是真正意义上的新能源汽车元年,主要体现在国际大车厂在今年开始准备密集推出的新能源车型和建立配套电池厂的积极配置,也要作出的智能型手机一体开始渗透率逐步提升的阶段;
(3)直接金融方本来一段期间内中国经济发展的主动力及主轴,券商投行及产品设计是主角;
(4)相对稳健且有成长的医疗,科技相对聚焦于符合中国医改发展趋势(如分级诊疗,降价等等)的主轴部分行业,如医药,临床试验/医疗器械等等;
(5)相对稳健且有品质科等消费行业,消费是十年一遇的大趋势,随着经济上稳定性,赚取等于长期增长的行业,我们相对偏好有相对较高成长的消费概念行业例如白酒;
4.5 股票市场基金的业绩表现
截止2019年3月31日,本基金A/B基金份额净值为1.0727,本报告期净值增长率为10.84%;C类基金份额净值为1.0673,本报告期净值增长率为10.38%;同期业绩基准增长率为14.87%。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	93,633,822.59	75.96
	其中:股票	93,633,822.59	75.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,308,357.25	1.87
	其中:债券	2,308,357.25	1.87
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	11,000,000.00	8.92
	其中:买断式回购的买入返售金融资产		
7	银行存款和结算备付金合计	13,636,628.01	11.06
8	其他资产	2,683,886.14	2.18
9	合计	123,261,693.99	100.00

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

单位:人民币元

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	62,751,256.76	51.75
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	3,245,580.00	2.68
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	11,448,283.00	9.44
K	房地产业	4,211,712.00	3.47
L	租赁和商务服务业	8,866,640.00	7.31
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	90,523,471.76	74.65

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

单位:人民币元

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
非日常生活消费品	1,916,217.08	1.58
通信服务	30,966.22	0.03
公用事业	1,163,167.53	0.96
合计	3,110,350.83	2.56

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。
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

单位:人民币元

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	300083	劲胜智能	2,522,900	9,158,127.00	7.55
2	300058	蓝色光标	1,618,000	8,866,640.00	7.31
3	300482	万孚生物	186,700	6,476,623.00	5.34
4	300601	康泰生物	100,000	5,670,000.00	4.68
5	600030	中信证券	218,600	5,416,908.00	4.47
6	600809	山西汾酒	86,016	5,201,387.52	4.29
7	002745	木林森	325,800	5,059,674.00	4.17
8	300014	亿纬锂能	206,900	5,044,222.00	4.16
9	000425	徐工机械	1,141,100	5,020,840.00	4.14
10	300450	先导智能	130,596	4,856,865.24	4.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

单位:人民币元

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	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)	2,308,357.25	1.90
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,308,357.25	1.90

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

单位:人民币元

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	123001	蓝标转债	9,247	1,171,225.02	0.97
2	128058	拓邦转债	5,778	577,794.93	0.48
3	110052	贵广转债	4,720	558,045.60	0.46
4	113512	银轮转债	10	1,291.70	0.00

注:以上为本基金本报告期末持有的所有债券投资明细。
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
本基金在进行股指期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平,采用流动性好、交易活跃的合约品种,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作,以达到降低投资组合整体风险的目的。
本基金还将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲市场系统性风险、大额申购赎回等特殊情形下的流动性风险。
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
基金管理人将按照相关法律法规的规定,根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断,对债券市场进行定性和定量分析,对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、流动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现超额回报。
5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期内没有发生国债期货投资。
5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期内没有发生国债期货投资。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1 基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明
本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。
5.11.2 基金投资的前十名股票中投资于超出基金合同规定的备选股票库,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。
5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	2,474,412.84
3	应收股利	-
4	应收利息	8,653.61
5	应收申购款	200,819.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,683,886.14

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123001	蓝标转债	1,171,225.02	0.97
2	113512	银轮转债	1,291.70	0.00

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

	合煦智远嘉选混合A	合煦智远嘉选混合C
本报告期期初基金份额总额	50,152,631.77	157,539,118.60
报告期期间基金总申购份额	1,723,240.07	679,885.48
减:报告期期间基金总赎回份额	15,648,464.32	81,032,374.33
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	36,227,407.52	77,206,629.75

§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	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,004,409.72
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,004,409.72
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	4.41

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本报告期内基金管理人没有发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§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
本基金本报告期内没有发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。
8.2 影响投资者决策的其他重要信息
报告期内未出现影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
9.1.1 中国证监会基金管理委员会批准合煦智远嘉选混合型证券投资基金设立的文件;
9.1.2《合煦智远嘉选混合型证券投资基金基金合同》;
9.1.3《合煦智远嘉选混合型证券投资基金托管协议》;
9.1.4 基金管理人证券营业证书、营业执照和公司章程;
9.1.5 报告期内合煦智远嘉选混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原件。
9.2 存放地点
基金管理人、基金托管人处。
9.3 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件,投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人合煦智远基金管理有限公司,客服热线400-983-5858。

合煦智远基金管理有限公司
2019年4月20日

金鹰元和灵活配置混合型证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019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:二〇一九年四月二十日

§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。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰元和混合	
基金主代码	002681	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年5月31日	
报告期末基金份额总额	673,961,648.43份	
投资目标	本基金在有效控制风险并保持良好流动性的前提下,通过对股票、固定收益和现金类等资产的积极灵活配置,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。	
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	本基金为灵活配置混合型基金,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低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰元和混合A	金鹰元和混合C
下属分级基金的交易代码	002681	002682
报告期末下属分级基金的份额总额	654,571,036.47份	19,390,611.96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(2019年1月1日-2019年3月31日)	
	金鹰元和混合A	金鹰元和混合C
1.本期已实现收益	-5,048,531.31	-185,034.09
2.本期利润	18,405,578.26	510,762.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0251	0.0251
4.期末基金资产净值	620,208,656.80	18,223,433.50
5.期末基金份额净值	0.9475	0.9398

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.金鹰元和混合A:

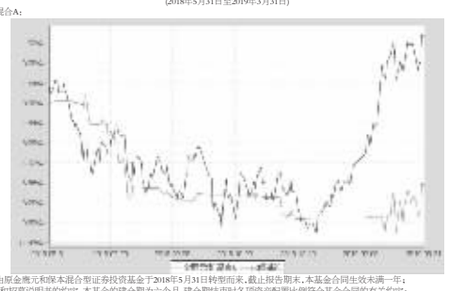
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.07%	0.82%	17.17%	0.93%	-14.10%	-0.11%

2.金鹰元和混合C:

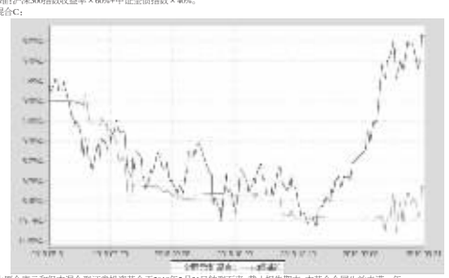
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.92%	0.82%	17.17%	0.93%	-14.25%	-0.11%

3.2.2 自基金转型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
金鹰元和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5月31日至2019年3月31日)

1. 金鹰元和混合A:



注:1.本基金由原金鹰元和保本混合型证券投资基金于2018年5月31日转型而来,截止报告期末,本基金合同生效未满一年;
2.按基金合同和招募说明书的约定,本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定;
3.业绩比较基准:沪深300指数收益率×60%+中证全债指数×40%。
2. 金鹰元和混合C:



注:1.本基金由原金鹰元和保本混合型证券投资基金于2018年5月31日转型而来,截止报告期末,本基金合同生效未满一年;
2.按基金合同和招募说明书的约定,本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定;
3.业绩比较基准:沪深300指数收益率×60%+中证全债指数×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		
刘丽娟	本基金的基金经理、公司固定收益部总监	2016-10-19	-	12	刘丽娟女士,中南财经政法大学工商管理硕士,历任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,现任固定收益基金经理。

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。
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、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
一季度,稳增长政策效果逐渐出现,一季度基建投资回升,并带动宏观经济平稳运行。随着国家对金融市场定位调整,及各类改革开放政策的加速推进,市场风险偏好大幅回升,并持续流入A股市场,推动市场持续上行。
海外方面,美国经济出现走弱迹象,本轮美元加息周期有望结束。吸引外资持续流入A股市场。
一季度沪深两市大幅上涨,沪综指季度上涨23.93%,创业板季度上涨35.43%。
本季度,行业配置重点在受益于稳增长政策、盈利回升的建筑建材等行业。并随着股价的上涨,减持了部分高涨幅的个股。
由于我们对市场风格的急剧转变准备不足,成长的配置比例较低,同时整体股票持仓比例偏低,而导致组合收益落后于基准。
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0.9210元,本报告期份额净值增长率为15.50%,同期业绩比较基准增长率为17.17%。
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,但受到农产品价格及原油价格上涨的影响,物价水平会有所回升,对流动性进一步宽松的预期或有影响。在一季度市场大幅上行后,我们预期二季度市场整体以震荡为主。同时个股分化会加剧。
在操作中,我们重点把握个股结构性机会。重点配置业绩增长,且估值相对合理的个股。如创新药产业链中部分细分子行业中的优质公司。同时也会根据国家宏观经济政策的实施,逐渐布局未来发展空间巨大的成长型公司,及基本面出现明显改善的公司。
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	151,505,222.81	35.08
	其中:股票	151,505,222.81	35.08
2	固定收益投资	12,105,502.00	2.80
	其中:债券	12,105,502.00	2.80
	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	45,000,000.00	10.42
	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	222,199,039.54	51.45
7	其他各项资产	1,063,373.12	0.25
8	合计	431,873,137.47	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	455,304,871.57	71.00
	其中:股票	455,304,871.57	71.00
2	固定收益投资	40,004,000.00	6.24
	其中:债券	40,004,000.00	6.24
	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	107,000,000.00	16.69
	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	35,774,098.16	5.58
7	其他各项资产	3,151,278.08	0.49
8	合计	641,234,247.81	100.00

注:其他各项资产包括: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、买入返售证券。
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	349,076,965.44	54.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	68,055,306.00	10.66
F	批发和零售业	12,796,080.00	2.00
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	21,953.68	0.00
J	金融业	18,472,635.09	2.89
K	房地产业	6,882,133.36	1.08
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	455,304,871.57	71.32

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

单位:人民币元

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	002572	索菲亚	1,755,600	45,031,140.00	7.05
2	600392	盛和资源	3,548,950	41,877,610.00	6.56
3	601668	中国建筑	6,641,200	40,644,144.00	6.37
4	300760	迈瑞医疗	286,360	38,458,148.00	6.02
5	002236	大华股份	2,278,880	37,419,209.60	5.86
6	300450	先导智能	983,375	36,371,716.25	5.73
7	000063	中兴通讯	1,236,801	36,114,589.20	5.66
8	601669	中国电建	4,750,600	27,410,962.00	4.29
9	603833	欧派家居	199,552	24,225,612.80	3.79
10	603816	顾家家居	350,000	20,685,000.00	3.24

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	央行票据	-	-
3	金融债券	40,004,000.00	6.27
	其中:政策性金融债	40,004,000.00	6.27
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	40,