

金鹰民丰回报定期开放混合型证券投资基金2019年第1季度报告

2019-03-31

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2019-04-20

重要提示

基金管理人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。基金托管人中国民生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预示其未来表现，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。本报告自2019年1月1日起至3月31日止。

基金基本情况

Table with 2 columns: 项目 (Item) and 数值 (Value). Includes fields like 基金简称 (金鹰民丰回报混合), 场内简称, 基金主代码 (001285), 基金运作方式 (定期开放), 基金合同生效日期 (2017-06-28), 报告期末基金份额总额 (171,791,440.68), 投资目标, 投资策略, 业绩比较基准, 风险收益特征, 基金管理人 (金鹰基金管理有限公司), 基金托管人 (中国民生银行股份有限公司).

主要财务指标

Table with 2 columns: 主要财务指标 and 报告期 (2019-01-01至2019-03-31). Includes 本期已实现收益 (5,892,016.34), 本期利润 (12,176,254.85), 加权平均基金份额本期利润 (0.0748), 期末基金资产净值 (196,983,048.33), 期末基金份额净值 (1.1406).

- 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者（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。

基金净值表现

Table with 5 columns: 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. Includes data for 过去三个月 (7.16%, 0.31%, 5.21%, 0.23%, 1.95%, 0.11%).



- 注：1、截至报告期末本基金的的各项投资比例已达到基金合同规定的各项比例。2、本基金的业绩比较基准是：中证全债指数收益率*85%+沪深300指数收益率*15%。

其他指标

Table with 2 columns: 其他指标 and 报告期 (2019-01-01至2019-03-31). Includes 其他指标 (报告期 (2019-03-31)).

基金经理（或基金经理小组）简介

Table with 6 columns: 姓名, 职务, 任本基金的基金经理期限 (任职日期, 离任日期), 证券从业年限, 说明. Includes 林龙军 and 汪伟.

- 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。

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细则、本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，无违法违规及违反基金合同的行为，无损害基金份额持有人利益的行为。

公平交易专项说明

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。报告期内，公司连续四个季度期间内，不同时间窗（日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合间交易价差进行分析，未发现违反公平交易制度的异常行为。

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。

报告期内基金的投资策略和运作分析

去年四季我们提示了“资产低”的逻辑，今年一季度市场如期迎来了风险资产的狂欢，债券资产总体是“温吞水”的格局，转债近期年来最牛的单季度行情，价格和债大幅双升。短期而言，我们看到了基本面好转的信号：（1）金融数据在1月大幅回升；（2）PMI自2月份触底回暖；（3）基建增速在去年四季度见底回升；（4）一二线城市销售回暖超预期。从信号发出，到最终验证的过程，权益资产和债券资产都给出了相应的回报。权益方面，我们看到了最暖的春季行情，主要驱动力来自自身修复，风险偏好大幅回升，无风险利率下降，流动性改善。债券方面，固债为主的配置策略中下行，一度创出新高，但目前的形势依然不容乐观，短期最大的长期限的财政性金融债。本报告期内，本基金主动降低了对于资本市场的有利变化，增加了短期信用债和平衡型转债。权益方面，我们增加了股票的整体仓位，主要是军工、地产和食品饮料，考虑本产品的特性，我们以绝对收益为导向，在权益上十分保守，按照既定的收益目标在谨慎执行。

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1.1408元，本报告基金份额净值增长率为7.16%，同期业绩比较基准增长率为5.21%。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

站在当下，再去争论牛熊或反弹反趋势不大，应对比预期更重要。往后半年，宏观层面的变化对于投资的指导可能比较复杂，甚至混乱，产业链条的二三线业务能否转化为全面好转？汽车对由主动去库存到主动补库存？表证工业企业利润的PPI何时见底回升？金融暖风是否已经真的吹来？这些需求层面的因素短期难以比较，而需要格外注意的是，供给方面的因素穿越被市场忽视，制造业这一轮的出清是相对彻底的，也就是说供给弹性比以往要高，在此情况下，价格方面的反弹力度和速度要受限。2019年相对于2018年的制度土壤应该发生了巨大的转折，投融资两端都给予了很大程度的放松，无论是股票再融资，还是债券发行，无论是银行信贷，还是非标债权，我们都看到了对于资本市场极为有利的变化，制度“红利”或许在今年全年将释放得淋漓尽致。投资上，我们维持“资产低”的思路，从全球而言，中国资产具备足够的吸引力，从国内而言，流动性宽松叠加政策宽松都会激发金融股权投资的热情，权益资产从单纯低估值的第一阶段走向盈利第二阶段，因而二季度或是债券资金的重要时段，从权益部署层面，我们看到很多权重股行业还处于历史相对低位阶段，如金融、地产等，部分周期行业可能会受到供给方面的影响表现出高波动，债券资产在二季度会再度迎来不断的投资机会，而债的涨幅是债券投资的最好基石，我们只需要等待就好，分类上政金债、地产债、民企龙头仍有利率可追。对于转债而言，进入后转债投资策略会变得非常丰富，从绝对收益的角度，股票转债、债转股策略，行业轮动策略在多个时候都可以根据组合的风险偏好择机上场。

报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

本报告期无预警说明事项。

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

Table with 4 columns: 序号, 项目, 金额 (元), 占基金总资产的比例 (%). Includes 权益类投资 (38,058,868.37), 固定收益投资 (276,393,256.47), 资产支持证券, 贵金属投资, 金融衍生品投资, 买入返售金融资产, 银行存款和结算备付金合计 (7,769,370.44), 其他资产 (12,408,911.93), 合计 (334,630,407.21).

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、应收中购款。

报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 4 columns: 序号, 行业类别, 公允价值 (元), 占基金资产净值比例 (%). Includes 农、林、牧、渔业, 采矿业, 制造业, 电力、热力、燃气及水生产和供应业, 建筑业, 批发和零售业, 交通运输、仓储和邮政业, 住宿和餐饮业, 信息技术、软件和信息技术服务业, 金融业, 房地产业, 租赁和商务服务业, 科学研究和技术服务业, 水利、环境和公共设施管理业, 居民服务、修理和其他服务业, 教育, 卫生和社会工作, 文化、体育和娱乐业, 综合, 合计 (38,058,868.37).

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

Table with 6 columns: 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 (%). Includes 000470 日机密封, 603711 贵绳股份, 600967 内蒙一机, 002624 完美世界, 300473 德尔股份, 600996 贵广网络, 603379 三美股份.

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table with 4 columns: 序号, 债券品种, 公允价值 (元), 占基金资产净值比例 (%). Includes 国家债券 (1,244,072.70), 央行票据, 金融债券 (87,141,920.00), 其中：政策性金融债 (72,147,920.00), 企业债券 (146,674,443.00), 企业短期融资券, 中期票据 (10,112,000.00), 可转债 (可交换债) (31,220,820.77), 同业存单, 其他, 合计 (276,393,256.47).

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

Table with 5 columns: 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 (%). Includes 018009 国开1803, 112100 18TCT03, 115154 19南粤01, 112501 19东证G1, 112859 17国策1.

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

注：本基金本报告期末持有资产支持证券。

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

Table with 5 columns: 序号, 贵金属代码, 贵金属名称, 数量 (份), 公允价值 (元), 占基金资产净值比例 (%). Includes 018009 国开1803, 112100 18TCT03, 115154 19南粤01, 112501 19东证G1, 112859 17国策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五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未投资权证。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

Table with 6 columns: 代码, 名称, 持仓量 (买/卖), 合约市值 (元), 公允价值变动 (元), 风险说明. Includes 公允价值变动总额合计 (元), 股指期货投资本期收益 (元), 股指期货投资本期公允价值变动 (元).

注：本基金本报告期末未投资于股指期货。

本基金投资股指期货的投资政策 无。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策 无。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table with 5 columns: 代码, 名称, 持仓量 (买/卖), 合约市值 (元), 公允价值变动 (元), 风险指标说明. Includes 公允价值变动总额合计 (元), 国债期货投资本期收益 (元), 国债期货投资本期公允价值变动 (元).

注：本基金本报告期末未投资于国债期货。

本期国债期货投资评价

投资组合报告附注

受罚调查以及处罚情况 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内受到公开谴责、处罚的情形。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库 报告期末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。

Table with 2 columns: 序号, 名称, 金额 (元). Includes 存出保证金 (102,884.70), 应收证券清算款 (613,688.93), 应收利息 (5,492,338.32), 其他应收款, 待摊费用, 其他, 合计 (12,408,911.93).

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

Table with 5 columns: 序号, 债券代码, 债券名称, 公允价值 (元), 占基金资产净值比例 (%). Includes 112308 浙尔转债, 112301 德尔夫转债, 112012 日证转债.

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

Table with 5 columns: 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. Includes 603379 三美股份.

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。

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

Table with 2 columns: 项目, 基金份额. Includes 报告期末基金管理人持有的基金份额, 报告期末基金管理人持有的基金份额, 报告期末基金管理人持有的基金份额, 报告期末基金管理人持有的基金份额, 报告期末基金管理人持有的基金份额, 报告期末基金管理人持有的基金份额.

注：无。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

Table with 6 columns: 序号, 交易方式, 交易日期, 交易份额 (份), 交易金额 (元), 适用费率. Includes 合计.

注：无。

报告期末发起式基金资金持有份额情况

Table with 5 columns: 项目, 持有份额总数, 持有份额占基金总份额比例, 发起份额总数, 发起份额占基金总份额比例, 发起份额承诺持有期限. Includes 基金管理人固有资金, 基金管理人高级管理人员, 基金管理人从业人员, 基金管理人股东, 其他, 合计.

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

Table with 5 columns: 投资者类别, 序号, 持有基金份额比例达到或超过20%的时间区间, 期初份额, 申购份额, 赎回份额, 持有份额, 份额占比. Includes 机构, 个人.

影响投资者决策的其他重要信息 经广东省工商行政管理局核准，本基金管理人法定代表人已于2019年3月27日变更为刘志刚先生。

备查文件目录

- 1、中国证监会核准的金鹰民丰回报定期开放混合型证券投资基金发行募集的文件。2、《金鹰民丰回报定期开放混合型证券投资基金基金合同》。3、《金鹰民丰回报定期开放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文件、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。

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

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020-83961880。