

金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金2019年第一季度报告

2019-03-31

基金管理人：金鹰基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2019-04-20

重要提示

基金管理人承诺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。
基金托管人交通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仍需仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告中所列数据未经审计。
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 columns: 项目 (Item), 数值 (Value). Rows include: 基金简称 (金鹰红利价值混合), 场内简称, 基金主代码 (210002), 基金运作方式 (契约型开放式), 基金合同生效日 (2008-12-04), 报告期末基金份额总额 (133,892,642.96), 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 (交通银行股份有限公司).

主要财务指标

Table with columns: 主要财务指标, 报告期 (2019-01-01至2019-03-31), 单位: 人民币元. Rows include: 本期已实现收益 (2,100,717.48), 本期利润 (19,469,867.65), 加权平均基金份额本期利润 (0.1327), 期末基金资产净值 (153,934,971.25), 期末基金份额净值 (1.1497).

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中已实现部分的孰低值（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据。

基金净值表现

Table with 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. Rows include: 过去三个月 (12.95%, 0.86%, 14.28%, 0.78%, -1.33%, 0.08%).



注：（1）截至本报告期末，各项投资比例符合基金合同的约定。
（2）截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同规定的各项比例：股票资产占基金资产比例为20%—80%；现金、债券资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为20%—70%。
（3）本基金的业绩比较基准为：中证红利指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。

其他指标

Table with columns: 其他指标, 报告期 (2019-01-01至2019-03-31), 单位: 人民币元. Rows include: 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 columns: 姓名, 职务, 任本基金的基金经理期限 (任日期, 离任日期), 证券从业年限, 说明. Rows include: 王喆 (基金经理, 2015-01-15, 20, 王喆先生, 工商管理硕士, 历任沈阳商品交易所分析师、宏源研究发展中心高级行业研究员、宏源证券资产管理部高级投资经理, 2010年加入广州证券, 担任投资管理部助理投资总监、广州证券红帽1号投资主办等职, 2014年11月加入金鹰基金管理有限公司, 现任权益投资部基金经理。

注：1、任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。

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基金合同的各项规定，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，基金运作符合法律、法规和基金合同的规定，无违法违规行为，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流程和程序独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有平等的机会。
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（日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合间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。

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

一季度，稳增长政策效果逐渐显现，一季度基建投资回升，并带动宏观经济平稳运行。随着国家对资本市场定位调整，及各类改革开放政策的加速推进，市场预期偏好大幅回升，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，吸引外资资金持续流入A股市场。
一季度沪深两市大幅上涨，沪指较季度初上涨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，减持了部分高估值个股。
由于我们对市场风格的急剧转变准备不足，成长的资产配置比例较低，同时整体股票持仓比例偏低，而导致组合收益落后于基准。

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1.1497元，本报告期份额净值增长率为12.95%，同期业绩比较基准收益率为14.28%。

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，但受到产品价格及原油价格上涨的影响，物价水平有所回升，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，同时个股分化会更加明显。
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核心子行业中的优质公司。同时也将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，及基本面向明显改善的优质公司。

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。

投资组合报告

Table with columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%) . Rows include: 权益类投资 (62,147,969.39), 其中: 股票 (62,147,969.39), 固定收益投资, 其中: 债券, 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, 其中: 买断式回购的买入返售金融资产, 银行存款和结算备付金合计 (92,892,194.50), 其他资产 (533,317.20), 合计 (155,583,581.09).

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。

报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with columns: 序号, 行业类别, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%) . Rows include: A 农、林、牧、渔业, B 采矿业, C 制造业, 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 信息技术、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 (62,147,969.39).

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 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(%) . Rows include: 1 600961 株冶集团, 2 002075 沙钢股份, 3 603859 金利股份, 4 300363 博腾股份, 5 300473 德尔股份, 6 300609 汇纳科技, 7 000681 视觉中国, 8 002155 湖南黄金, 9 002019 亿帆医药, 10 300201 海伦哲.

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table with columns: 序号, 债券品种, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%) . Rows include: 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), 8 同业存单, 9 其他, 10 合计.

注：本基金本报告期内未投资债券。

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债券投资明细

Table with 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(%) . Rows include: 1, 2, 3, 4, 5.

注：本基金本报告期内未投资债券。

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：本基金本报告期内未投资资产支持证券。

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 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(%) . Rows include: 1, 2, 3, 4, 5.

注：本基金本报告期内未投资贵金属。

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：本基金本报告期内未投资权证。

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
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. Rows include: 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：本基金本报告期内未投资股指期货。

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 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. Rows include: 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：本基金本报告期内未投资国债期货。

本期国债期货投资评价
无。

投资组合报告附注

受调查以及处罚情况
本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现在监管部门立案调查，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
本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 columns: 序号, 名称, 金额(元). Rows include: 1 存出保证金 (79,853.53), 2 应收证券清算款 (402,851.68), 3 应收股利, 4 应收利息 (18,368.62), 5 应收申购款 (52,276.37), 6 其他应收款, 7 其他, 8 其他, 9 合计 (553,317.20).

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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。

开放式基金份额变动

Table with columns: 项目, 数量. Rows include: 报告期初基金份额总额 (154,137,097.33), 报告期申购基金份额 (5,254,544.72), 减: 报告期赎回基金份额 (25,498,999.09), 报告期基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列), 报告期末基金份额总额 (133,892,642.96).

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有基金份额变动情况
单位: 份. Rows include: 项目, 基金份额. Rows include: 报告期初持有基金份额, 报告期间买入/申购总份额, 报告期间卖出/赎回总份额, 报告期末持有基金份额, 报告期末持有的基金份额占基金总资产比例(%).

注：无。

Table with 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. Rows include: 合计.

注：无。

报告期末发起式基金发起人资金持有份额情况

Table with 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. Rows include: 基金管理人自有资金, 基金管理人高级管理人员, 基金管理人普通员工, 基金管理人股东, 其他.

报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过2%的情况

Table with 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, 持仓占比. Rows include: 机构 1 (2019年2月26日至2019年3月31日), 个人.

产品特有风险
本基金报告期内，存在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，可能存在以下风险：
1) 基金净值大幅波动的风险：当持有基金份额比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能会因为基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券，可能造成证券价格波动，导致本基金的收益水平发生波动。同时，因巨额赎回，基金份额少数大额赎回位数与方式、管理费及托管费等费用计提等原因，可能会导致基金份额净值出现大幅波动；
2) 巨额赎回的风险：当持有基金份额比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能触发本基金巨额赎回条款，基金份额持有人将无法及时赎回所持有的全部基金份额；
3) 流动性风险：当持有基金份额比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致基金的流动性风险；
4) 基金提前终止、转型或其他基金合并的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，可能导致本基金面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；
5) 基金规模过小导致的风险：当持有基金份额比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致基金规模过小，基金可能会面临投资赎回困难、交易所停牌时交易困难的情形；
6) 大额赎回导致的风险：当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金总份额的50%时，本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请，在其持有的基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金总份额的50%的情况下，该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资者大额申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金总份额的50%，该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。

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、中国证监会批准金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件。
2、《金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金合同》。
3、《金鹰红利价值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文件、营业执照、公司章程。
5、基金托管人交通银行股份有限公司报告。

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：4008-135-8888或020-83961880。