

金鹰民丰回报定期开放混合型证券投资基金

2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年一月二十一日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰民丰回报混合
基金主代码	004265
交易代码	004265
基金运作方式	定期开放
基金合同生效日	2017 年 6 月 28 日
报告期末基金份额总额	171,791,440.68 份
投资目标	在有效控制风险的前提下，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	本基金在投资组合管理过程中采取主动投资方法，通过数量化方法严格控制风险，并通过有效的资产配置策略，动态调整安全资产和风险资产的投资比例，注重风险与收益的平衡，力争实现

	<p>基金资产长期稳健增值。</p> <p>本基金采用固定比例组合保险策略（CPPI），该策略是国际通行的一种投资组合保险策略。其基本原理是将基金资产按一定比例划分为安全资产和风险资产，其中安全资产将投资于各类债券及银行存款，以保证投资本金的安全性；而除安全资产外的风险资产主要投资于股票、权证等权益类资产，以提升基金投资者的收益。</p> <p>本基金综合考虑国内外政治经济环境、资本市场运行状况、固定收益类与权益类资产风险收益特征、基金净资产和价值底线等因素，结合资产配置研究结果和市场运行状态，动态调整安全资产和风险资产的配置比例，力争在确保本金安全的前提下，稳健获取投资收益。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+中证全债指数收益率×85%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，属于证券投资基金中预期中等风险、中等收益的品种，其预期收益和风险水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	金鹰基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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 (2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日)
--------	---

1.本期已实现收益	1,917,454.77
2.本期利润	10,463,386.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0609
4.期末基金资产净值	211,818,384.07
5.期末基金份额净值	1.2330

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

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	5.20%	0.35%	2.22%	0.11%	2.98%	0.24%

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

金鹰民丰回报定期开放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

(2017 年 6 月 28 日至 2019 年 12 月 31 日)



注：1、截至报告期末本基金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%。

§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		
林龙军	本基金的基金经理，公司绝对收益投资部总监	2018-06-02	-	11	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、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 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

回顾 2019 年四季度，我们首先是从资产的性价比出发，建议投资者结合自

身的风险偏好适当较低收益预期。在债券操作上，我们压低了组合的杠杆和久期，采取守势。在股票操作上，我们高度关注补库和 PPI 回升带来的投资主线，聚焦在金融、地产、新能源汽车领域里精选个股。事后来看，一定程度上我们错过了一些关键期限的配置行情，但在权益和转债的行情中，很好地抓住了市场的主线，地产竣工产业链、基建回暖主线，以及新能源汽车主线，均取得了不错的绝对回报和相对回报，在组合的回撤控制上也比前期做的要好。

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 1.2330 元，本报告期份额净值增长率为 5.20%，同期业绩比较基准增长率为 2.22%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

着眼未来一个季度，经济回暖、货币宽松的组合适大概率能维持，对于股债投资而言均存在不错的操作空间。从一个季度的维度，基建上、地产下带来的矢量变化，我们需要更高频地去跟踪产业链条的产能、库存和价格变化。从资产的性价比而言，在国内经济边际上弱复苏，贸易摩擦阶段性缓和的背景下，国际资本流入中国或许是 2020 年很重要的一个投资变量，在汇率波动空间可控的背景下，人民币资产的长期吸引力是提升的。同时，我们还需关注到保障型保险产品的需求提升、理财产品净值化的提速，或许对于 2020 年的股和债都能带来重要的增量资金，但阶段性的“资产慌”也势必会加剧中期资本市场的波动。从绝对收益的角度，我们对此需要有清醒的认识。另外需要强调的是，可转债、定增、高分红股票、大宗交易是我们用以贯穿全年增强收益的重要工具。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期无应预警说明事项。

§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	57,456,116.91	19.89
	其中：股票	57,456,116.91	19.89
2	固定收益投资	210,277,286.80	72.79
	其中：债券	210,277,286.80	72.79
	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	7,871,141.67	2.72
7	其他各项资产	13,263,741.63	4.59
8	合计	288,868,287.01	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	31,450,767.52	14.85
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	1,082,698.53	0.51
J	金融业	10,006,129.08	4.72
K	房地产业	14,916,521.78	7.04
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	57,456,116.91	27.13

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

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	600885	宏发股份	159,980	5,511,311.00	2.60
2	600383	金地集团	350,000	5,075,000.00	2.40
3	600048	保利地产	309,921	5,014,521.78	2.37
4	000002	万科A	150,000	4,827,000.00	2.28
5	601658	邮储银行	796,578	4,548,460.38	2.15
6	300470	中密控股	160,000	4,323,200.00	2.04
7	002126	银轮股份	530,000	4,287,700.00	2.02
8	601601	中国太保	108,000	4,086,720.00	1.93
9	000895	双汇发展	126,900	3,683,907.00	1.74
10	300124	汇川技术	119,000	3,646,160.00	1.72

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	39,011,885.60	18.42
	其中：政策性金融债	23,885,885.60	11.28
4	企业债券	88,127,500.00	41.61
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,406,000.00	4.91
7	可转债（可交换债）	72,731,901.20	34.34
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	210,277,286.80	99.27

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	112409	16TCL03	170,000.00	16,935,400.00	8.00
2	155154	19 渤海 01	150,000.00	15,126,000.00	7.14
3	112501	17 东江 G1	140,000.00	14,039,200.00	6.63
4	018009	国开 1803	125,160.00	13,599,885.60	6.42
5	112539	17 温氏 02	130,000.00	13,081,900.00	6.18

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

本基金本报告期内未投资资产支持证券。

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

本基金本报告期内未投资贵金属。

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

本基金本报告期内未投资权证。

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于股指期货。

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

本基金本报告期内未投资于国债期货。

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邮政储蓄银行股份有限公司因未按监管要求对代理营业机构进行考核等行为于 2019 年 8 月 9 日被中国银行保险监督管理委员会罚款 140 万元。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

5.11.2 报告期内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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	137,863.29
2	应收证券清算款	9,724,171.24
3	应收股利	-
4	应收利息	3,401,707.10
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,263,741.63

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	110051	中天转债	1,869,776.30	0.88
2	110054	通威转债	13,055,120.00	6.16
3	110056	亨通转债	2,366,200.00	1.12
4	110057	现代转债	118,534.60	0.06
5	113011	光大转债	6,233,000.00	2.94
6	113020	桐昆转债	1,401,950.00	0.66
7	113024	核建转债	63,828.00	0.03
8	113504	艾华转债	2,324,400.00	1.10
9	113508	新凤转债	7,069,400.00	3.34
10	113515	高能转债	935,920.00	0.44
11	113519	长久转债	1,106,000.00	0.52
12	113522	旭升转债	2,488,000.00	1.17
13	113537	文灿转债	3,711,000.00	1.75
14	123011	德尔转债	3,095,807.40	1.46
15	127005	长证转债	1,578,720.00	0.75
16	127012	招路转债	240,639.00	0.11
17	128032	双环转债	1,020,072.96	0.48
18	128035	大族转债	2,324,502.44	1.10
19	128042	凯中转债	813,483.80	0.38
20	132012	17 巨化 EB	8,385,497.90	3.96
21	132014	18 中化 EB	525,050.00	0.25

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

本报告期期初基金份额总额	171,791,440.68
报告期基金总申购份额	0.00
减：报告期基金总赎回份额	0.00
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	171,791,440.68

§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、中国证监会注册的金鹰民丰回报定期开放混合型证券投资基金发行及募集的文件。

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
二〇二〇年一月二十一日