

**金鹰核心资源混合型证券投资基金
2019 年第 1 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 | 金鹰核心资源混合 |
| 基金主代码 | 210009 |
| 交易代码 | 210009 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012 年 5 月 23 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,097,174,470.41 份 |
| 投资目标 | 以追求资本可持续增值为目的，以深入的基本面分析为基础，通过投资于拥有稀缺资源的个股，在充分控制风险的前提下，分享中国经济快速发展的成果与稀缺资源的价值增值，进而实现基金资产的长期可持续稳健增长。 |
| 投资策略 | 本基金采用“自上而下”的分析视角，综合宏观经济、证券市场、政府政策等层面的因素，定性与定 |

| | |
|--------|---|
| | 量相结合分析研判股票市场、债券市场、货币市场的预期收益与风险，并据此进行资产配置与组合构建，合理确定基金在股票、债券、现金等资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时动态地调整股票、债券和货币市场工具的投资比例，以规避或控制市场风险，提高基金投资收益。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率 \times 75% + 中证全债指数收益率 \times 25% |
| 风险收益特征 | 本基金为积极配置的混合型证券投资基金，属于证券投资基金当中较高风险、较高预期收益的品种。一般情形下，其风险和预期收益高于货币型基金、债券型基金。 |
| 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 |

§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) |
| 1.本期已实现收益 | 114,927,250.22 |
| 2.本期利润 | 213,054,024.89 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1840 |
| 4.期末基金资产净值 | 992,786,414.69 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.905 |

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、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，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 | 25.35% | 1.32% | 21.38% | 1.16% | 3.97% | 0.16% |

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

金鹰核心资源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
 (2012 年 5 月 23 日至 2019 年 3 月 31 日)



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）本基金的各项投资比例符合股票资产占基金资产的比例为60%~95%；债券、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%~40%，其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，权证投资的比例范围占基金资产净值的0%~3%；
 （3）本基金业绩比较基准为：沪深300指数增长率×75%+中证全债指数增长率×25%。

§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 | | |
| 于利强 | 本基金的基金经理，公司权益投资部副总监 | 2017-11-01 | 2019-03-27 | 10 | 于利强先生，复旦大学金融学学士。历任安永华明会计师事务所审计师，华禾投资管理有限公司风险投资经理，2009 年加入银华基金管理有限公司，历任旅游、地产、中小盘行业研究员和银华中小盘基金经理助理。2015 年 1 月加入金鹰基金管理有限公司，现任权益投资部基金经理。 |
| 陈颖 | 本基金的基金经理，公司权益投资部副总监 | 2019-01-26 | - | 9 | 陈颖先生，北京大学学士，中山大学工商管理硕士。曾任职于广东省电信规划设计院、中国惠普有限公司，历任深圳市瀚信资产管理有限公司研究主管等职，2012 年 9 月加入金鹰基金管理有限公司，先后 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--------------------------------------|
| | | | | | 任研究员、研究小组组长、基金经理助理等。 现任权益投资部基金经理。 |
|--|--|--|--|--|--------------------------------------|

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 1 季度，国内社融增速触底反弹，流动性出现明显的改善，社会融资成本回落，市场对于经济增速在年内见底的预期较强，同时金融体系供给侧改革效果明显。国际上，中美贸易谈判进展较为顺利，美联储加息进程有可能提前结束。

综合看，在国内外利好刺激下，一季度市场风险偏好出现明显上升，市场化的监管导向释放出了巨大的市场活力，股市成交量出现明显放大，指数全线上涨，上证、深证、中小板和创业板指数分别上涨 23.93%、36.84%、35.66% 和 35.43%，计算机、农业、食品饮料和非银金融涨幅居前。本基金一季度整体延续了前期配置思路，保持中高仓位，重点配置了 TMT、非银、医药、高端装备制造等行业。

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 0.905 元，本报告期份额净值增长率为 25.35%，同期业绩比较基准收益率为 21.38%。

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 2019 年二季度，经济方面，随着减税降费、加大小微企业扶持等政策的落地，预计国内经济数据呈现出触底的迹象。而在中美贸易谈判趋向成功的基础上，出口预计出现恢复性增长，同时政府前期逆周期调节的基建投资也将助力于经济的触底反弹。

国外方面：全球经济复苏的疲软会制约货币政策紧缩的节奏，美联储加息预期的降低为全球货币政策提供了宽松的空间，也有利于国内维持宽松的货币政策。

2019 年一季度经历了一波报复性反弹后，市场信心得以恢复，但也积累了较为丰厚的获利盘，预计未来指数可能进入高位盘整阶段，总体而言，二季度可能呈现结构性行情的特征。

二季度本基金仍将维持积极的仓位策略，在选股上将以蓝筹和成长均衡配置为主，重点配置非银、TMT、医药、商贸零售、核电装备等相关板块。

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 | 797,839,502.87 | 78.46 |
| | 其中：股票 | 797,839,502.87 | 78.46 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 96,380,000.00 | 9.48 |
| | 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 | 121,087,106.28 | 11.91 |
| 7 | 其他各项资产 | 1,561,750.20 | 0.15 |
| 8 | 合计 | 1,016,868,359.35 | 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。

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 | 47,947,520.00 | 4.83 |
| C | 制造业 | 316,171,591.46 | 31.85 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应 | 33,880,338.80 | 3.41 |

| | | | |
|---|-----------------|----------------|-------|
| | 业 | | |
| E | 建筑业 | 33,337,000.00 | 3.36 |
| F | 批发和零售业 | 99,449,204.12 | 10.02 |
| 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 | 65,951,226.94 | 6.64 |
| J | 金融业 | 169,557,031.15 | 17.08 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 10,504,000.00 | 1.06 |
| 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 | 21,041,590.40 | 2.12 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 797,839,502.87 | 80.36 |

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 | 600729 | 重庆百货 | 1,424,334 | 52,956,738.12 | 5.33 |
| 2 | 601857 | 中国石油 | 5,000,000 | 38,000,000.00 | 3.83 |
| 3 | 600030 | 中信证券 | 1,451,600 | 35,970,648.00 | 3.62 |
| 4 | 002366 | 台海核电 | 2,699,834 | 35,313,828.72 | 3.56 |
| 5 | 601985 | 中国核电 | 5,600,056 | 33,880,338.80 | 3.41 |
| 6 | 601611 | 中国核建 | 3,700,000 | 33,337,000.00 | 3.36 |
| 7 | 002364 | 中恒电气 | 2,800,000 | 32,116,000.00 | 3.23 |
| 8 | 600816 | 安信信托 | 4,208,000 | 30,423,840.00 | 3.06 |
| 9 | 002695 | 煌上煌 | 2,000,000 | 25,660,000.00 | 2.58 |
| 10 | 300007 | 汉威科技 | 1,796,100 | 25,037,634.00 | 2.52 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券资产。

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

本基金本报告期末未持有债券资产。

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本期没有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。

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 | 598,256.96 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 86,964.48 |
| 5 | 应收申购款 | 876,528.76 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,561,750.20 |

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

| | |
|--------------|------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 1,205,413,823.16 |
| 报告期基金总申购份额 | 59,283,479.70 |

| | |
|---------------|------------------|
| 减： 报告期基金总赎回份额 | 167,522,832.45 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,097,174,470.41 |

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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。

§9 备查文件目录

9.1 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、《金鹰核心资源混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰核心资源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。

9.2 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

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客户服务中心。

客户服务中心电话：4006-135-888、020-83936180

网址：<http://www.gefund.com.cn>

金鹰基金管理有限公司

二〇一九年四月二十日