

金鹰货币市场证券投资基金

2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年十月二十五日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 24 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰货币
基金主代码	210012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 12 月 7 日
报告期末基金份额总额	10,092,911,954.96 份
投资目标	在力求保持基金资产本金的安全性和资产高流动性的基础上，力争获得超过基金业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金结合“自上而下”和“自下而上”的研究方法对各类可投资资产进行合理的配置和选择。
业绩比较基准	税后一年期定期存款利率（即（一年期定期存款利率×（1-利息税率）））。
风险收益特征	本基金为货币市场基金，是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、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	中国建设银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	金鹰货币 A	金鹰货币 B
下属分级基金的交易代码	210012	210013
报告期末下属分级基金的份额总额	126,812,640.42 份	9,966,099,314.54 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(2016 年 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)	
	金鹰货币 A	金鹰货币 B
1.本期已实现收益	734,352.22	59,501,383.78
2.本期利润	734,352.22	59,501,383.78
3.期末基金资产净值	126,812,640.42	9,966,099,314.54

注：1、所述基金业绩制表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；

2、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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、金鹰货币 A:

阶段	净值收益率 ①	净值收益率 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	0.6436%	0.0025%	0.3781%	0.0000%	0.2655%	0.0025%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

2、金鹰货币 B:

阶段	净值收益率 ①	净值收益率 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	0.7044%	0.0025%	0.3781%	0.0000%	0.3263%	0.0025%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

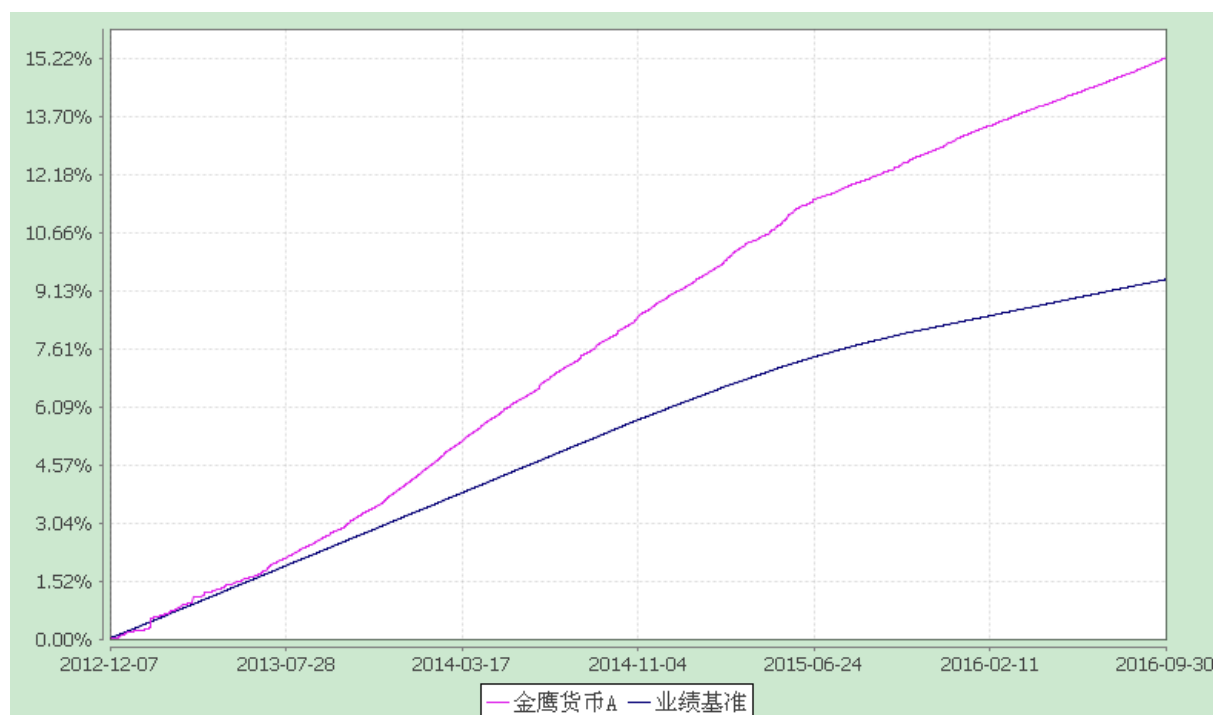
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰货币市场证券投资基金

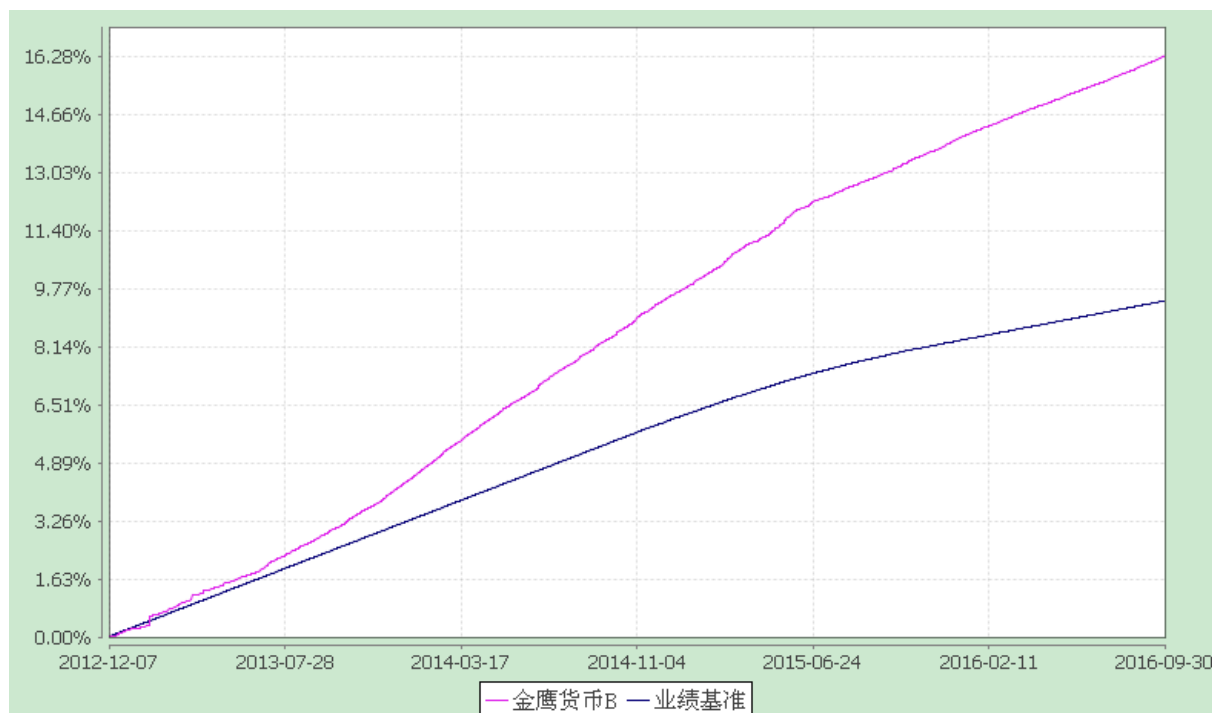
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012 年 12 月 7 日至 2016 年 9 月 30 日)

1、金鹰货币 A



2、金鹰货币 B



注：1、本基金合同生效日期为2012年12月7日。

2、截至报告日本基金的各项投资比例基本符合本基金基金合同规定，即投资于定期存款的比例不超过基金资产净值的30%；持有全部资产支持证券，市值不超过基金资产净值的20%；债券正回购的资金余额在每个交易日不超过基金资产净值的20%；以及中国证监会规定的其他比例限制。

3、本基金的业绩比较基准为：一年期定期存款利率（税后）

§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	固定收益部总监、基金经理	2015-07-22	-	9	刘丽娟女士，工商管理硕士，证券从业经历 9 年。历任恒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固定收益总监。2014 年 12 月加入金鹰基金管理有限公司，现任固定收益部总监。现任金鹰货币市场证券投资

					基金、金鹰添益纯债债券型证券投资基金及金鹰元盛债券型发起式证券投资基金（LOF）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合规守信情况说明

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，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作基本合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

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。公司通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现。同时通过投资交易系统中的公平交易功能执行交易，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 2016 年第三季度债券市场行情，7 月初至 8 月中，在英国脱欧引发避险情绪上升，外国债券市场收益率竞相下行以及市场配置压力集中释放拉动下，国内债券市场收益率也经历了一波下行，随后公布的 7 月份经济金融数据大幅弱于预期，关键期限利率债收益率全线下行，十年期国债

收益率一度下行至 2.635%，创 2009 年以来新低。自 8 月中开始，由于前期债券收益率下行速度较快、幅度较大，获利盘获利了结锁定收益；央行相继重启 14 天及 28 天逆回购，通过“缩短放长”控杠杆意图明显；8 月经济金融数据较 7 月份呈现改善的趋势，市场对经济悲观预期有所修正；加之市场对季末流动性预期偏谨慎的多重因素下，债券收益率出现了一波回调。整体来看，三季度信用债表现强于利率债，中长端优于短端。

在货币市场上，公开市场操作 7 天逆回购利率仍一直维持在 2.25% 的位置，重启的 14 天及 21 天逆回购利率在 2.4% 和 2.55% 的水平，到期续作的 MLF 利率未变但期限延长，公开市场释放流动性的成本略有提升，银行间 7 天质押式回购成本维持在 2.5% 左右水平，1 年内短券收益在 3% 以下低位，回购套息空间不大。根据对货币基金所能投资的存单、存款、现券和回购等几大类品种的配比选择以及对市场行情的判断，我们分别采取适时加减久期和调整各品种在组合中占比的策略，取得了一定超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，基金 A 类份额本报告期份额净值收益率为 0.6436%，同期业绩比较基准收益率为 0.3781%；B 类份额本报告期份额净值收益率为 0.7044%，同期业绩比较基准收益率为 0.3781%。

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 2016 年四季度，短期看，经济基本面上，受房地产与基建投资的托底，预计经济数据将较为平稳，通胀受低基数影响有上行风险；货币政策方面，受制于汇率贬值压力以及配合国内房地产调控抑制资产泡沫，货币政策进一步放松空间不大，但从央行操作来看，熨平资金面波动、维护资金面平稳的态度是明确的，大水漫灌不可期，中性适度稳健是主旋律。短期内引导市场利率大幅向下的驱动力不足。中长期看，随着近期各地房地产调控政策的密集出台，房地产市场热度将明显降温，地产投资面临较大下行压力；随着基建规模的扩张，依靠基建来拉动投资的难度也在加大；制造业受制于产能过剩，前景依然不乐观，经济下行的压力难以缓解。银监会理财新规进一步严控理财资金投向权益与非标，中长期内加剧了配置压力向标准债券市场倾斜，市场债券配置压力仍大，也不支持债券收益率大幅向上。

基于以上判断，我们认为四季度货币市场流动性整体将维持在中性适度状态，年末受 MPA 考核和银行内部考核影响下，流动性预期将收紧。我们将细化信用分析逻辑，精选个券，严控信用风险，根据投资者结构变化，结合市场形势，适时调整组合各类资产比例和久期，竭力为持有人服务。

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	固定收益投资	5,571,394,140.23	54.41
	其中：债券	5,571,394,140.23	54.41
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,972,152,108.98	38.79
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	663,923,131.28	6.48
4	其他资产	31,678,188.56	0.31
5	合计	10,239,147,569.05	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	8.84	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	141,039,468.44	1.40
	其中：买断式回购融资	-	-

注：上表中报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

本报告期内本货币市场基金没有出现债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	69
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	72
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	41

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产 净值的比例（%）	各期限负债占基金资产 净值的比例（%）
1	30天以内	34.66	140.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮 动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	19.36	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮 动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	30.49	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮 动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	4.48	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天（含）	12.14	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
合计		101.13	140.00

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余期限超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（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	633,387,262.40	6.28
	其中：政策性金融债	633,387,262.40	6.28
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	970,579,056.92	9.62
6	中期票据	-	-
7	同业存单	3,967,427,820.91	39.31
8	其他	-	-
9	合计	5,571,394,140.23	55.20
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量 (张)	摊余成本（元）	占基金资产 净值比例 (%)
1	111617125	16 光大 CD125	4,500,000.00	447,168,014.66	4.43
2	140201	14 国开 01	2,700,000.00	272,412,729.03	2.70
3	011699453	16 新兴际华 SCP002	2,000,000.00	200,148,054.88	1.98
4	111619024	16 恒丰银行 CD024	2,000,000.00	199,112,730.02	1.97
5	111593173	15 盛京银行 CD089	2,000,000.00	198,721,765.62	1.97
6	111593334	15 徽商银行 CD136	2,000,000.00	198,707,090.60	1.97
7	111609237	16 浦发 CD237	2,000,000.00	198,637,121.36	1.97
8	111693019	16 郑州银行 CD046	2,000,000.00	196,400,324.97	1.95
9	011698295	16 首旅 SCP007	1,500,000.00	150,003,203.17	1.49

10	111693423	16 德阳银行 CD037	1,500,000.00	149,375,744.43	1.48
----	-----------	------------------	--------------	----------------	------

5.7“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0 次
报告期内偏离度的最高值	0.1270%
报告期内偏离度的最低值	0.0195%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0800%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内不存在负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本基金本报告期内不存在正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金目前投资工具的估值方法如下：

(1) 基金持有的债券（包括票据）购买时采用实际支付价款（包含交易费用）确定初始成本，按实际利率计算其摊余成本及各期利息收入，每日计提收益；

(2) 基金持有的回购以成本列示，按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息；合同利率与实际利率差异较小的，也可采用合同利率计算确定利息收入；

(3) 基金持有的银行存款以本金列示，按实际协议利率逐日计提利息。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项，按国家最新规定估值。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	31,452,487.43
4	应收申购款	225,701.13
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	31,678,188.56

5.9.4 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

项目	金鹰货币A	金鹰货币B
本报告期期初基金份额总额	131,418,722.40	10,056,121,533.10
报告期基金总申购份额	157,793,962.51	11,730,109,945.34
报告期基金总赎回份额	162,400,044.49	11,820,132,163.90
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	126,812,640.42	9,966,099,314.54

注：总申购份额包含因份额升降级导致的强制调增份额，总赎回份额包含因份额升降级导致的强制调减份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金开展的T+0业务中，为保证客户当天能够T+0交易，本管理人需要垫资承接客户的赎回份额。截至本报告期末，本基金管理人持有金鹰货币市场证券投资基金A类份额13,488.83份。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准金鹰货币市场证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰货币市场证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰货币市场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。
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、季度报告、更新的招股说明书及其他临时公告。

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

二〇一六年十月二十五日