

金鹰添益纯债债券型证券投资基金

2016 年第 4 季度报告

2016 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年一月二十日

§ 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 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 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金鹰添益纯债债券
基金主代码	003163
交易代码	003163
基金运作方式	契约型
基金合同生效日	2016 年 8 月 19 日
报告期末基金份额总额	997,905,556.04 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金充分考虑基金资产的安全性、收益性及流动性，在严格控制风险的前提下力争实现资产的稳定增值。在资产配置中，本基金以债券为主，通过密切关注债券市场变化，持续研究债券市场运行状况、研判市场风险，在确保资产稳定增值的基础上，通过积极主动的资产配置，力争实现

	超越业绩基准的投资收益。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为：中债综合（全价）指数收益率*80%+一年期定期存款利率（税后）*20%
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，属于较低预期收益、较低预期风险的证券投资基金品种，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。
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

§ 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 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	3,077,998.57
2. 本期利润	-1,566,941.43
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0019
4. 期末基金资产净值	997,608,234.83
5. 期末基金份额净值	0.9997

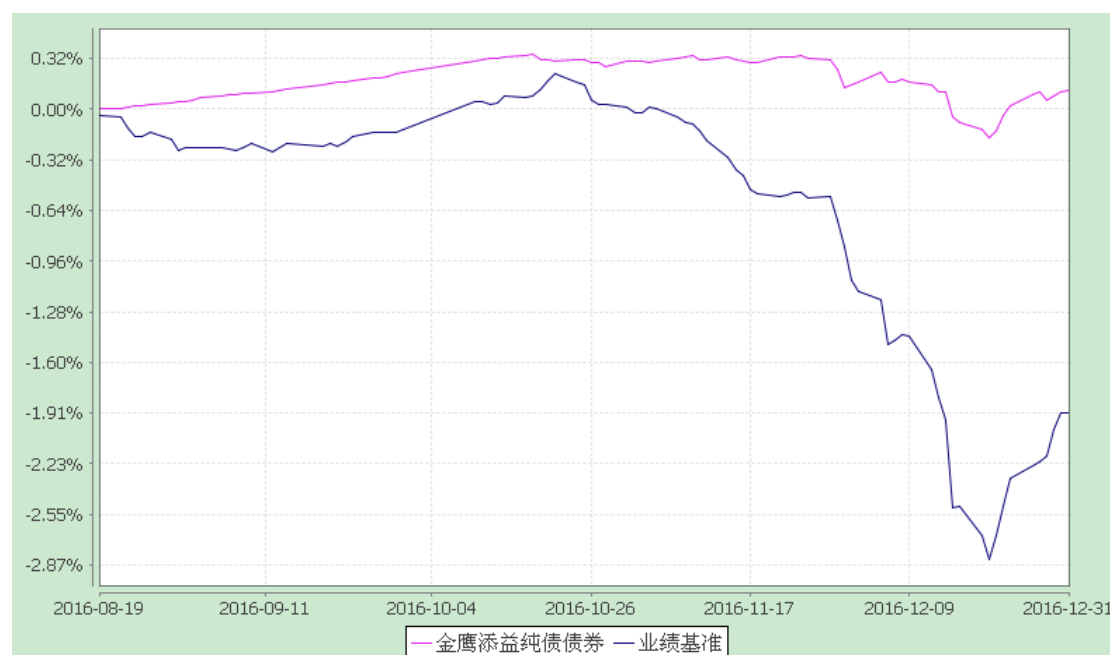
3.2 基金净值表现

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	-0.11%	0.04%	-1.78%	0.12%	1.67%	-0.08%

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

金鹰添益纯债债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016 年 8 月 19 日至 2016 年 12 月 31 日)



§ 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	2016-08-19	-	10	刘丽娟女士，中南财经政法大学工商管理硕士。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债券投资主办。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、金鹰货币市场证券投资基金、金鹰灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元安保本混合型证券投资

					基金、金鹰元丰保本混合型证券投资基金、金鹰元祺保本混合型证券投资基金、金鹰元和保本混合型证券投资基金、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。
--	--	--	--	--	---

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内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 2016 年第四季度债券市场行情，10 月初在国庆期间密集出台的楼市限购限贷政策影响下，市场预期房地产投资将下行并带动经济基本面下行压力进一步增大，十年期国债收益率于 10 月 21 日一度下行至 2.64% 的低位；10 月底表外理财将纳入 MPA 考核的消息延续了今年以来监管层防风险、去杠杆的政策思路；11 月初美国大选中川普意外获胜，其大规模财政刺激计划引发市场对美国经济增长和再通胀预期增强，全球风险偏好提升，美元指数表现强劲，海外国债收益率大幅上行，人民币贬值预期强烈，外汇占款持续流出，债券收益率持续缓步上行；随着年末临近，银行机构在年底考核压力下，收紧了对非银机构的融出，货币市场流动性持续紧张，同业存款、同业存单发行利率大幅上行，市场对监管层去杠杆的决心进一步担忧，叠加国海代持事件的发酵以及市场传闻某基金货币产品巨额亏损的消息，市场恐慌情绪蔓延，债券收益率快速调整，并于 12 月 20 日到达此轮调整的最高点，十年期国债大幅上行 70BP 以上，十年国开债上行幅度超过 90BP，同业存款、同业存单上行幅度超过 200BP，调整幅度虽未超过 2013 年钱荒时，但调整速度之快前所未有；随着证监会出面协调国海代持事件，央行向市场投放流动性并指导银行加大对非银机构的融出，市场恐慌情绪缓解，随着年末最后几天流动性的好转，债券收益率也有所修复。

在外汇贬值压力以及控制资产泡沫风险的压制下，央行仅通过公开市场和 MLF 等手段向市场投放流动性来对冲外汇占款的大幅流出。虽然公开市场操作 7 天逆回购利率一直维持在 2.25% 稳定未变，但四季度银行间 7 天质押式回购利率均值达到 2.81%，3 个月 shibor 利率也从季初 2.8% 持续上升至 3.27%，并且中间没有任何回调，3 个月短期 MLF 继续缺席，公开市场释放流动性的成本持续上升。在四季度债市大幅调整下，本基金维持了组合短久期，低杠杆的策略，主要参与短端债券市场，以获取稳定的票息收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.9997 元。本报告期份额净值增长 -0.11%，同期业绩比较基准增长率为 -1.78%。

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 2017 年一季度，经济基本面上：房地产投资在调控政策下销量放缓将面临下行压力；在积极财政政策支持下，基建将继续托底经济；制造业在企业盈利改善下小幅反弹，但在供给侧改革约束以及对经济前景预期不乐观的情况下，企业融资和投资需求并未改善。整体经济仍面临下行压力。物价方面，OPEC 和非 OPEC 减产推升油价上涨。供给侧改革推升钢铁、煤炭价格，PPI 在今年 9 月转正后快速上行，11 月数据已达到 3.3%，预计在低基数下

明年一季度将继续上行至高位；CPI 方面，由于 2017 年春节较早以及在 2016 年一季度由于气温异常导致蔬菜价格异常上涨的情形下，2017 年一季度 CPI 同比或大幅波动，在非食品价格走高的压力下，明年 CPI 中枢水平预计将小幅提升。政策面上：12 月中的中央经济工作会议提及货币政策“稳健中性”，适应货币供应方式新变化，调节好货币闸门，货币政策预计将较 2016 年收紧。

基于以上判断，我们认为一季度货币市场流动性整体将维持在中性偏紧状态，且银行理财将于一季度正式纳入 MPA 考核，监管层防风险、去杠杆的监管思路将持续。债券操作上，由于目前短端品种绝对收益较高，而期限利差和信用利差都处于历史相对低位，短端品种性价比较高，我们将继续维持短久期中高评级策略，在中长端方面，将关注市场走势，适当参与波段操作以获取资本利得，并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	—	—
	其中：股票	—	—
2	固定收益投资	1,026,937,000.00	97.98
	其中：债券	1,026,937,000.00	97.98
	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	12,280,281.94	1.17
7	其他各项资产	8,874,008.09	0.85
8	合计	1,048,091,290.03	100.00

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

本基金本报告期内未投资股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期内未通过沪港通投资股票。

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

本基金本报告期内未投资股票。

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	50,095,000.00	5.02
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	976,842,000.00	97.92
9	其他	—	—
10	合计	1,026,937,000.00	102.94

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	111698126	16 广州农村商业银行 CD129	1,400,000.00	134,652,000.00	13.50
2	140004	14 付息国债 04	500,000.00	50,095,000.00	5.02
3	111695961	16 浙江民泰商行 CD064	500,000.00	49,190,000.00	4.93
4	111698037	16 德阳银行 CD079	500,000.00	49,055,000.00	4.92
5	111698791	16 江苏紫金农村商业银行 CD057	500,000.00	49,000,000.00	4.91

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

5.9.2 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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	应收股利	—
4	应收利息	8,874,008.09
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	8,874,008.09

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期内未投资股票。

5.10.6 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	200,218,644.03
报告期基金总申购份额	797,802,461.62
减：报告期基金总赎回份额	115,549.61

报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	997,905,556.04

§ 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

无

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会注册的金鹰添益纯债债券型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰添益纯债债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰添益纯债债券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。
- 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、半年度报告、更新的招募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

二〇一七年一月二十日