

金鹰货币市场证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	7,968,235,092.33 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	137,351,911.51 份	7,830,883,180.82 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 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日)	
	金鹰货币 A	金鹰货币 B
1.本期已实现收益	735,536.49	53,809,269.89
2.本期利润	735,536.49	53,809,269.89
3.期末基金资产净值	137,351,911.51	7,830,883,180.82

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	0.5896%	0.0016%	0.3781%	0.0000%	0.2115%	0.0016%

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	0.6502%	0.0016%	0.3781%	0.0000%	0.2721%	0.0016%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

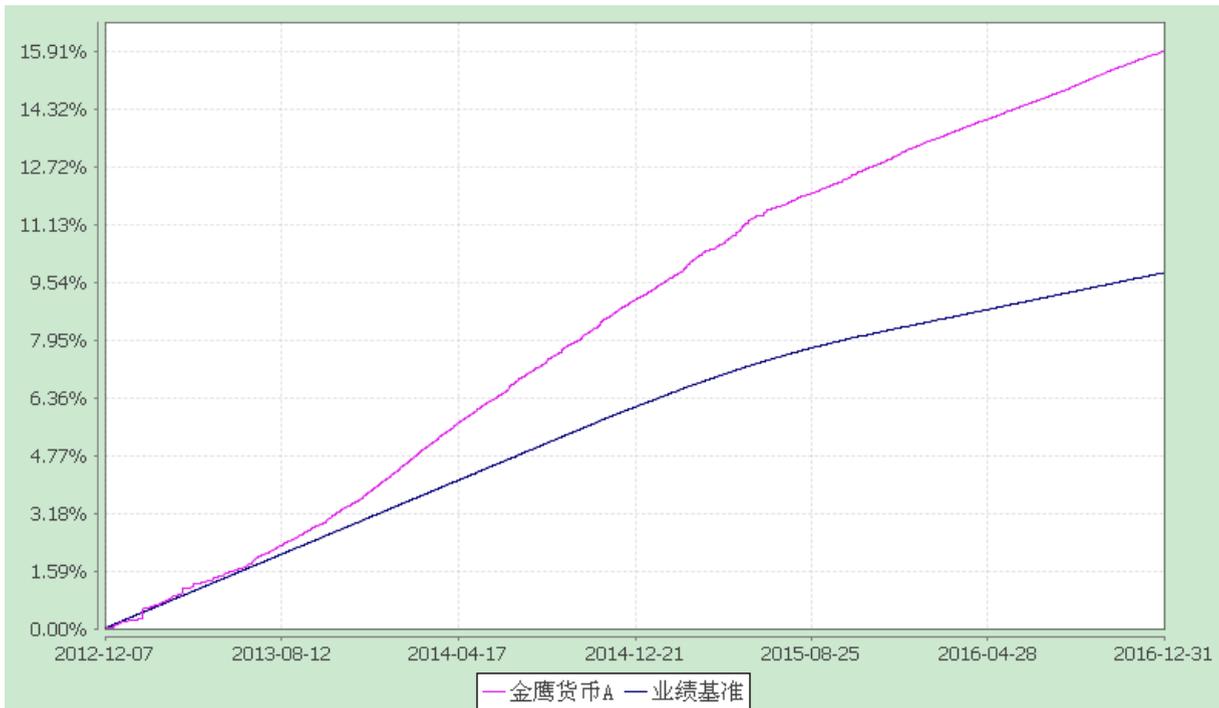
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰货币市场证券投资基金

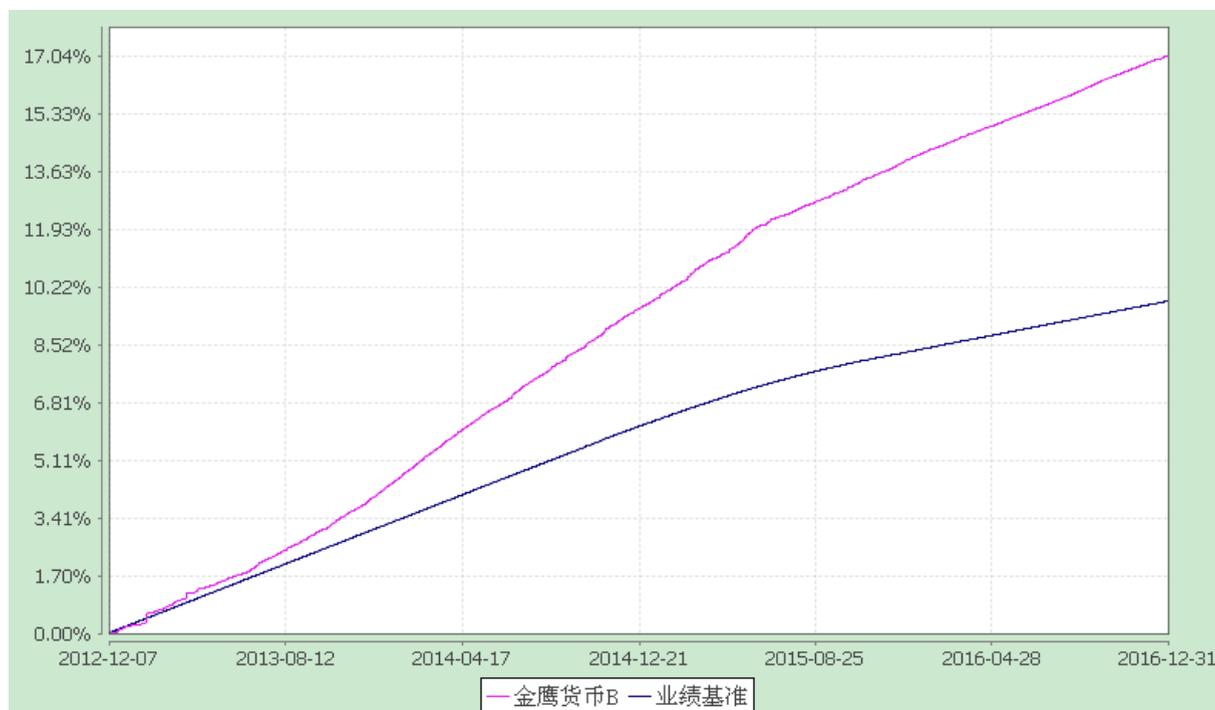
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012 年 12 月 7 日至 2016 年 12 月 31 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	-	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。
--	--	--	--	--	--

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遵规守信情况说明

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 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。由于整个四季度短端债券、同业存单、同业存款等货币基金可投资品种的收益率均大幅上行,且货币市场流动性极其紧张,货币基金遭遇了较大的赎回压力,我们保持了组合整体高流动性,降低组合久期和杠杆,减少利率大幅上行带来的负偏离度。在年末组合流动性趋于稳定时,加大了对高利率同业存款和短债的配置仓位,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 12 月 31 日,基金 A 类份额本报告期份额净值收益率为 0.5896%,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 0.6502%,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 2017 年一季度,经济基本上: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，短期债券和同业存单、同业存款利率难以回到此次市场调整前的低位，货币市场基金所能投资的资产将维持在较高收益，这将使货币基金所能获得的投资收益将保持在较好的水平。我们将在保持投资组合较好流动性和安全性的前提下，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	4,122,705,747.24	49.83
	其中：债券	4,122,705,747.24	49.83
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,219,063,088.36	38.91
	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	903,629,737.52	10.92
4	其他资产	28,726,746.74	0.35
5	合计	8,274,125,319.86	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	9.81	
	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	299,899,350.15	3.76
	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

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例（%）	原因	调整期
-	2016-10-28	22.27	支付巨额赎回款	2016-11-01
-	2016-10-31	20.98	支付巨额赎回款	2016-11-01

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	66
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	71
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	57

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	46.07	3.76
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	6.01	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	19.19	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	9.93	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天（含）	22.28	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	103.48	3.76

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存续期超过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	550,874,096.37	6.91
	其中：政策性金融债	550,874,096.37	6.91
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	180,086,259.83	2.26
6	中期票据	-	-

7	同业存单	3,391,745,391.04	42.57
8	其他	-	-
9	合计	4,122,705,747.24	51.74
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	140201	14 国开 01	2,700,000.00	270,299,684.26	3.39
2	111698401	16 宁波银行 CD209	2,000,000.00	199,790,543.34	2.51
3	111698486	16 宁波银行 CD211	2,000,000.00	199,747,697.43	2.51
4	111698710	16 杭州联合银行 CD180	2,000,000.00	199,379,686.67	2.50
5	111617321	16 光大 CD321	2,000,000.00	195,637,249.52	2.46
6	111619193	16 恒丰银行 CD193	1,500,000.00	148,034,049.63	1.86
7	111682698	16 江西银行 CD081	1,500,000.00	146,726,647.62	1.84
8	011699766	16 中航技 SCP007	1,000,000.00	100,069,220.13	1.26
9	160304	16 进出 04	1,000,000.00	99,937,339.63	1.25
10	111698238	16 攀枝花商行 CD127	1,000,000.00	99,911,460.83	1.25

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	0.0361%
报告期内偏离度的最低值	-0.2191%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0498%

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投资。

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	28,726,746.74
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	28,726,746.74

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	126,812,640.42	9,966,099,314.54
报告期基金总申购份额	174,670,098.45	10,169,238,632.77
报告期基金总赎回份额	164,130,827.36	12,304,454,766.49
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	137,351,911.51	7,830,883,180.82

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
二〇一七年一月二十日