

# 金鹰添益纯债债券型证券投资基金

## 2017 年第 1 季度报告

2017 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年四月二十四日

## §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 4 月 21 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 2017 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	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 8 月 19 日
报告期末基金份额总额	1,992,365,654.04 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
	(2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	7,071,185.12
2.本期利润	11,168,221.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0084
4.期末基金资产净值	2,008,626,341.25
5.期末基金份额净值	1.0082

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。

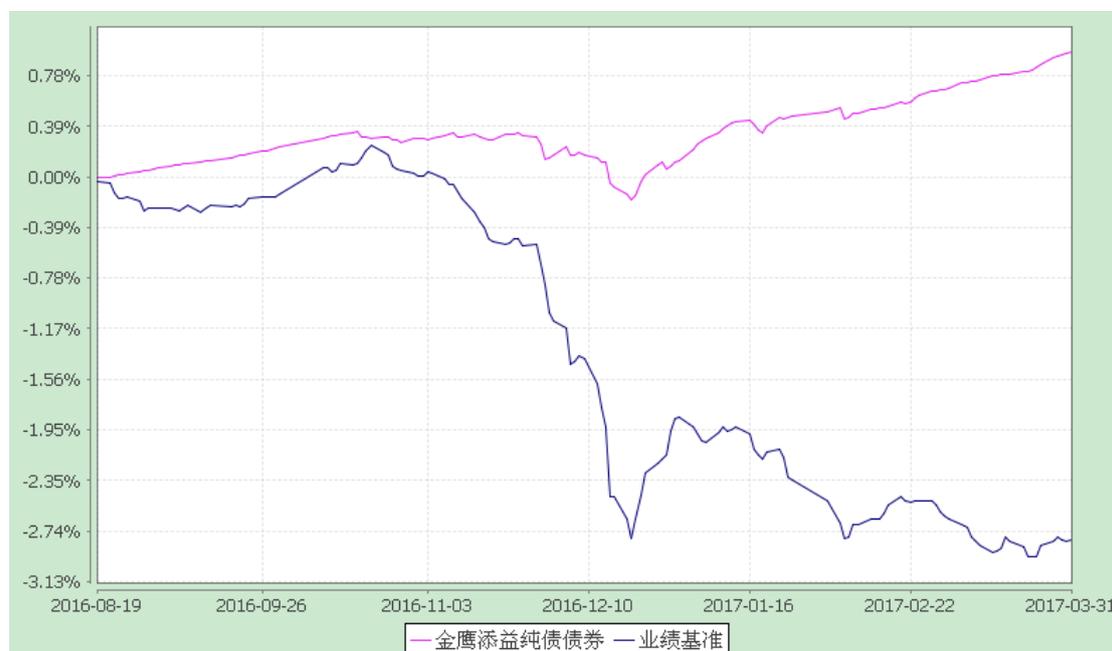
## 3.2 基金净值表现

### 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	0.85%	0.03%	-0.92%	0.06%	1.77%	-0.03%

### 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 2017 年 3 月 31 日)



注：(1) 本基金于2016年8月19日成立，截至报告期末成立不足一年。

(2) 本基金建仓期为六个月，截至报告期末各项投资比例符合基金合同的约定。

(3) 本基金的业绩比较基准是：中债综合（全价）指数收益率\*80%+一年定期

存款利率（税后）\*20%

## §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、金鹰添利纯债债券型证券投资基金、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 2017 年第一季度债券市场行情，受到 2016 年底债券市场大幅调整、CPI 及 PPI 阶段性新高等因素的影响，10 年国债收益率持续上升并于 2 月初达到 3.49% 的高位；随后 CPI 回落及信贷的收缩带动 10 年国债收益率掉头向下；3 月初受美联储加息预期升温的影响，收益率又开始阶段性上扬，叠加工业用电量上升、铁路公路水路货运量、民间投资、进出口增速都进一步提升，企业利润、财政收入也加快增长，短期经济基本面弱势复苏无法被证伪，10 年期利率债处于整体震荡上行的趋势，从一季度初的 3.10% 上探到季末的 3.28% 左右。

在流动性层面，央行两次上调公开市场操作利率，使得 7 天逆回购利率由 2.25% 上行至 2.45%、14 天逆回购利率由 2.40% 上行至 2.60%、28 天逆回购利

率由 2.55% 上行至 2.75%，此外 MLF 的 6 个月利率水平由 2.85% 上调至 3.05%、MLF 的 1 年期利率由 3.00% 上调至 3.20%，使得市场总体资金成本中枢上移。在流动性的量方面，央行也明显降低公开市场操作的频率与节奏，有效配合市场去杠杆，通过资金价格与资金量的双重控制，货币市场资金面呈现紧平衡的态势。

由于一季度内，货币市场利率以及同业存单的发行量和发行利率都维持在较高水平，本基金加大了对短久期高收益的存单配置仓位，在保持组合流动性和安全性的前提下，取得了一定超额收益，有效控制了业绩的波动。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 3 月 31 日，基金份额净值 1.0082 元，累计份额净值 1.0097 元。本报告期份额净值增长 0.85%，同期业绩比较基准增长率为-0.92%。基金业绩表现超过比较基准 1.77%。

#### 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 年二季度，经济基本上：经济的复苏态势短期依旧难以证伪，在地方基建发力支撑地方经济、地产投资下滑有限尤其是短期内的地产投资开发规模同比掉头向上势头明显的情况下，叠加 2016 年工业企业亏损面积大幅减小带动制造业投资复苏，因而经济基本面并不差。在供给侧改革的推动下，2017 年会由去产能向去产量蔓延，行业内可以实现成本转移的企业及行业集中度有望获得进一步提升，在价格传导产业链上的企业及行业预计将会持续受益，其投融资需求也预期会持续一段时间。在需求端，外需层面，受益于国际经济的阶段性改善尤其是以美国为首的发达经济体复苏相对稳定、欧元区经济也逐渐走出泥潭等拉动，外贸需求增长明显；内需方面，在考虑汽车消费政策后，消费并未出现明显的下滑。在经济景气及预期方面，宏观经济的先行指标如社融等预示的经济景气指标上行，我们认为经济短期内将呈现稳定的态势。

在物价方面，PPI 在环比转正之后，于二月份创出近期新高达到 7.80% 后，已经掉头向下环比增速转负，从 PPI 的传导路径及推动因素来看，石油化工产业链及煤炭冶金产业链这两个链条上的驱动因素分别为原油价格及煤炭价格，在原油价格涨幅上有顶、煤炭价格难以再现去年疯狂的情况下，PPI 也预期维持一个相对温和水平；CPI 方面，在 PPI 上扬动能衰减、价格传导有限，并考虑中游行

业产能集中度及产能利用率、下游需求羸弱等因素，预期 CPI 将呈现一个稳定且中枢偏低的水平。

在监管层面，随着一行三会联合监管的强化、政策套利空间的逐步收窄，来自监管层面的因素预期会对债券市场造成较大的扰动。在理财新规、同业存单监管规则、公募基金流动性要求等监管正式落地实施前，市场将处于谨慎观望的情绪中。

基于以上判断，我们认为二季度债券市场仍将是震荡市，整体策略偏谨慎。债券操作上，由于目前短端品种性价比仍较高，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得资本利得。我们在确保组合良好流动性和安全性的前提下，力争有效控制并防范风险，并根据投资者结构变化，结合货币市场流动性情况，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	1,605,156,500.00	79.11
	其中：债券	1,605,156,500.00	79.11
	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	392,000,988.00	19.32

	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	5,143,155.72	0.25
7	其他各项资产	26,803,930.90	1.32
8	合计	2,029,104,574.62	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

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	318,946,000.00	15.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,970,000.00	0.50
	其中：政策性金融债	9,970,000.00	0.50
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	1,276,240,500.00	63.54

9	其他	-	-
10	合计	1,605,156,500.00	79.91

### 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	140020	14 付息国债 20	1,300,000.00	130,637,000.00	6.50
2	160016	16 付息国债 16	1,000,000.00	98,810,000.00	4.92
3	111698368	16 浙江网商银行 CD003	1,000,000.00	98,430,000.00	4.90
4	111695890	16 包商银行 CD046	1,000,000.00	96,580,000.00	4.81
5	111695979	16 长沙银行 CD080	1,000,000.00	96,560,000.00	4.81

### 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。

5.11.2 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	26,803,930.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,803,930.90

**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**

本基金本报告期内未投资股票。

**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	997,905,556.04
报告期基金总申购份额	994,610,358.68
减：报告期基金总赎回份额	150,260.68
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,992,365,654.04

**§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****8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况**

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170101-20170331	997,674,711.44	994,607,419.80	0.00	1,992,282,131.27	100.00%
产品特有风险							

本基金在报告期内，存在报告期间单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情形，可能会存在以下风险：

1) 基金净值大幅波动的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券，可能造成证券价格波动，导致本基金的收益水平发生波动。同时，因巨额赎回、份额净值小数保留位数与方式、管理费及托管费等费用计提等原因，可能会导致基金份额净值出现大幅波动；

2) 巨额赎回的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能触发本基金巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额；

3) 流动性风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致本基金的流动性风险；

4) 基金提前终止、转型或与其他基金合并的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，可能导致本基金面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

5) 基金规模过小导致的风险

当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形。

6) 份额占比较高的投资者申购申请被拒绝的风险：当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金总份额的50%时，本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金总份额50%的情况下，该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的50%，该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。

## 8.2 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  
二〇一七年四月二十四日