

金鹰货币市场证券投资基金

2017 年第 2 季度报告

2017 年 6 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：二〇一七年七月二十日

§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 7 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 2017 年 4 月 1 日起至 6 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	14,874,366,323.15 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	250,851,284.06 份	14,623,515,039.09 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(2017 年 4 月 1 日-2017 年 6 月 30 日)	
	金鹰货币 A	金鹰货币 B
1.本期已实现收益	2,563,057.26	139,467,221.20
2.本期利润	2,563,057.26	139,467,221.20
3.期末基金资产净值	250,851,284.06	14,623,515,039.09

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	0.9924%	0.0007%	0.3740%	0.0000%	0.6184%	0.0007%

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	1.0528%	0.0007%	0.3740%	0.0000%	0.6788%	0.0007%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

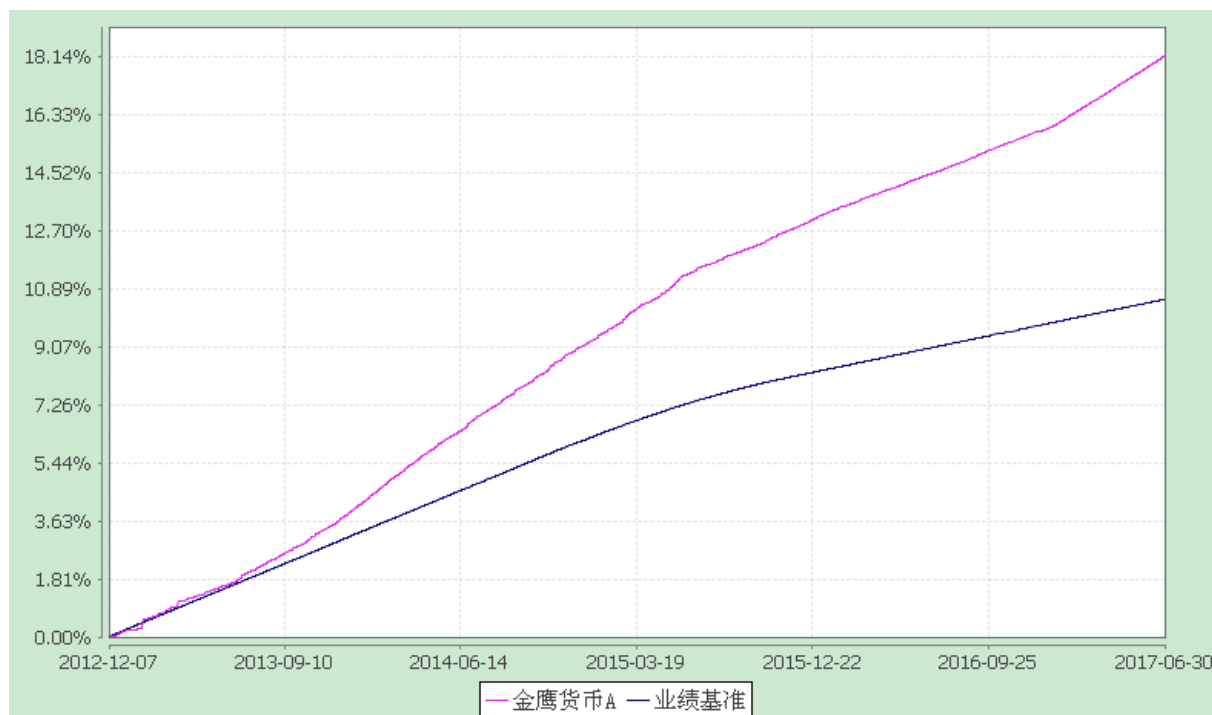
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰货币市场证券投资基金

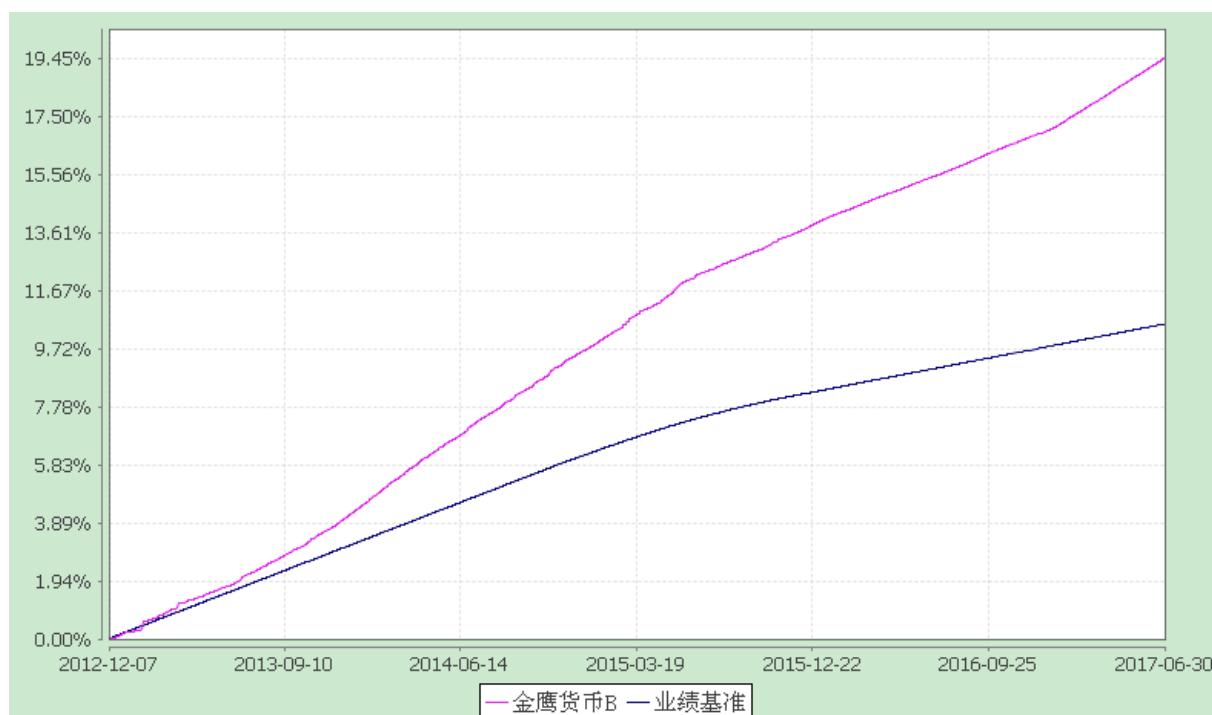
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012 年 12 月 7 日至 2017 年 6 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	-	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资产管理总部固定收益投资总监。2014年12月加入金鹰基金管理有限公司，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、金鹰元盛债券型发起式证券投资基金（LOF）、金鹰灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元安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、金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金、金鹰添享纯

					债债券型证券投资基金、金鹰现金增益交易型货币市场基金、金鹰添荣纯债债券型证券投资基金、金鹰添惠纯债债券型证券投资基金、金鹰民丰回报定期开放混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

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 年第二季度债券市场行情，市场收益率呈整体上行走势。4 月初以来，各监管机构密集发布文件，尤其是银监会的三违反、三套利和四不当系列文件引发市场对监管进一步加码的担忧，叠加不时传出的委外赎回传闻以及一季度经济数据超预期向好的利空下，市场利率快速上行，10 年国债从季初的 3.27% 一路上行至 5 月 10 日的 3.7%，随后市场处于窄幅震荡中。为缓解市场对 6 月底流动性收紧的担忧情绪，官媒多次发声强调将维持市场流动性基本稳定，央行于 6 月 6 日提前开展 1 年期 MLF 操作向市场投放 4980 亿资金，随后发布的 5 月份经济金融数据显示，工业增加值持平于 6.5% 符合市场预期，M2 增速明显下滑至 9.6% 显示金融去杠杆取得了一定成果，通胀数据整体无忧，其中 CPI 环比微降、同比小幅上行至 1.5%，而 PPI 同比持续下行至 5.5% 并将继续下行。6 月 15 日凌晨，美联储宣布加息 25 个基点，央行没有像美联储年内第一次加息那样跟随上调公开市场操作利率，伴随监管协调下严监管政策的边际缓和以及市场流动性相对宽松的背景下，市场做多情绪浓厚，债券收益率出现一波下行，其中十年国债最低下行至 3.5% 以下，短端利率下行更多。

在流动性层面，平稳度过一季度末后，二季度初货币市场利率回落，随着缴税、月末因素以及委外赎回传闻，4 月下半月流动性开始收紧，5 月份同业存单发行呈现量缩价升态势，存量规模明显下降，但 6 月份在银行积极准备跨季资金以及通过发行存单改善 LCR 指标下，发行量重新回升，发行利率一路上行，直至 6 月 19 日后出现改观，随后在跨季流动性超预期宽松下，存单发行利率快速下行。

在二季度内，货币市场利率以及同业存单发行利率都维持在较高水平，货币基金加大了对高利率同业存款和存单的配置，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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 6 月 30 日，基金 A 类份额本报告期份额净值收益率为 0.9924%，同期

业绩比较基准收益率为 0.3740%；B 类份额本报告期份额净值收益率为 1.0528%，同期业绩比较基准收益率为 0.3740%。

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 年三季度，经济基本上：近期经济数据已出现边际走弱态势。随着库存周期接近尾声，企业去杠杆制约制造业投资改善幅度；地产调控政策升级以及房贷价升量缩压制房地产销量，但房地产库存较低以及在本轮房地产回升周期中，地产企业资金状况较好，开发商补库存意愿较强，预计房地产投资增速可能有所回落，但回落速度较缓；基建占 GDP 比重较高，考虑到今年十九大召开，基建仍是托底经济的重点，但专项债暂缓和财政支出增速回落将限制基建投资增速，近期财政部 50、87 号文对地方政府举债行为的约束也需要关注其对基建投资的影响。从通胀来看，油价回落带动全球通胀预期回落。国内食品通胀仍处于低位，前期非食品同比涨幅较大，服务价格增速目前仍维持在 2016 年四季度以来的相对高位，预计将见顶回落，全年 CPI 中枢下降，PPI 同比将持续下行，通胀难以对货币政策构成制约。基本面的边际变化对债市有利，对债券收益率下行形成支撑。但是，回顾市场近期走势，基本面短期并不是影响债券市场的核心变量，央行的货币政策和监管政策力度才是影响债券市场的最核心变量。

短期看货币政策和监管政策，4 月底召开的中央政治局会议强调了防范金融风险的重要性与加强监管协调的必要性。“严监管+紧货币”的政策可能已经引起了一定的动荡，监管层对此有所关注、进而放缓“监管+货币”双紧的政策，国务院第四次督查提到“降低政府债务成本”，货币政策面临新约束，货币政策短期边际上出现了一些积极变化。金融强监管预计会贯穿 2017 年全年，在理财新规、同业存单监管规则、公募基金流动性新规等监管文件正式落地实施前，市场将处于谨慎观望的情绪中。

基于以上判断，我们认为短期市场存在博弈机会，但是下行空间以及是否市场由此“熊转牛”需要等待更多的验证信号，同时关注外围债券市场走势。整体策略略偏谨慎。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	6,217,033,652.88	40.02
	其中：债券	6,217,033,652.88	40.02
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	5,318,972,435.47	34.24
	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	3,880,328,432.34	24.98
4	其他资产	118,145,128.57	0.76
5	合计	15,534,479,649.26	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、应收申购款等。

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	3.36	
	其中：买断式回购融资	0.00	
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	652,000,651.98	4.38

其中：买断式回购融资	0.00	0.00
------------	------	------

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

本基金本报告期债券正回购的资金余额均未超过基金资产净值的20%。

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	70
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	73
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	48

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	33.98	4.38
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	11.45	-
	其中：剩余存续期超过397天的	-	-

	浮动利率债		
3	60天（含）—90天	38.26	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	1.87	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天（含）	18.08	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
	合计	103.64	4.38

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	129,253,576.36	0.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	660,084,504.31	4.44
	其中：政策性金融债	660,084,504.31	4.44
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	209,936,987.07	1.41
6	中期票据	-	-
7	同业存单	5,217,758,585.14	35.08
8	其他	-	-
9	合计	6,217,033,652.88	41.80

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	111780255	17 宁波银行 CD116	3,000,000.00	296,761,457.18	2.00
2	111797611	17 广州农村商业银行 CD082	2,000,000.00	198,881,359.64	1.34
3	111792989	17 广州农村商业银行 CD031	2,000,000.00	198,144,309.22	1.33
4	111793665	17 广州农村商业银行 CD040	2,000,000.00	198,004,925.37	1.33
5	111798960	17 龙江银行 CD130	2,000,000.00	195,632,257.73	1.32
6	111680911	16 江西银行 CD074	1,600,000.00	156,661,844.93	1.05
7	150417	15 农发 17	1,300,000.00	130,039,858.00	0.87
8	111798198	17 广东南海农商行 CD020	1,200,000.00	117,622,121.18	0.79
9	120415	12 农发 15	1,000,000.00	100,088,460.74	0.67
10	011751057	17 华侨城 SCP001	1,000,000.00	99,943,234.39	0.67

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	0.0660%
报告期内偏离度的最低值	-0.0074%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0224%

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	37,740,377.91
4	应收申购款	80,404,750.66
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	118,145,128.57

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	223,040,306.25	12,097,435,220.78
报告期基金总申购份额	399,984,045.30	15,760,215,193.44
报告期基金总赎回份额	372,173,067.49	13,234,135,375.13
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	250,851,284.06	14,623,515,039.09

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

项目	金鹰货币A	金鹰货币B
报告期期初管理人持有的本基金份额	0	10,028,700.43
报告期买入/申购总份额	0	50,328,031.67
报告期卖出/赎回总份额	0	182,361.67
报告期期末管理人持有的本基金份额	0	60,174,370.43
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0	0.41%

备注:报告期申购总份额中包含了当期分红收益变动增加的份额145,801.14份。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2017-05-09	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%

2	申购	2017-06-20	40,000,000.00	40,000,000.00	0.00%
合计			50,000,000.00	50,000,000.00	

§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

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

二〇一七年七月二十日