

# 金鹰添益纯债债券型证券投资基金

## 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	1,992,348,427.99 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 4 月 1 日-2017 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	18,465,612.74
2.本期利润	19,896,809.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0100
4.期末基金资产净值	2,008,582,211.38
5.期末基金份额净值	1.0081

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。

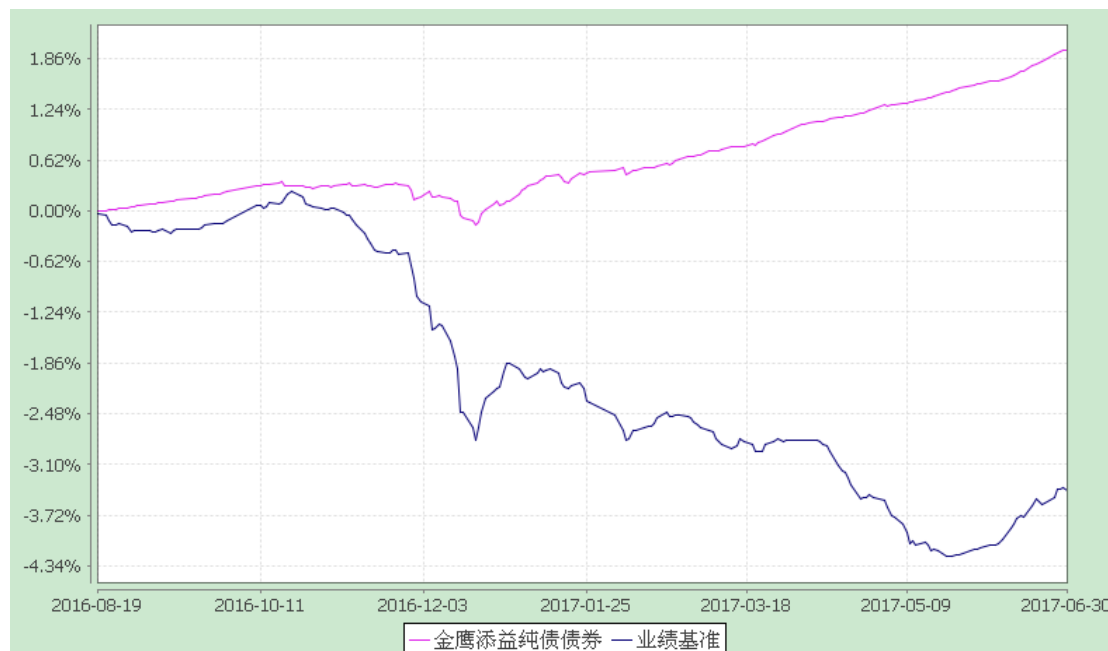
## 3.2 基金净值表现

### 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	0.99%	0.02%	-0.63%	0.06%	1.62%	-0.04%

### 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 6 月 30 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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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，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 6 月 30 日，基金份额净值 1.0081 元，本报告期份额净值增长 0.99%，同期业绩比较基准增长率为-0.63%。

#### 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，经济基本面上：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，我们认为债券市场短期存在博弈机会，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。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，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	1,773,148,100.00	88.24
	其中：债券	1,773,148,100.00	88.24
	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	150,000,345.00	7.46
	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	59,993,852.35	2.99
7	其他各项资产	26,371,980.83	1.31
8	合计	2,009,514,278.18	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进行股票投资。

#### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期内未通过港股通投资股票。

### 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进行股票投资。

## 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	30,048,000.00	1.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	109,482,000.00	5.45
	其中：政策性金融债	109,482,000.00	5.45
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	1,633,618,100.00	81.33
9	其他	-	-
10	合计	1,773,148,100.00	88.28

## 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	111794865	17 盛京银行 CD051	1,400,000.00	136,878,000.00	6.81
2	170301	17 进出 01	1,000,000.00	99,520,000.00	4.95
3	111795175	17 广东南粤银行 CD048	1,000,000.00	98,880,000.00	4.92
4	111795104	17 四川天府银行 CD045	1,000,000.00	97,760,000.00	4.87
5	111695890	16 包商银行 CD046	1,000,000.00	96,950,000.00	4.83

## 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。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无

## 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	26,371,980.83
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,371,980.83

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

本基金本报告期内无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	1,992,365,654.04
报告期基金总申购份额	1,174.44
减：报告期基金总赎回份额	18,400.49
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,992,348,427.99

## §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	2017年4月1日至2017年6月30日	1,992,282,131.27	0.00	0.00	1,992,282,131.27	100.00%
产品特有风险							
<p>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：</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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</p>							

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

二〇一七年七月二十日