

# 金鹰现金增益交易型货币市场基金

## 2017 年第 3 季度报告

### 2017 年 9 月 30 日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：招商证券股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年十月二十五日

## §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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	金鹰现金增益
基金主代码	511770
基金运作方式	契约型
基金合同生效日	2017 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	5,764,478,427.03 份
投资目标	在严格控制风险和保持流动性的基础上，力争获得超越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。本基金将综合宏观经济运行状况，货币政策、财政政策等政府宏观经济状况及政策，分析资本市场资金供给状况的变动趋势，预测市场利率水平变动趋势，并审慎考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征，在风险与收益的配

比中，力求将各类风险降到最低，并在控制投资组合良好流动性的基础上为投资者获取稳定的收益，具体投资策略包含以下几个层面：

#### （一）整体资产配置策略

首先根据宏观经济形势、央行货币政策、短期资金市场状况等因素对短期利率走势进行综合判断，然后形成利率动态预期，进而调整本基金投资组合的平均剩余期限。

#### （二）类属配置策略

本基金将合理配置各类短期金融工具，如央行票据、国债、金融债、企业短期融资券以及现金等投资品种，通过类属配置满足基金流动性需求并获得投资收益。本基金将对市场资金面、基金申购赎回金额的变化进行动态分析，在高流动性资产和流动性较低资产之间寻找平衡，以满足组合的日常流动性需求；基金管理人通过对各类属的相对收益、利差变化、流动性风险、信用风险等因素的分析来确定类属配置比例，选择具有投资价值的品种，以获取较高回报。

#### （三）债券类资产配置策略

本基金以安全性为第一考量，优先选择央票、短期国债等高信用等级债券品种以回避信用违约风险。本基金还可配置外部信用评级等级较高（符合法规规定的级别）的企业债、短期融资券等信用类债券。在具体的券种选择上，基金管理人将在正确拟合收益率曲线的基础上，客观分析收益率出现偏离的原因，寻找收益率明显偏高的券种。本基金将重点关注价格被低估品种。

#### （四）流动性管理策略

本基金将对基金的申购赎回情况、季节性资金流动情况和日历效应等因素进行跟踪，对投资组合的现金比例进行结构化管理，使得基金具备较高的流动性。基金管理人将综合平衡基金资产在流

	<p>动性资产和收益性资产之间的配置比例，通过现金留存、持有高流动性券种、降低组合久期等方式提高基金资产整体的流动性，将回购或债券的到期日进行均衡等量配置，以确保基金资产的变现需求。</p> <p>（五）逆回购策略</p> <p>基金管理人将密切关注由于季节性需求、新股申购等原因导致短期资金需求激增的机会，通过逆回购的方式融出资金以分享短期资金利率陡升的投资机会。</p> <p>（六）套利策略</p> <p>本基金根据对货币市场变动趋势、各市场和品种之间的风险收益差异的充分研究和论证，积极把握由于市场短期失衡而带来的套利机会，通过跨市场、跨品种、跨期限等套利策略，力求获得安全的超额收益。</p> <p>（七）资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将分析资产支持证券的资产特征，估计违约率和提前偿付比率，并利用收益率曲线和期权定价模型，对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。</p>		
业绩比较基准	七天通知存款税后利率		
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。本基金的预期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	招商证券股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	金鹰现金增益 A	金鹰现金增益 B	金鹰现金增益 E
下属分级基金的交易代	004372	004373	511770

码			
报告期末下属分级基金的份额总额	267,109,631.78 份	5,238,678,653.74 份	258,690,141.51 份

注：金鹰现金增益E类基金份额上市交易，E类基金份额面值为100元。本表中列示E类份额数据面值已折算为1元。

### §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7月1日-2017年9月30日)		
	金鹰现金增益 A	金鹰现金增益 B	金鹰现金增益 E
1.本期已实现收益	3,276,676.97	53,646,448.57	3,395,723.19
2.本期利润	3,276,676.97	53,646,448.57	3,395,723.19
3.期末基金资产净值	267,109,631.78	5,238,678,653.74	258,690,141.51

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、本基金收益分配按日结转份额。

#### 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、金鹰现金增益 A:

阶段	净值收益	净值收益	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	1.0348%	0.0007%	0.3403%	0.0000%	0.6945%	0.0007%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

## 2、金鹰现金增益 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	1.0834%	0.0006%	0.3403%	0.0000%	0.7431%	0.0006%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

## 3、金鹰现金增益 E:

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	1.0036%	0.0006%	0.3403%	0.0000%	0.6633%	0.0006%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

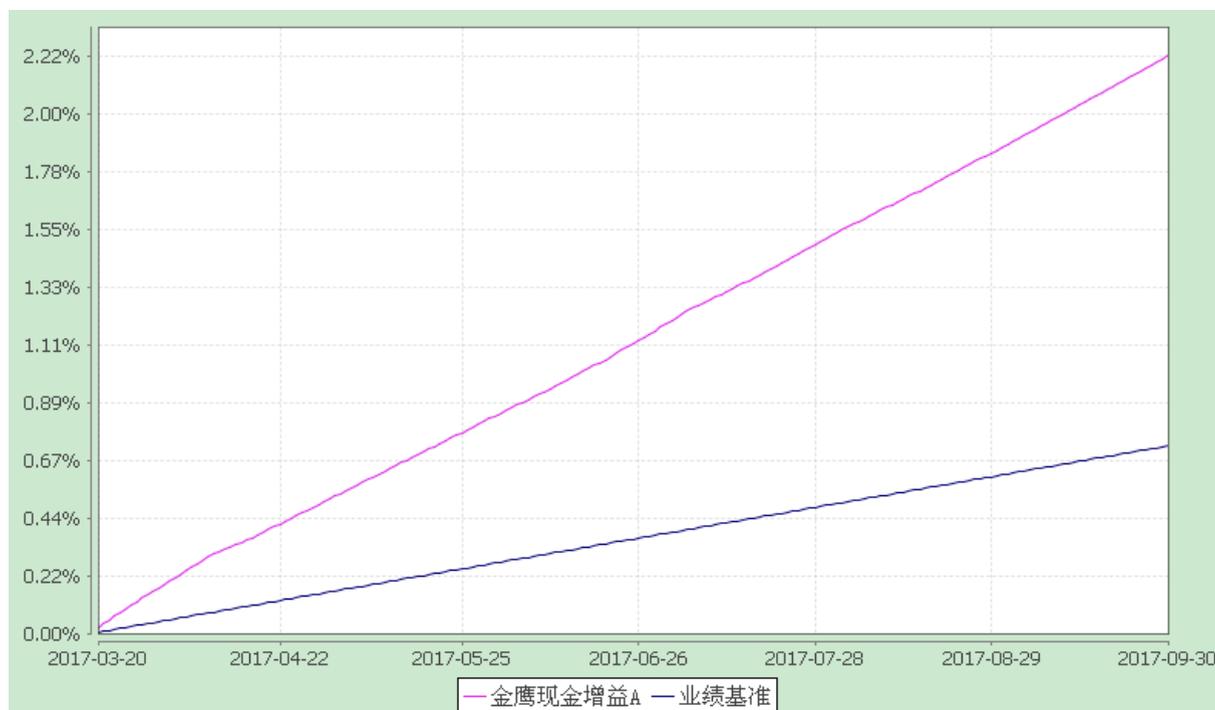
### 3.2.2 自基金合同生效以来 基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰现金增益交易型货币市场基金

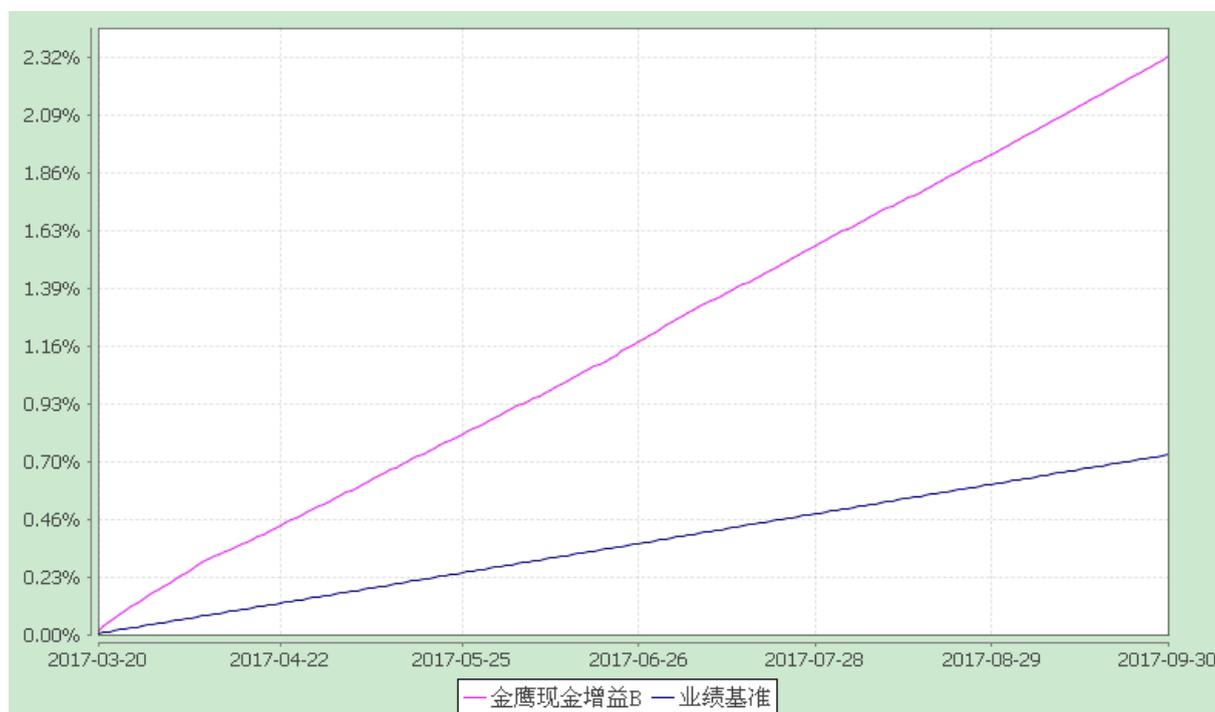
份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2017 年 3 月 20 日至 2017 年 9 月 30 日)

#### 1、金鹰现金增益 A



## 2、金鹰现金增益 B



## 3、金鹰现金增益 E



注：（1）本基金合同生效日期为2017年3月20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，即投资于法律法规及监管机构允许投资的金融工具，包括现金，期限在一年以内(含一年)的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单，剩余期限在397天以内(含397天)的债券、非金融企业债务融资工具、资产支持证券，以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

（3）本基金的业绩比较基准为：七天通知存款税后利率。

## §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	2017-03-20	-	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

					<p>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。</p>
黄倩倩	基金经理	2017-06-06	-	5	<p>黄倩倩女士，西南财经大学金融学硕士研究生，历任广州证券股份有限公司资产管理总部债券交易员，2014 年 11 月加入金鹰基金管理有限公司，担任固定收益部债券交易员、基金经理助理，现任金鹰现金增益交易型货币市场基金、金鹰添益纯</p>

					债债券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

2017 年三季度以来，宏观经济稳中放缓的迹象初显。8 月工业增加值同比增速滑落至 6%，一方面是环保限产的影响，另一方面受基数的影响。但从环比数据来看，并未出现明显回落。财政约束下，基建投资放缓延续；房地产新开工增速已经跟随销售回落，投资增速从累计同比来看，回落还不明显，但单月同比增速显示，已经开始调头向下。地产下行压力下下半年逐步显现。三季度出口数据显示，出口已经处于平缓回落的过程中。总得来看宏观经济，在经历了上半年反弹后，平稳放缓的迹象初步显现。通胀在食品 CPI 触底回升的带动下，也逐步掉头，不过年内暂无通胀压力。

监管政策三季度稍有缓和，但监管政策并未结束，仍处于监管下半程。货币依然中性偏紧，这导致低超储率下，资金面的阶段性偏紧成常态。债市受流动性、风险偏好等制约，依然较为疲弱。整体处于低位震荡的态势，并未有明显改观。本基金在二季度采取了保守的配置策略，等到二季度末把握好了配置时点，逢低买入了一部分高收益存单和短融，在保证流动性和本金安全的情况下努力增加产品收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 9 月 30 日，在本报告期内，本基金 A 类份额净值收益率为 1.0348%，业绩比较基准收益率为 0.3403%；B 类份额净值收益率为 1.0834%，业绩比较基准收益率为 0.3403%；E 类份额净值收益率为 1.0036%，业绩比较基准收益率为 0.3403%。

#### 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 年四季度，考虑到本轮库存周期基本结束、基建后继乏力、地产投资仍存下行压力下、消费和出口也将放缓，总需求缓步下行趋势相对确定。

但这并不意味着，宏观经济会再度失速，过剩产能的出清和房地产库存去化，以及海外需求的复苏，使得国内经济，有底气有空间保持在当前平台区间，得做好经济较长时间上下有度的准备。通胀四季度依旧缓和，但需关注预期的变化，PPI 将见顶回落。货币政策暂时不存在转向的基础，但对流动性以及经济结构性引导有望进一步提升。我们认为四季度债券市场仍将保持震荡走势。基于以上判断，本基金将继续严控久期，根据市场情况调整杠杆比例并抓住市场机会，适时调整持仓债券。同时加大具有较高收益和高流动性的短期融资券与剩余期限在三个月左右短融和存单的配置比例，以及一定比例的存款。

**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	2,860,903,652.08	45.55
	其中：债券	2,860,903,652.08	45.55
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,367,534,870.94	37.69
	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	1,040,356,634.04	16.56
4	其他资产	12,604,619.67	0.20
5	合计	6,281,399,776.73	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	6.45	
	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	514,698,627.95	8.93

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

本报告期内本货币市场基金没有出现债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况。

## 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	89
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	90
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	46

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余期限无超过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	23.71	8.93
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	21.18	-

	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	29.91	-
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	9.58	-
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天 （含）	24.37	-
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
合计		108.75	8.93

#### 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

本基金本报告期内无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	公允价值(元)	占基金资产净值 比例(%)
1	国家债券	59,571,435.67	1.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	239,841,664.28	4.16
	其中：政策性金融债	239,841,664.28	4.16
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	2,561,490,552.13	44.44

8	其他	-	-
9	合计	2,860,903,652.08	49.63
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	111719296	17 恒丰银行 CD296	2,000,000.00	193,542,121.24	3.36
2	111721102	17 渤海银行 CD102	1,500,000.00	148,016,649.87	2.57
3	150418	15 农发 18	1,100,000.00	109,897,347.75	1.91
4	111795881	17 江苏紫金农商行 CD052	1,000,000.00	99,790,921.06	1.73
5	111796818	17 吉林银行 CD070	1,000,000.00	99,576,742.16	1.73
6	111710471	17 兴业银行 CD471	1,000,000.00	99,129,277.92	1.72
7	111785546	17 成都农商银行 CD038	1,000,000.00	99,010,685.49	1.72
8	111720144	17 广发银行 CD144	1,000,000.00	98,723,230.93	1.71
9	111781394	17 天津银行 CD144	1,000,000.00	98,651,195.79	1.71
10	111784657	17 锦州银行 CD262	1,000,000.00	97,937,789.99	1.70

### 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	-次
报告期内偏离度的最高值	0.0561%
报告期内偏离度的最低值	-0.0130%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0205%
------------------------	---------

### 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内无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

本基金本报告期内正负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	22,270.73
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	12,507,075.88

4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	75,273.06
7	其他	-
8	合计	12,604,619.67

#### 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	金鹰现金增益A	金鹰现金增益B	金鹰现金增益E
本报告期期初基金份额总额	390,721,197.12	2,317,906,604.65	555,227,598.40
报告期基金总申购份额	217,147,183.60	9,334,027,696.79	7,603,323.19
报告期基金总赎回份额	340,758,748.94	6,413,255,647.70	304,140,780.08
报告期基金拆分变动份额	-	-	-
报告期期末基金份额总额	267,109,631.78	5,238,678,653.74	258,690,141.51

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交易明细

无

### §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

1、本报告期内，经公司股东会审议通过，聘请刘岩先生担任公司法定代表人职务，并同时免去凌富华先生公司法定代表人职务，该事项已于 2017 年 7 月 15 日在证监会指定媒体披露；

2、本报告期内，经公司股东会审议通过，公司注册地址由“广东省珠海市香洲区吉大九洲大道东段商业银行大厦 716 单元”变更为“广东省珠海市香洲区水湾路 246 号 3 栋 2 单元 3D 房”。该事项已于 2017 年 7 月 20 日在证监会指定媒体披露。

## §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现金增益交易型货币市场证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰现金增益交易型货币市场证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰现金增益交易型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  
二〇一七年十月二十五日