金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金

2018 年第 3 季度报告

2018 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年十月二十四日

§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 2018 年 10 月 23 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 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰添利信用债债券
基金主代码	002586
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 2 月 22 日
报告期末基金份额总额	21,162,723.65 份
投资目标	在有效控制风险的前提下，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，本基金以中长期信用债为主，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

	绩比较基准的投资收益。 （一）资产配置策略 本基金在对宏观经济形势以及微观市场充分研判的基础上，采取积极主动的投资管理策略，积极进行资产组合配置。对利率变化趋势、债券收益率曲线移动方向、信用利差等影响信用债券投资价值的因素进行评估，主动调整债券组合。 （二）信用债投资策略 本基金主要投资中长期信用债券， 通过承担适度的信用风险来获取信用溢价，在信用类固定收益工具中精选个债，构造和优化组合。本基金信用债配置策略主要包含信用利差曲线配置、个券精选策略、信用调整策略等方面。 （三）其他债券投资策略 1、类属配置策略；2、久期配置策略； 3、收益率曲线策略； 4、套利策略；5、相对价值投资策略	
业绩比较基准	中债信用债总财富（3-5 年）指数收益率*90%+一年期定期存款利率(税后)*10%	
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	
下属分级基金的基金简称	金鹰添利信用债债券 A	金鹰添利信用债债券 C
下属分级基金的交易代	002586	002587

码		
报告期末下属分级基金的份额总额	16,794,732.16 份	4,367,991.49 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 (2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日)	
	金鹰添利信用债债券 A	金鹰添利信用债债券 C
1.本期已实现收益	83,983.44	32,531.52
2.本期利润	343,388.19	83,423.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0181	0.0132
4.期末基金资产净值	17,758,127.34	4,614,578.63
5.期末基金份额净值	1.057	1.056

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

1、金鹰添利信用债债券 A：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①－③	②－④

		②	率③	率标准差④		
过去三个月	1.63%	0.10%	2.13%	0.07%	-0.50%	0.03%

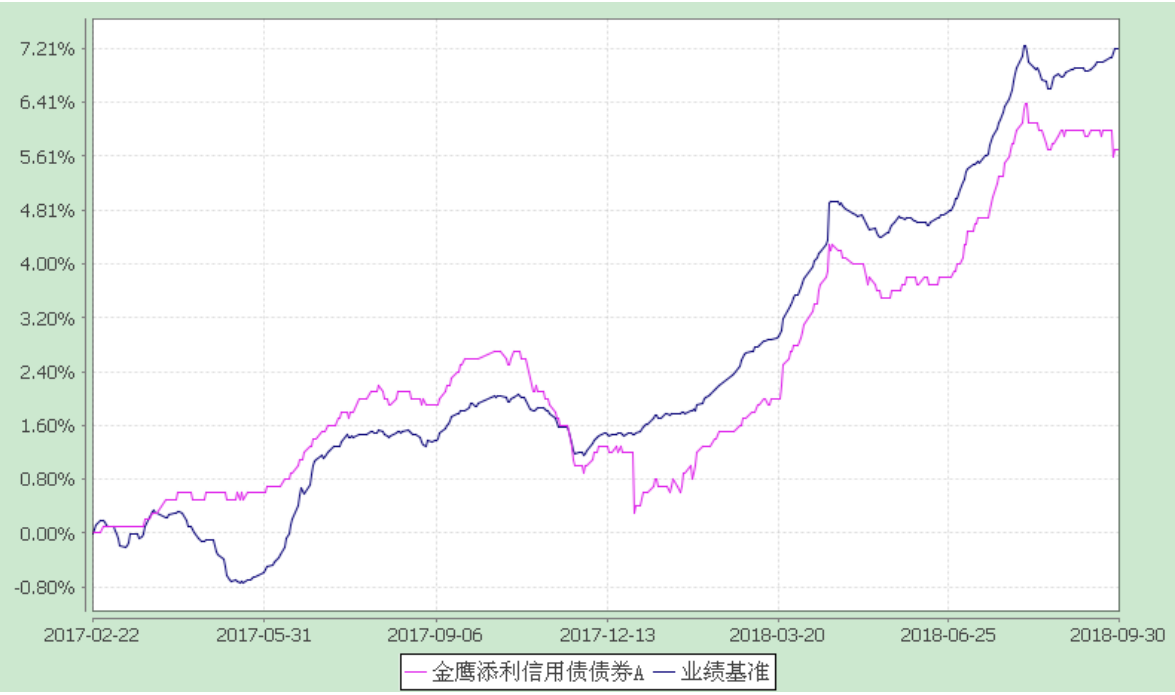
2、金鹰添利信用债债券 C：

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	1.64%	0.10%	2.13%	0.07%	-0.49%	0.03%

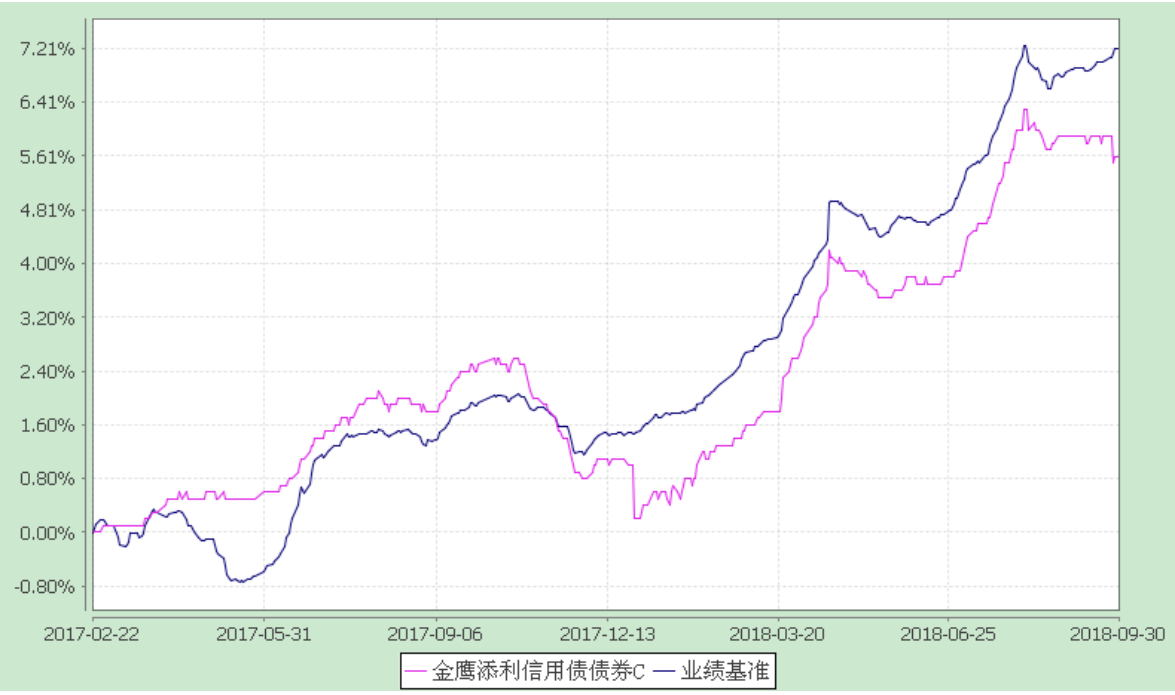
3.2.2 自基金合同生效以来 基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰添利中长期信用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的历史走势对比图
(2017 年 2 月 22 日至 2018 年 9 月 30 日)

1．金鹰添利信用债债券 A：



2．金鹰添利信用债债券 C：



注：（1）截至本报告期末，各项投资比例符合基金合同的约定。

（2）本基金业绩比较基准是：中债信用债总财富（3-5 年）指数收益率*90%+一年期定期存款利率(税后)*10%。

§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	2017-02-22	2018-07-07	11	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、金鹰元和灵活配置混合型证券投资基金、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基金经理。

戴骏	基金经理	2017-06-21	2018-07-07	7	戴骏先生，美国密歇根大学金融工程硕士研究生，历任国泰基金管理有限公司基金经理助理、东兴证券股份有限公司债券交易员等职务，2016 年 7 月加入金鹰基金管理有限公司，现任金鹰元禧混合型证券投资基金、金鹰添瑞中短债债券型证券投资基金基金经理。
汪伟	基金经理	2018-01-24	-	5	汪伟先生，2013 年 7 月至 2014 年 9 月曾任广州证券股份有限公司交易员、投资经理等职务，2014 年 9 月至 2016 年 2 月曾任金鹰基金管理有限公司交易主管，2016 年 3 月至 2017 年 7 月曾任广东南粤银行股份有限公司交易员、宏观分析师等职务，2017 年 7 月加入金鹰基金管理有限公司，现任金鹰元安混合型证券投资基金、金鹰元丰债券型证券投资基金、金鹰鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金、金鹰民丰回报定期开放混合型证券投资基金、金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金、金鹰元祺信用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。

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

三季度宏观经济政策明确转向，经济下行压力显现促使稳增长再度成为当前经济的主要目标，基建补短板也成为主要政策抓手。而地方债务约束背景下，基建资金来源主要依赖地方专项债发行，地方债供给由此加速释放。稳定社会融资的增速也陆续出台，但机构风险偏好显著回落下稳融资的成效显现缓慢。债市长端利率在经济下行趋势及地方债供给压力和社融企稳预期的交织下步入焦灼震荡的态势。短端则在合理充裕的流动性环境下保持平稳，收益率曲线明显陡峭化。

金鹰添利坚持高评级策略，持仓品种基本均为 aaa 评级，有效回避了信用风险。在信用债市场需求向高评级集中的过程中，aaa 品种受益，进而支撑组合表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 9 月 30 日，基金 A 类份额净值 1.057 元，本报告期份额净值收益率为 1.63%，同期业绩比较基准收益率为 2.13%；C 类份额净值 1.056 元，本报告期份额净值收益率为 1.64% ，同期业绩比较基准收益率为 2.13%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度经济下行趋势几成共识，外需回落已然显现，基建对冲只能延缓下行趋势，难扭转下行方向。针对当前经济回落的态势，我们预计后续仍有托底政策出台，但考虑到当前汇率压力及潜在通胀预期，宽货币已进退维谷，值得期待的主要还是财政的进一步放松。潜在的风险点则来自外部压力（美债利率），内部的通胀预期（油价猪价推升 CPI），滞涨预期阶段性将主导市场走势，故我们认为长端利率下行空间受限，上行则面临期限利差牵制，故大概率继续区间震荡。短端利率受益于与流动性环境和理财新规下短端资产的需求支撑，继续维持平稳，收益率曲线陡峭化仍将维系，牛平仍需静待通胀和海外制约的消退。

金鹰添利将继续坚持高评级策略，以 AAA 品种的票息及价差收益为主要收益贡献，并通过杠杆部位把握转债波段行情，增厚组合收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金资产净值已发生连续超过 60 个工作日低于 5000 万元的情形，本基金管理人已按法规要求向证监会报送解决方案。

§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	26,318,000.00	97.22
	其中：债券	26,318,000.00	97.22
	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	-	-
	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	132,469.86	0.49
7	其他各项资产	620,735.05	2.29
8	合计	27,071,204.91	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,810,800.00	8.09
	其中：政策性金融债	1,810,800.00	8.09
4	企业债券	24,507,200.00	109.54
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	26,318,000.00	117.63

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	122150	12 石化 02	20,000.00	2,039,200.00	9.11
2	122659	12 石油 06	20,000.00	2,018,400.00	9.02
3	136042	15 渝信 02	20,000.00	1,986,400.00	8.88
4	136342	16 浦集 01	20,000.00	1,946,600.00	8.70
5	1680088	16 唐山金控债	20,000.00	1,939,200.00	8.67

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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。

5.11.2 本基金报告期内基金投资的前十名股票没有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	2,356.45
2	应收证券清算款	155,784.51
3	应收股利	-
4	应收利息	425,666.20
5	应收申购款	36,927.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	620,735.05

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

项目	金鹰添利信用债债券A	金鹰添利信用债债券C
本报告期期初基金份额总额	18,835,880.14	3,598,522.37
报告期基金总申购份额	2,692,203.12	6,369,067.21
减：报告期基金总赎回份额	4,733,351.10	5,599,598.09
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	16,794,732.16	4,367,991.49

§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 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期，经基金管理人董事会审议通过，免去李云亮先生督察长、陈瀚先生副总经理、曾长兴先生副总经理职务，聘请曾长兴先生担任公司督察长，聘请满黎先生担任公司副总经理，上述事项已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、中国证监会注册的金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金发行及募集的文件。

2、《金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金基金合同》。

3、《金鹰添利中长期信用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。

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

二〇一八年十月二十四日