

# 金鹰添荣纯债债券型证券投资基金

## 2019 年第 3 季度报告

2019 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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年十月二十二日

## §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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	金鹰添荣纯债债券
基金主代码	004033
交易代码	004033
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 7 日
报告期末基金份额总额	201,026,389.80 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	本基金主要投资于固定收益类金融工具，在充分考虑基金资产的安全性、收益性及流动性及严格控制风险的前提下，通过分析经济周期变化、货币政策、债券供求等因素，持续研究债券市场运行状况、研判市场风险，制定债券投资策略，挖掘价值被低估

	的标的券种，力争实现超越业绩基准的投资收益。
业绩比较基准	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	平安银行股份有限公司

### §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 (2019年7月1日-2019年9月30日)
1.本期已实现收益	2,394,363.00
2.本期利润	2,669,229.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0133
4.期末基金资产净值	217,201,171.23
5.期末基金份额净值	1.0805

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。

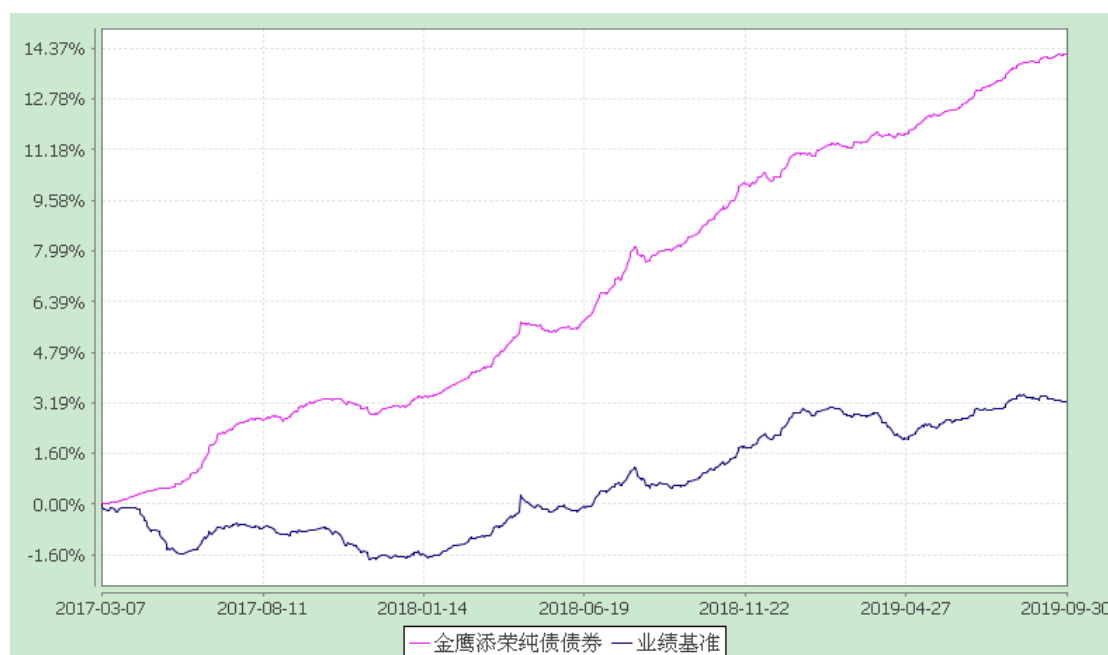
## 3.2 基金净值表现

### 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	1.25%	0.03%	0.44%	0.03%	0.81%	0.00%

### 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

金鹰添荣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  
(2017 年 3 月 7 日至 2019 年 9 月 30 日)



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）本基金的业绩比较基准为：中债综合（全价）指数收益率×80%+一年期定期存款利率（税后）×20%。

## §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	本基金的基金经理, 公司固定收益部总监	2017-03-07	-	12	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。现任固定收益部基金经理。

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内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 2019 年三季度债券市场行情，市场收益率整体震荡下行。七月市场收益率窄幅震荡，随后公布的七月经金融数据不及预期、中美贸易摩擦升级、十年期美债收益率大幅下行等因素的带动下，十年期利率债收益率向下突破年初低位，十年期国债在八月中最低触及 3%，相比六月底下行 20bp 左右，随后在通胀预期升温、货币市场流动性不及预期宽松、逆周期调控政策加码预期等因素的影响下，市场收益率震荡上行。整个三季度十年期国开债收益率小幅下行 8bp，一年期国开债收益率持平，收益率曲线陡峭化有所修复。

流动性层面，七月初市场流动性极其宽松，银行间回购隔夜利率一度下行至 1% 以下低位，随着央行回收部分流动性以及在传统缴税大月的冲击下，市场流动性收紧，7 天回购利率一度冲上 3% 以上高位，随后货币市场流动性保持中性平衡水平，9 月初央行决定全面降准 0.5% 并对仅在省级行政区域内经营的城商行定向降准 1%，释放长期资金约 9000 亿元，缩量续作 9 月到期的 MLF 并保持 3.3% 的利率未调整，货币政策保持定力，本次降准并非大水漫灌，稳健的货币政策取向未发生改变。

操作方面，我们仍然维持之前的配置思路，以获得稳定票息收入的票息策略为主，把握流动性合理充裕背景下的市场机会，择机增加风险收益比较高资产进行配置，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 2019 年 9 月 30 日，基金份额净值 1.0805 元，本报告期份额净值增长 1.25%，同期业绩比较基准增长率为 0.44%。

#### 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 2019 年四季度，从基本面来看，目前决策层对地产政策的态度偏紧，坚持“房住不炒”，房地产融资政策收紧下，房地产投资下行压力大；严控地方政府隐性债务新增和财政收入增长乏力制约基建投资发力；中美贸易摩擦的反复性和长期性对出口的影响；经济基本面下行压力依然偏大支撑债市。当前全球负利率资产规模创新高，中美利差处于高位，国内债市吸引外资入场配置。关注食品价格上行引发 cpi 破 3% 对市场情绪的冲击以及对货币政策进一步放松的制约、四季度地方债可能提前发行给债券市场带来的扰动。

流动性层面上，央行暂未跟随美联储降息步伐下调公开市场操作利率，大水漫灌不可期，更多采用结构化手段精准滴灌。目前在经济下行压力仍大、流动性分层问题仍存、降低实体融资成本的背景下，预计央行将继续呵护市场资金面，在稳健的货币政策取向下保持流动性合理充裕，流动性大幅收紧的概率很小，关注公开市场利率下调的时点和幅度。

基于以上判断，我们认为如果央行不调整公开市场操作利率，预计短端收益率目前上下的空间都不大；长端来看，目前经济基本面对债市形成支撑，但由于目前长端收益率处于历史较低水平，经济断崖式下行的可能性不大，长端利率下行的空间可能较为有限。我们将继续保持以票息策略为主的配置思路，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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	210,648,000.00	96.79
	其中：债券	210,648,000.00	96.79
	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	2,429,010.85	1.12
7	其他各项资产	4,547,565.25	2.09
8	合计	217,624,576.10	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	171,470,000.00	78.95
	其中：政策性金融债	91,127,000.00	41.96
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	39,178,000.00	18.04
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	210,648,000.00	96.98

#### 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	170210	17 国开 10	400,000.00	40,708,000.00	18.74
2	1720010	17 重庆银行二级	200,000.00	20,444,000.00	9.41
3	1521021	15 南海农商二级	200,000.00	20,358,000.00	9.37
4	1720011	17 南京银行绿色金融 01	200,000.00	20,218,000.00	9.31
5	050203	05 国开 03	200,000.00	20,184,000.00	9.29

#### 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	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,547,547.26
5	应收申购款	17.99

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,547,565.25

#### 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	200,514,320.77
报告期基金总申购份额	643,732.05
减：报告期基金总赎回份额	131,663.02
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	201,026,389.80

### §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

基金管理人未运用固有资金投资本基金。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金非发起式基金。

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	2019年7月1日至2019年9月30日	199,999,000.00	0.00	0.00	199,999,000.00	99.49%
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。</p>							

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会注册的金鹰添荣纯债债券型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰添荣纯债债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰添荣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。

### 10.2 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

### 10.3 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  
二〇一九年十月二十二日