

金鹰货币市场证券投资基金

2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 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：二〇二〇年一月二十一日

§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 2020 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	8,062,324,577.93 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。本基金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。	
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	145,200,002.70 份	7,917,124,575.23 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(2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日)	
	金鹰货币 A	金鹰货币 B
1.本期已实现收益	1,063,894.40	74,132,731.48
2.本期利润	1,063,894.40	74,132,731.48
3.期末基金资产净值	145,200,002.70	7,917,124,575.23

注：1、所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；

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	0.6266%	0.0009%	0.3781%	0.0000%	0.2485%	0.0009%

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	0.6876%	0.0009%	0.3781%	0.0000%	0.3095%	0.0009%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

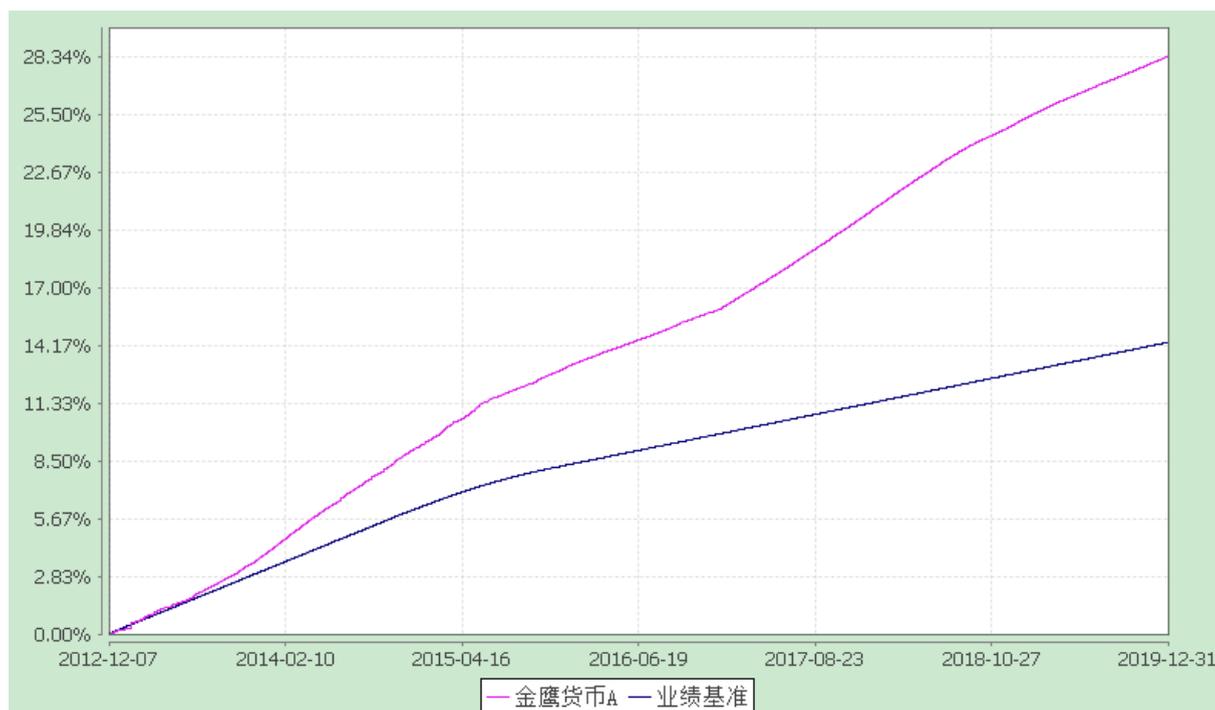
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰货币市场证券投资基金

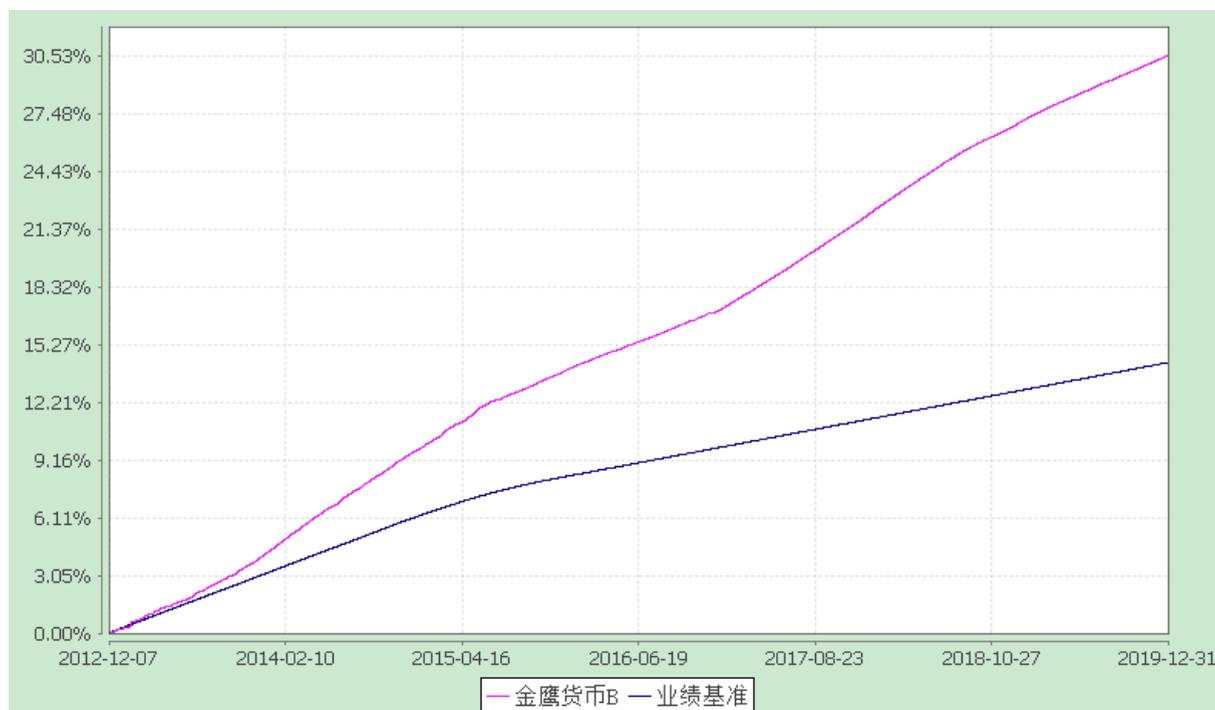
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012 年 12 月 7 日至 2019 年 12 月 31 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	本基金的基金经理，公司固定收益部总监	2015-07-22	-	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。
黄倩倩	本基金的基金经理	2019-04-26	-	7	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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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 2019 年四季度债券市场行情，市场收益率整体震荡下行。十月随着猪肉价格的快速上涨，市场担忧高企的通胀预期将制约货币政策，长端收益率快速上行至年内仅次于四月位置的高点；十一月随着公布的经济数据不及预期、猪肉价格上行节奏趋缓、央行相继调降 MLF 和公开市场逆回购利率打消市场对通胀预期掣肘货币政策的担

忧，收益率快速回落至低位后进入盘整阶段；十二月虽然公布的经济数据超出市场预期、中美贸易谈判达成第一阶段协定改善市场风险偏好等偏利空因素下，但长端收益率在年末较宽松的市场流动性及强劲的配置需求下仅小幅震荡，而短端收益率快速下行。整个四季度十年期国债收益率小幅下行 1bp，一年期国开债收益率大幅下行 20bp，收益率曲线陡峭化。

流动性层面，十月十一月货币市场流动性保持中性平衡状态，回购利率虽有受到缴税等时点冲击短暂上行，但税期过后又恢复平静。央行在十一月相继下调 MLF 和 7 天逆回购利率 5bp，表明货币政策并未受到猪肉价格上行引发的结构性通胀预期影响，十二月央行在公开市场投放大量跨年资金助力机构平稳跨年，年末市场流动性较为充裕，隔夜回购利率触及 1%左右低位。

十月十一月，各机构积极准备跨年流动性，同业存单一级发行利率一路上行，中小银行同业存单发行量和发行利率仍受到包商事件的影响，其与大行及国股存单的信用利差保持在高位，市场流动性分层仍存。我们在市场利率冲高时加大了对高利率同业存款和存单的配置，同时严控投资标的信用风险和流动性风险。在回购利率处于高位时，加大了逆回购配置比例，保持组合流动性的同时锁定收益；我们根据对市场流动性的判断以及对持有人结构分析，严格遵守流动性新规要求，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 12 月 31 日，基金 A 类份额本报告期份额净值收益率为 0.6266%，同期业绩比较基准收益率为 0.3781%；B 类份额本报告期份额净值收益率为 0.6876%，同期业绩比较基准收益率为 0.3781%。

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 2020 年一季度，从基本面来看，房地产投资在“房住不炒”及“不将房地产作为短期刺激经济的手段”背景下，下行压力仍大，但中央经济工作会议对房地产政策定调边际转松，预计地产投资不会出现大幅下探，韧性犹存；财政政策逆周期调节发力，专项债政策调整及年初加快发行节奏，为基建提供资金保障，基建投资将托底经济；在企业盈利及内外需有望改善下，制造业投资可能小幅回暖，预计经济大幅下行或上

行的可能性都不大。关注 CPI 在一季度达到高位后的下行节奏、PPI 反弹幅度、一季度地方债大量发行，监管政策频出等给债券市场带来的扰动。

流动性层面上，央行决定于 1 月 6 日再次降准 0.5%，释放约 8000 亿元长期资金，为金融机构支持实体经济增加稳定的资金来源，助力降低实体融资成本。一月作为传统的缴税大月，叠加春节前的现金取款、地方债大量发行，公开市场到期，资金面或将收敛，但在降低社会融资成本的目标下，预计央行将继续呵护市场资金面，货币政策灵活适度，市场流动性合理充裕，流动性大幅收紧的概率很小，关注 MLF 和公开市场利率进一步下调的时点和幅度。

基于以上判断，我们预计短端收益率在流动性合理充裕及较强的需求下将维持在相对低位；长端来看，当前经济基本面不支持收益率大幅上行，但由于长端收益率处于历史较低水平，经济断崖式下行的可能性也不大，长端利率下行的空间较为有限，如因时点冲击或事件冲击导致收益率较快上行时，将提供较好的投资机会。我们将在缴税、季末等资金季节性紧张时点加大对高利率同业存单存款、长期限逆回购的配置，适度拉长组合久期和提升杠杆，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	5,317,448,480.44	61.21
	其中：债券	5,317,448,480.44	61.21
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,733,317,339.98	31.47

	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	605,593,858.41	6.97
4	其他资产	30,218,529.74	0.35
5	合计	8,686,578,208.57	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	6.65	
	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	619,756,419.15	7.69
	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	58
报告期内投资组合平均剩余期限最	72

高值	
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	53

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	29.35	7.69
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	26.62	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	39.16	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	3.07	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天（含）	9.19	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	107.39	7.69

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	676,501,224.05	8.39
	其中：政策性金融债	586,106,600.73	7.27
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	520,007,099.39	6.45
6	中期票据	-	-
7	同业存单	4,120,940,157.00	51.11
8	其他	-	-
9	合计	5,317,448,480.44	65.95
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	111910117	19 兴业银行 CD117	5,000,000.00	497,050,703.21	6.17
2	050203	05 国开 03	2,100,000.00	210,945,019.46	2.62
3	150203	15 国开 03	2,000,000.00	200,200,711.72	2.48
4	111985365	19 徽商银行 CD059	2,000,000.00	199,191,158.82	2.47
5	111909047	19 浦发银行 CD047	2,000,000.00	198,969,985.63	2.47
6	190302	19 进出 02	1,750,000.00	174,960,869.55	2.17
7	071900174	19 银河证	1,500,000.00	150,002,497.91	1.86

		券 CP003			
8	111909418	19 浦发银行 CD418	1,500,000.00	149,400,633.50	1.85
9	111911245	19 平安银行 CD245	1,500,000.00	149,361,273.77	1.85
10	111913012	19 浙商银行 CD012	1,100,000.00	109,234,479.18	1.35

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	0.0464%
报告期内偏离度的最低值	-0.0100%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0113%

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之一的上海浦东发展银行股份有限公司因成都分行授信业务及整改情况严重失察、重大审计发现未向监管部门报告、轮岗制度执行不力等行为于 2019 年 10 月 14 日被中国银行保险监督管理委员会罚款 130 万元。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	26,140.58
2	应收证券清算款	1,996,416.44
3	应收利息	27,609,648.20
4	应收申购款	586,324.52
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	30,218,529.74

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	180,490,961.98	13,776,639,927.69
报告期基金总申购份额	61,235,080.23	4,618,869,921.18
报告期基金总赎回份额	96,526,039.51	10,478,385,273.64
报告期基金拆分变动份额	-	-

报告期期末基金份额总额	145,200,002.70	7,917,124,575.23
-------------	----------------	------------------

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 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 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。

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
二〇二〇年一月二十一日