

金鹰添祥中短债债券型证券投资基金
2020 年第 1 季度报告
2020 年 3 月 31 日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年四月二十一日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰添祥中短债
基金主代码	006389
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 9 月 19 日
报告期末基金份额总额	681,267,689.86 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，重点投资中短债主题证券，力争使基金份额持有人获得超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金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	中债总财富（1-3 年）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，其预期收益和风险水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰添祥中短债 A	金鹰添祥中短债 C
下属分级基金的交易代码	006389	006390
报告期末下属分级基金的份额总额	303,357,500.93 份	377,910,188.93 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 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)	
	金鹰添祥中短债 A	金鹰添祥中短债 C
1.本期已实现收益	2,903,592.48	4,117,603.77
2.本期利润	4,325,914.23	6,525,272.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0167	0.0165
4.期末基金资产净值	319,851,435.54	396,943,103.63
5.期末基金份额净值	1.0544	1.0504

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、金鹰添祥中短债 A：

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	1.68%	0.03%	1.52%	0.05%	0.16%	-0.02%

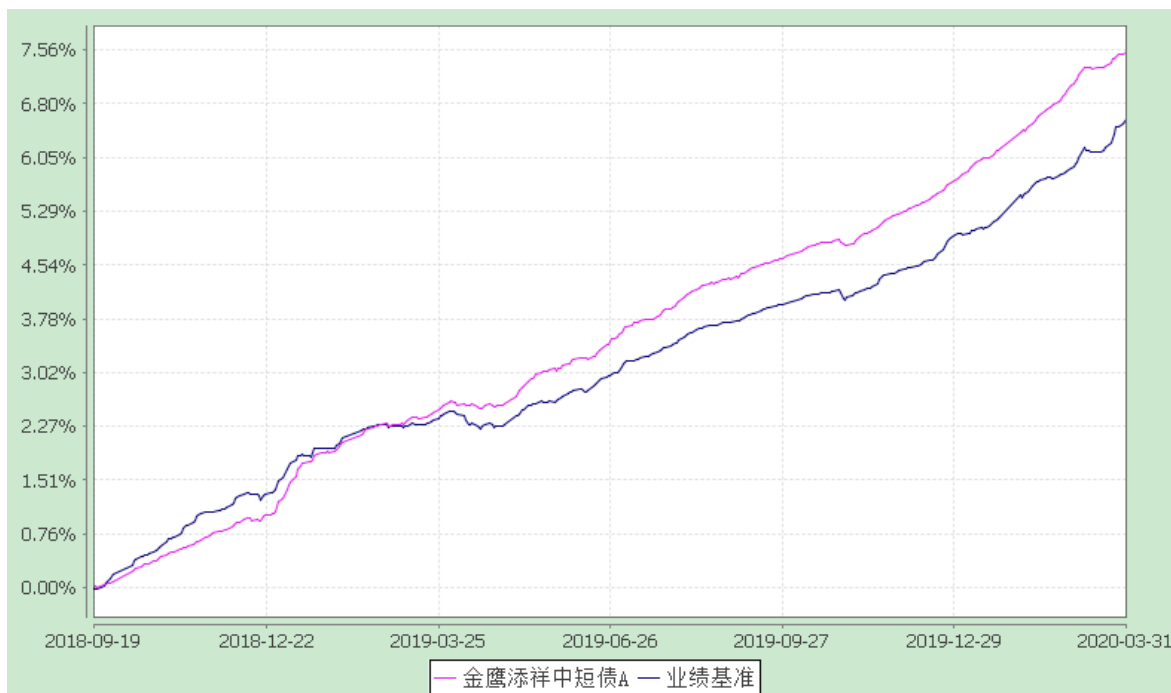
2、金鹰添祥中短债 C：

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	1.62%	0.03%	1.52%	0.05%	0.10%	-0.02%

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

金鹰添祥中短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
(2018 年 9 月 19 日至 2020 年 3 月 31 日)

1. 金鹰添祥中短债 A：

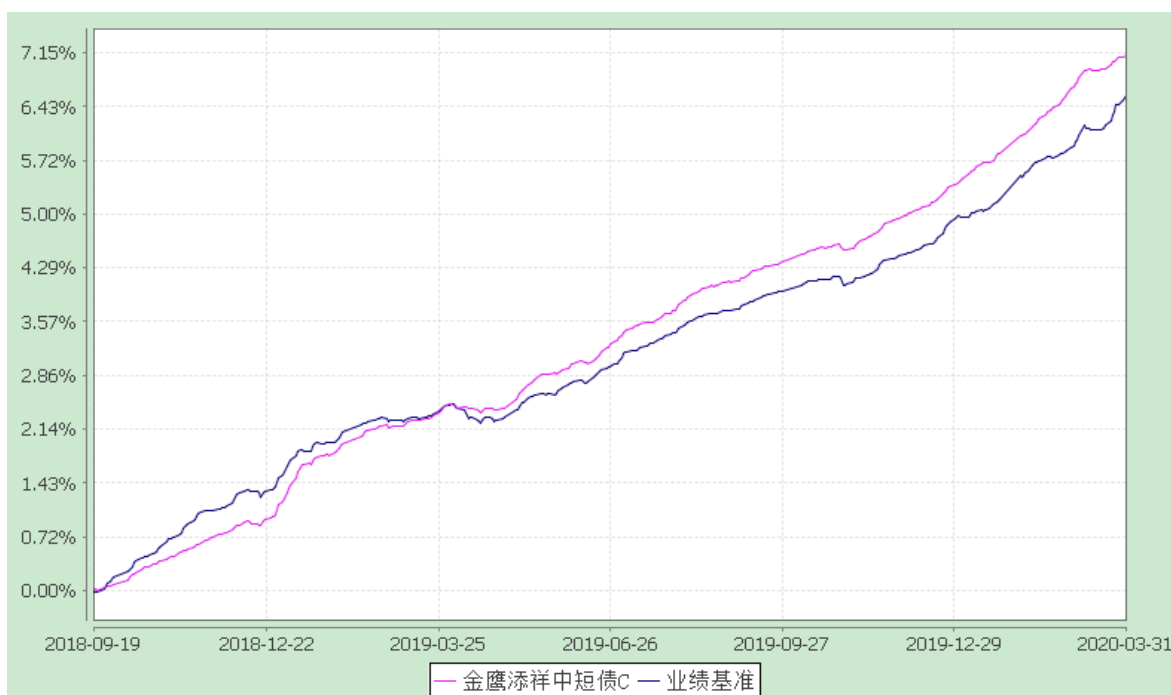


注：1.1 本基金合同于 2018 年 9 月 19 日生效；

1.2 本基金的业绩比较基准是：中债总财富(1-3 年)指数收益率*80%+一年期定期存款利率(税后)*20%；

1.3 按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定；

2. 金鹰添祥中短债 C:



注：1.1 本基金合同于 2018 年 9 月 19 日生效；

1.2 本基金的业绩比较基准是：中债总财富(1-3 年)指数收益率*80%+一年期定期存款利率(税后)*20%；

1.3 按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定；

§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		
龙悦芳	本基金的基金经理，公司固定收益部副总监	2018-09-19	-	10	龙悦芳女士，曾任平安证券股份有限公司投资助理、交易员、投资经理等职务。2017 年 5 月加入金鹰基金管理有限公司，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

回顾一季度，突如其来的新冠疫情打破了市场原有的节奏，金融市场出现巨幅波动。1 月疫情爆发之初，市场对疫情发展认识不足。春节期间疫情发酵，延迟复工，大面积的停产停工，开年后债券收益率大幅下行，10 年国开利率直接低开 20BP，同时股市大跌。但随后伴随着一系列刺激政策的出台，以及国内疫情逐步得到控制，市场风险偏好恢复，长债收益率回调，股市上涨，特别是成长股在转型及宽松流动性预期下，估值大幅抬升。2 月下旬新冠疫情在海外蔓延，全球需求受冲击，石油战爆发，美股暴跌，且多次触发下跌熔断，剧烈地跌幅引发了美元流动性危机，全球撤资，出现风险资产和避险资产同跌的现象。国内股市跟随下跌，上证破 2700 点。因海外流动性冲击及央行未跟随美联储降息等因素的影响，国内债券收益率也出现反弹。直到 3 月中旬美国通过无限量 QE 草案，市场流动性危机有所缓解，避险资产反弹，债券收益率才又快速下行。整个一季度，10 年期国债活跃券收益率下行 55BP，一年期国债利率下行 65BP，收益率曲线陡峭化，信用利差走阔。

流动性方面，一季度央行两次降准两次降公开市场操作利率，维持流动性宽裕。

央行于 1 月初降准 0.5%，释放约 8000 亿元长期资金。春节后央行为应对疫情对市场流动性的冲击，于节后前 2 个交易日在公开市场开展了 1.7 万亿元逆回购操作，同时利率下调了 10BP。3 月 16 日央行再次实施普惠金融定向降准，对达到考核标准的银行定向降准 0.5% 至 1%，还对符合条件的股份制银行额外降准 1%，释放约 5500 亿元的长期资金。3 月 30 日公开市场操作 7 天逆回购利率降低 20bp。

本基金在一季度继续坚持货币增强的定位，始终保持久期在一年以上，维持较高的杠杆比率，持仓仍以中短久期的利率债及中高等级信用债券为主，适度地拉长了利率债久期，精选了部分优质的高票息资产（ABS 及含权到期日较短的永续债）。在控制净值回撤的同时为持有人创造了一定的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，A 类基金份额净值为 1.0544 元，本报告期份额净值增长率为 1.68%，同期业绩比较基准增长率为 1.52%；C 类基金份额净值为 1.0504 元，本报告期份额净值增长率 1.62%，同期业绩比较基准增长率为 1.52%。

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 年二季度，新冠疫情在全球的发展仍存在较大的不确定性。如果疫情得不到很好控制，全球经济可能面临衰退风险。疫情对国内经济的影响从前期主要体现在供给端转为外需减弱的冲击。在这种情况下，逆周期政策将继续加码，货币政策会维持相对宽松的低利率环境。尽管目前利率已经处于历史低位，但鉴于当前严峻的经济形势，债市的“牛尾”行情大概率会被继续拉长。短端利率或长时间维持低位，长端利率取决于疫情发展及其对经济长远的影响，预计波动幅度会加大。如果疫情持续时间长，需求长时间不能回暖，全球经济被拖入长期衰退，中小企业出现破产潮，利率可能再下一台阶。但如果疫情短期能得到控制，长端将面临调整风险，曲线将保持陡峭化。

我们判断二季度市场流动性会持续宽松，货币市场利率会继续下行。货币基金的收益将显著下行。我们在二季度会继续坚持货币增强的定位，精选优质的中短端资产，灵活操作，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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	812,224,279.60	90.52
	其中：债券	750,982,279.60	83.69
	资产支持证券	61,242,000.00	6.83
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	56,360,404.54	6.28
	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	3,118,642.99	0.35
7	其他各项资产	25,590,801.94	2.85
8	合计	897,294,129.07	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、待摊费用。

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	10,599,279.60	1.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	376,920,000.00	52.58
	其中：政策性金融债	101,724,000.00	14.19
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	30,249,000.00	4.22
6	中期票据	235,434,000.00	32.85
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	97,780,000.00	13.64
9	其他	-	-
10	合计	750,982,279.60	104.77

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	112006007	20 交通银行 CD007	1,000,000.00	97,780,000.0 0	13.64
2	101751027	17 大悦城 MTN001BC	500,000.00	50,800,000.0 0	7.09
3	180208	18 国开 08	400,000.00	40,912,000.0 0	5.71
4	1820087	18 晋商银行	400,000.00	40,828,000.0 0	5.70
5	112857	19 广发 03	400,000.00	40,548,000.0 0	5.66

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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产 净值比(%)
1	159865	锦安 1A2	300,000.00	27,936,000.00	3.90
2	139975	锦绣 01A	200,000.00	20,190,000.00	2.82
3	159690	璀璨 10A	100,000.00	10,034,000.00	1.40
4	159584	恒信 17A1	200,000.00	3,082,000.00	0.43

注：本基金本报告期末仅持有4只资产支持证券。

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之一的广发证券股份有限公司因存在对境外子公司管控不到位、以低于成本价格参与公司债券项目投标的等行为，于 2019 年 3

月 27 日、4 月 25 日被中国证券监督管理委员会广东监管局采取责令改正的行政监管措施。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一的厦门国际银行股份有限公司因重大运营中断事件的影响分析不准确等行为，于 2020 年 1 月 13 日被中国银行业监督管理委员会厦门监管局罚款 30 万元。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

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	4,886.14
2	应收证券清算款	4,006,587.32
3	应收股利	-
4	应收利息	12,124,216.32
5	应收申购款	9,455,112.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,590,801.94

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

项目	金鹰添祥中短债A	金鹰添祥中短债C
本报告期期初基金份额总额	216,027,636.30	483,760,862.60
报告期基金总申购份额	183,423,089.76	384,124,940.34
减：报告期基金总赎回份额	96,093,225.13	489,975,614.01
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	303,357,500.93	377,910,188.93

§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 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祥中短债债券型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰添祥中短债债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰添祥中短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

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
二〇二〇年四月二十一日