

金鹰鑫日享债券型证券投资基金
2020 年第 2 季度报告
2020 年 6 月 30 日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年七月十八日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰鑫日享债券
基金主代码	006974
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	507,018,784.87 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，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，本基金以债券为主，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，

	<p>通过积极主动的资产配置，力争实现超越业绩基准的投资收益。</p> <p>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。</p>	
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，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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰鑫日享债券 A	金鹰鑫日享债券 C
下属分级基金的交易代码	006974	006975
报告期末下属分级基金的份额总额	204,237,597.87 份	302,781,187.00 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 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日)	
	金鹰鑫日享债券 A	金鹰鑫日享债券 C
1.本期已实现收益	-786,990.19	-1,462,364.58

2.本期利润	-2,434,700.75	-4,716,463.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0087	-0.0119
4.期末基金资产净值	214,105,485.40	317,013,756.97
5.期末基金份额净值	1.0483	1.0470

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、金鹰鑫日享债券 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	-1.11%	0.12%	-0.75%	0.10%	-0.36%	0.02%
过去六个月	1.21%	0.12%	0.79%	0.09%	0.42%	0.03%
过去一年	3.84%	0.09%	1.81%	0.07%	2.03%	0.02%
自基金合同生效起至今	4.83%	0.08%	1.81%	0.06%	3.02%	0.02%

2、金鹰鑫日享债券 C：

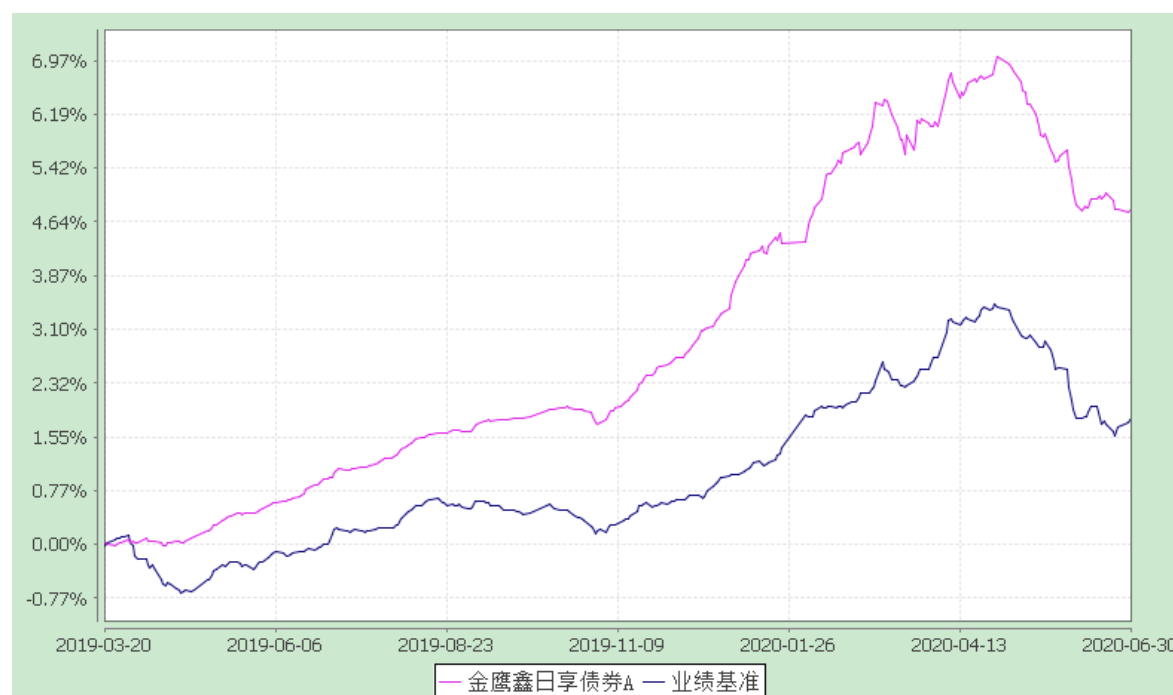
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个	-1.13%	0.12%	-0.75%	0.10%	-0.38%	0.02%

月						
过去六个月	1.16%	0.12%	0.79%	0.09%	0.37%	0.03%
过去一年	3.74%	0.09%	1.81%	0.07%	1.93%	0.02%
自基金合同生效起至今	4.70%	0.08%	1.81%	0.06%	2.89%	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

金鹰鑫日享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
(2019 年 3 月 20 日至 2020 年 6 月 30 日)

1. 金鹰鑫日享债券 A:

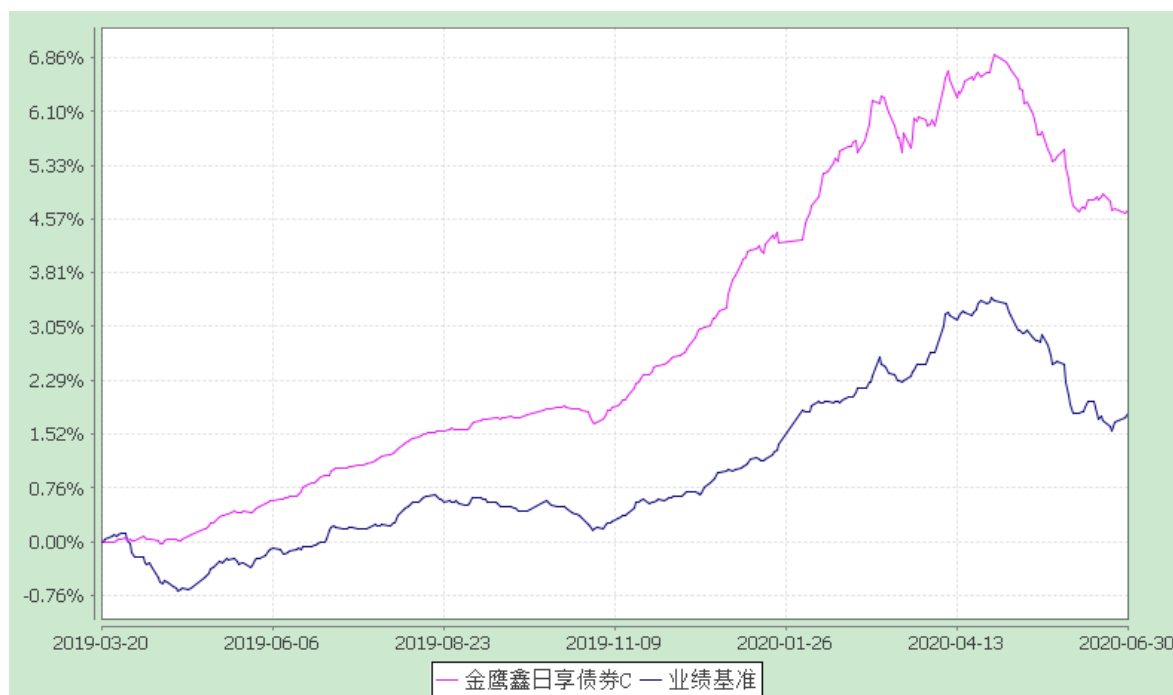


注：1.1 本基金合同于 2019 年 3 月 20 日生效；

1.2 本基金业绩比较基准为：中债综合（全价）指数收益率×80%+1 年期银行定期存款利率（税后）×20%；

1.3 按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内为建仓期，建仓期结束时基金投资组合比例符合本基金合同的有关约定。

2. 金鹰鑫日享债券 C:



注：1.1 本基金合同于 2019 年 3 月 20 日生效；

1.2 本基金业绩比较基准为：中债综合（全价）指数收益率×80%+1 年期银行定期存款利率（税后）×20%；

1.3 按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内为建仓期，建仓期结束时基金投资组合比例符合本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	2019-03-20	-	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。
林暉	本基	2019-06-	-	10	林暉先生，2010 年 4 月至 2012

	金的基金经理，公司绝对收益投资部副总监	26		年 12 月曾任兴业证券股份有限公司交易员，2012 年 12 月至 2015 年 4 月曾任中海基金管理有限公司基金经理助理，2015 年 4 月至 2016 年 8 月曾任兴业证券股份有限公司投资经理，2016 年 8 月至 2018 年 6 月曾任国泰君安证券资产管理有限公司投资经理。2018 年 6 月加入金鹰基金管理有限公司，担任投资经理。现任绝对收益投资部基金经理。
--	---------------------	----	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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颁布的《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

进入 2020 年，资本市场的核心变量从复苏逻辑走向疫情冲击，年初风险偏好修复受疫情影响戛然而止；之后权益提前进入修复行情，但市场风格显著，创业板明显强于主板。2020 年上半年国内利率呈现 V 字形走势，年初的两波疫情冲击，导致关键利率点位在 4 月份均突破 16 年低位，而后数据环比改善，货币政策持续低于预期，叠加专项债及特别国债市场化招标等一系列负面因素，利率进入在 5 月份走熊，1 年期品种较低位上行 100bp

伴随着 5 月份债券的走熊以及低估值权益品种持续低迷，中证转债指数权重较大的几只品种均为偏债型也就是低平价品种，其债券收益率定价保护在利率预期反转阶段受到重定价压力。同时，因为转债估值定价过程也不是完全顺滑，而会在偏债型-平衡型-偏股型类型切换过程中有跳升，当低平价品种随着转股溢价率提升，正股波动性下降，而被资金彻底定义为债性估值时，纯债价值的定价会更加严格，愈发向 EB 贴近，导致可转债品种除了少部分成长属性标的外，成为二季度表现最差的资产。

二季度我们基于组合目标收益率管理的同时需要考虑回撤，逐步减少了高价可转债的配置比例，重点配置偏债型可转债及 EB 资产替代，但由于前期对于偏债型转债配置的持仓较高，在二季度中表现不佳，造成了基于防守的操作却未达到防守的效果，叠加纯债标的的收益率上行，低波动产品受伤较大。

对于利率品种的观点，我们在一季报中提到了二季度是个止盈机会，收益率水平小反弹，最终市场的方向符合我们的预期，反弹幅度还是远超我们的判断。二季度我们在利率组合久期水平持续维持在 2 年甚至更低位置，但随着熊平的演变，组合净值回撤还是较大，同时 4 月份的最后一波牛尾因为操作保守也并未有较大的收益，导致整个二季度的利率组合净值表现不甚理想。

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 1.0483 元，本报告期份额净值增长率为

-1.11%，同期业绩比较基准增长率为-0.75%；C类基金份额净值为 1.0470 元，本报告份额期净值增长率-1.13%，同期业绩比较基准增长率为-0.75%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，基于对经济周期的判断，我们继续维持权益强于利率的基本判断，继续重视可转债品种的配置价值，修正前期低平价品种配置策略，转向对于正股弹性和转债溢价率的综合考量模式，通过调整仓位的方式来调剂高平价品种对于组合净值波动的影响；而对于纯债标的将继续控制利率组合久期在 2 年以内，信用品种久期维持在 1.5 年以内。

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	609,775,270.42	90.70
	其中：债券	589,601,270.42	87.70
	资产支持证券	20,174,000.00	3.00
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	4,000,000.00	0.59
	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	19,864,797.97	2.95
7	其他各项资产	38,667,800.75	5.75
8	合计	672,307,869.14	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	254,289,304.50	47.88
	其中：政策性金融债	82,035,304.50	15.45
4	企业债券	82,000,000.00	15.44
5	企业短期融资券	29,994,000.00	5.65
6	中期票据	65,949,000.00	12.42
7	可转债（可交换债）	157,368,965.92	29.63
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	589,601,270.42	111.01

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	180208	18 国开 08	500,000.00	50,755,000.00	9.56
2	132011	17 浙报 EB	426,950.00	41,841,100.00	7.88
3	112729	18 申宏 02	400,000.00	41,724,000.00	7.86
4	136205	16 龙盛 01	400,000.00	40,276,000.00	7.58
5	132009	17 中油 EB	337,610.00	33,865,659.10	6.38

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	139975	锦绣 01A	200,000.00	20,174,000.00	3.80

注：本基金本报告期内仅持有1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于股指期货。

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于国债期货。

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光大证券股份有限公司因业绩预测结果不准确，于 2020 年 6 月 12 日被上海证券交易所公开批评。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	137,828.25
2	应收证券清算款	30,678,327.94
3	应收股利	-
4	应收利息	7,788,029.94
5	应收申购款	63,614.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,667,800.75

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110058	永鼎转债	13,211,037.50	2.49
2	110062	烽火转债	2,494,200.00	0.47
3	113014	林洋转债	5,010,500.00	0.94
4	113022	浙商转债	3,326,700.00	0.63
5	113030	东风转债	30,514.40	0.01
6	113508	新风转债	4,976,319.60	0.94
7	123017	寒锐转债	1,884,900.00	0.35
8	123018	溢利转债	745,680.00	0.14
9	123033	金力转债	4,247,419.15	0.80
10	128028	赣锋转债	4,903,719.72	0.92

11	128042	凯中转债	2,960,513.80	0.56
12	128063	未来转债	4,335,819.81	0.82
13	128065	雅化转债	4,804,000.00	0.90
14	128067	一心转债	1,123,280.00	0.21
15	128080	顺丰转债	2,310,300.00	0.43
16	132007	16 凤凰 EB	24,480,000.00	4.61
17	132009	17 中油 EB	33,865,659.10	6.38
18	132011	17 浙报 EB	41,841,100.00	7.88

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	金鹰鑫日享债券A	金鹰鑫日享债券C
本报告期期初基金份额总额	294,688,888.19	416,148,837.14
报告期基金总申购份额	65,595,174.27	178,639,350.51
减：报告期基金总赎回份额	156,046,464.59	292,007,000.65
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	204,237,597.87	302,781,187.00

§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、中国证监会批准基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰鑫日享债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰鑫日享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
二〇二〇年七月十八日