

金鹰货币市场证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十七日

§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 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	12,100,889,035.70 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	274,751,313.41 份	11,826,137,722.29 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7月1日-2020年9月30日)	
	金鹰货币 A	金鹰货币 B
1.本期已实现收益	754,946.86	42,540,613.99
2.本期利润	754,946.86	42,540,613.99
3.期末基金资产净值	274,751,313.41	11,826,137,722.29

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	0.5156%	0.0020%	0.3781%	0.0000%	0.1375%	0.0020%
过去六个月	0.9464%	0.0018%	0.7521%	0.0000%	0.1943%	0.0018%
过去一年	2.1973%	0.0016%	1.5041%	0.0000%	0.6932%	0.0016%
过去三年	9.1925%	0.0025%	4.5041%	0.0000%	4.6884%	0.0025%
过去五年	16.1043%	0.0031%	7.5240%	0.0001%	8.5803%	0.0030%
自基金合同生效起至今	30.3440%	0.0075%	15.4247%	0.0018%	14.9193%	0.0057%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

2、金鹰货币 B:

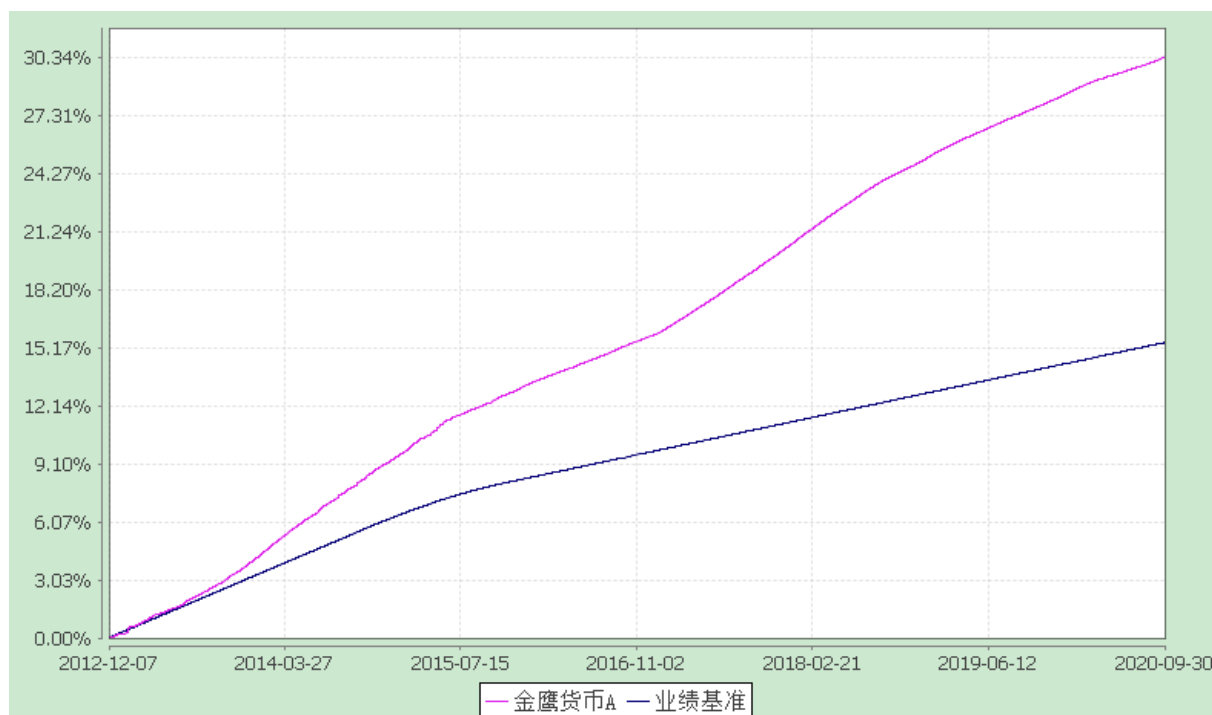
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.5758%	0.0020%	0.3781%	0.0000%	0.1977%	0.0020%
过去六个月	1.0673%	0.0018%	0.7521%	0.0000%	0.3152%	0.0018%
过去一年	2.4428%	0.0016%	1.5041%	0.0000%	0.9387%	0.0016%
过去三年	9.9821%	0.0025%	4.5041%	0.0000%	5.4780%	0.0025%
过去五年	17.5057%	0.0031%	7.5240%	0.0001%	9.9817%	0.0030%
自基金合同生效起至今	32.8130%	0.0075%	15.4247%	0.0018%	17.3883%	0.0057%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

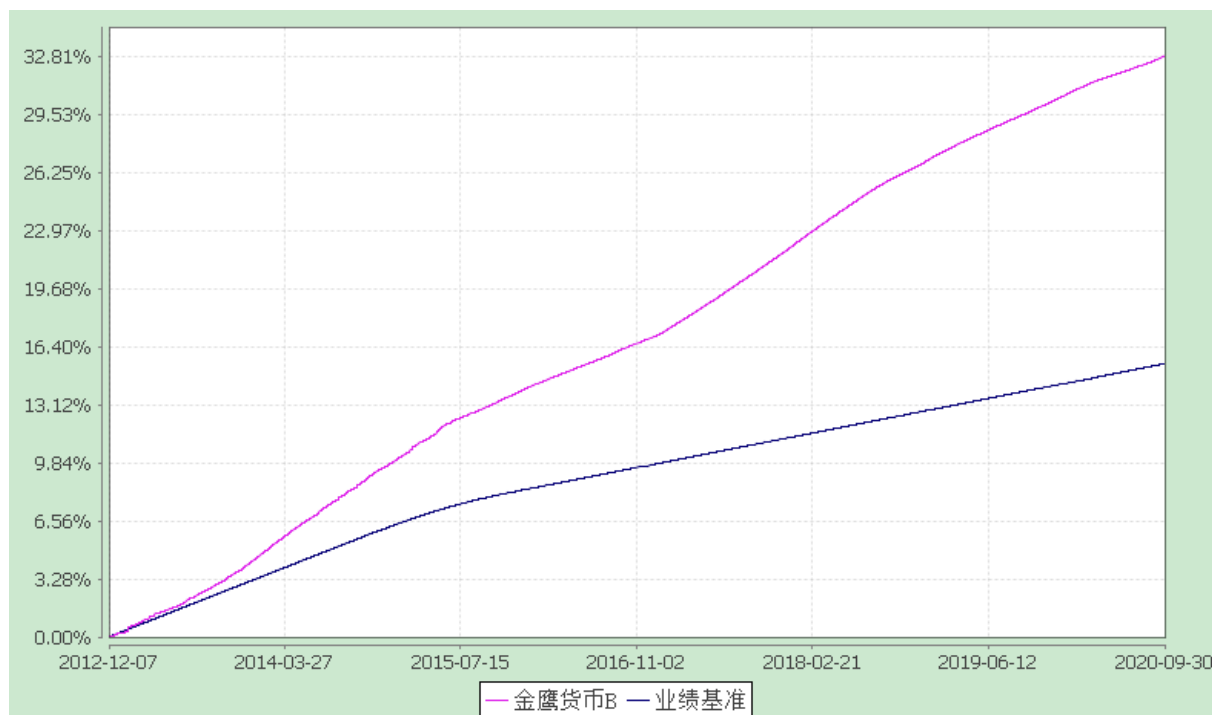
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2020 年 9 月 30 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	-	13	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	-	8	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 2020 年三季度债券市场行情，市场收益率持续向上调整。7 月初至 7 月中，受股市情绪较好影响，股债跷跷板效应明显，货基、债基、银行理财等产品赎回压力较大，机构集中卖券变现，债券市场经历了一波幅度较大、速度较快的调整；随后在经济基本面持续向好、货币市场流动性边际收敛下资金利率波动加大、利率债供给压力较大、一级存单发行利率不断上调等因素影响下，各期限债券收益率缓步上行突破去年底位置。整个三季度十年期国开债收益率上行约 60bp，一年期国开债收益率上行近 70bp，收益率曲线陡峭程度有所修复，呈现熊平。

流动性层面，货币政策从疫情期间极为宽松的状态回归常态，流动性边际收紧，银行体系超储率处于低位，货币市场利率易受缴税、缴准、利率债集中发行缴款、月末季末等事件冲击影响而波动加大。7 月在特别国债大量发行下，公开市场仍实现净回笼，8 月 9 月加大了公开市场投放力度，货币政策更加灵活适度，资金面保持平衡状态，回购利率围绕公开市场操作利率波动，在国股存单利率超出 1 年期 mlf 利率 10bp 后，央行超量 4000 亿元续作了 9 月到期的 MLF，市场对资金面悲观预期有所好转。

随着短端利率重定价的完成，回购利率围绕公开市场操作利率运行，而同业存单在银行压缩结构性存款、超储处于低位对长期稳定资金需求加大等因素影响下，存单发行需求提升，而货基、银行理财等传统存单配置机构的配置需求减少，同业存单的发行利率不断提升，长期限存单已突破 mlf 利率，投资价值有所提升，我们在资产利率有所回升后，加大了对同业存款和存单的配置力度，同时严控投资标的信用风险和流动性风险；

精选部分收益率相对较高、资质较好的信用债进行配置，在回购利率受缴税、月末季末等时点冲击处于高位时，加大了逆回购配置比例，保持组合流动性的同时锁定收益；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

在本报告期内，基金 A 类份额本报告期份额净值收益率为 0.5156%，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 0.5758%，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 年四季度，从基本面来看，国内新冠肺炎疫情防控较好，经济逐步向潜在增速回归；海外疫情仍处高峰期，但在复工复产的推进下经济处于修复中。具体来看，房地产在“房住不炒”及“不将房地产作为短期刺激经济的手段”的大原则下，房地产融资收紧，地产调控升级，但目前居民购房热情仍高，预计地产投资韧性犹存；财政政策将继续发力，随着特别国债和地方债发行资金的到位，为基建提供资金保障，基建投资将托底经济；在需求好转和盈利改善下，制造业投资当月同比增速已从 8 月转正，较前期改善幅度较大；出口在外围经济复苏下仍有支撑，在国内疫情防控较好下，随着消费场景的放开，消费需求进一步释放，预计消费将持续修复至疫情前水平，经济基本面将逐季修复，但大幅上行的可能性也不大。关注海外疫情发展情况、美国大选、利率债供给压力、一级存单发行利率、风险偏好回升等给债券市场带来的扰动。

流动性层面上，10 月公开市场到期量较大，专项债将于 10 月底基本发行完毕，后续利率债供给压力仍大，10 月作为传统缴税大月，在目前银行体系超储率水平偏低、结构性存款压降压力仍大的背景下，资金面面临一定的压力，但目前经济基本面尚处修复中，降低实体融资成本仍是任务，稳健的货币政策将更加灵活适度，流动性最宽松的时期虽已过去，也尚未到收紧时期，预计央行将在公开市场开展操作稳定市场预期，维护市场流动性保持合理充裕，回购利率中枢围绕公开市场操作利率运行。

基于以上判断，我们认为四季度银行同业存单发行利率仍有上行压力，但预计不会大幅偏离 mlf 利率水平，关注央行公开市场逆回购操作及 mlf 操作数量，随着同业存单

发行利率的上行，短端资产性价比提升；长端来看，目前收益率已上行至超过去年末的水平，当前经济基本面不支持收益率大幅上行，但下行阻力也较大，预计呈现区间震荡行情，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，精选资质较好、性价比较高的优质信用债进行配置，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	7,878,992,745.57	62.74
	其中：债券	7,748,713,924.13	61.70
	资产支持证券	130,278,821.44	1.04
2	买入返售金融资产	4,001,427,239.16	31.86
	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	632,023,986.62	5.03
4	其他资产	46,305,778.58	0.37
5	合计	12,558,749,749.93	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	12.61	
	其中：买断式回购融资	0.03	
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	452,142,275.00	3.74
	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	66
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	74
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	49

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	各期限负债占基金资
----	--------	-----------	-----------

		产净值的比例 (%)	产净值的比例 (%)
1	30天以内	34.80	3.74
	其中:剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	23.68	-
	其中:剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	24.39	-
	其中:剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	3.46	-
	其中:剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	17.07	-
	其中:剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
合计		103.40	3.74

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	923,456,535.61	7.63
	其中:政策性金融债	611,524,309.29	5.05

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	2,317,104,095.05	19.15
6	中期票据	-	-
7	同业存单	4,508,153,293.47	37.25
8	其他	-	-
9	合计	7,748,713,924.13	64.03
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	160411	16 农发 11	4,300,000.00	431,694,790.25	3.57
2	111914230	19 江苏银行 CD230	3,000,000.00	298,397,443.21	2.47
3	112003086	20 农业银行 CD086	2,500,000.00	249,138,654.41	2.06
4	112003058	20 农业银行 CD058	2,000,000.00	199,693,753.70	1.65
5	112016140	20 上海银行 CD140	2,000,000.00	199,145,541.45	1.65
6	112011233	20 平安银行 CD233	2,000,000.00	198,787,877.95	1.64
7	112094273	20 恒生银行 CD011	2,000,000.00	197,678,029.34	1.63
8	012002608	20 中电路桥 SCP006	1,500,000.00	149,883,913.94	1.24
9	200306	20 进出 06	1,500,000.00	149,808,235.26	1.24
10	112018227	20 华夏银行 CD227	1,500,000.00	149,673,220.62	1.24

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	0.0225%
报告期内偏离度的最低值	-0.0388%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0272%

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 报告期末按摊余成本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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	摊余成本(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	165719	龙联 05A	300,000.00	30,096,210.80	0.25
2	138882	嘉泰 02 优	300,000.00	30,000,000.00	0.25
3	168200	睿安 2A1	600,000.00	27,258,000.00	0.23
4	165865	龙联 06A	200,000.00	20,015,472.10	0.17
5	138338	鹏举 02 优	100,000.00	10,059,138.54	0.08
6	168113	睿安 1A1	200,000.00	6,640,000.00	0.05
7	138626	惠安 3A1	300,000.00	6,210,000.00	0.05

注：本基金本报告期末仅持有7只资产支持证券。

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中国农业银行股份有限公司，因监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在错报漏报等行为，于 2020 年 4 月 22 日被中国银行保险监督管理委员会罚款 230 万元。因“两会一层”境外机构管理履职不到位等行为，于 2020 年 5 月 9 日被中国银行保险监督管理委员会罚款 200 万元。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上海银行股份有限公司，因违反支付业务规定于 2019 年 11 月 14 日被中国人民银行上海总部罚款 176.28 万元。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平安银行股份有限公司因汽车金融事业部将贷款调查的核心事项委托第三方完成等行为，于 2020 年 2 月 3 日被中国银行业监督管理委员会深圳监管局罚款 720 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	8,100.79
2	应收证券清算款	45,674.31
3	应收利息	29,245,442.95
4	应收申购款	17,006,298.03
5	其他应收款	262.50
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	46,305,778.58

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	122,409,438.22	7,702,210,336.12
报告期基金总申购份额	378,677,384.99	10,439,604,708.64
报告期基金总赎回份额	226,335,509.80	6,315,677,322.47
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	274,751,313.41	11,826,137,722.29

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

基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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
二〇二〇年十月二十七日