

金鹰鑫日享债券型证券投资基金
2021 年第 2 季度报告
2021 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：二〇二一年七月二十日

§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 2021 年 7 月 19 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 2021 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	101,141,898.10 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	47,468,592.00 份	53,673,306.10 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 (2021 年 4 月 1 日-2021 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	773,262.66	613,868.58

2.本期利润	1,397,134.22	1,107,258.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0189	0.0192
4.期末基金资产净值	52,968,695.61	59,756,815.71
5.期末基金份额净值	1.1159	1.1133

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	1.80%	0.06%	0.43%	0.03%	1.37%	0.03%
过去六个月	3.03%	0.13%	0.67%	0.03%	2.36%	0.10%
过去一年	6.45%	0.13%	0.14%	0.04%	6.31%	0.09%
自基金合同生效起至今	11.59%	0.10%	1.94%	0.06%	9.65%	0.04%

2、金鹰鑫日享债券 C：

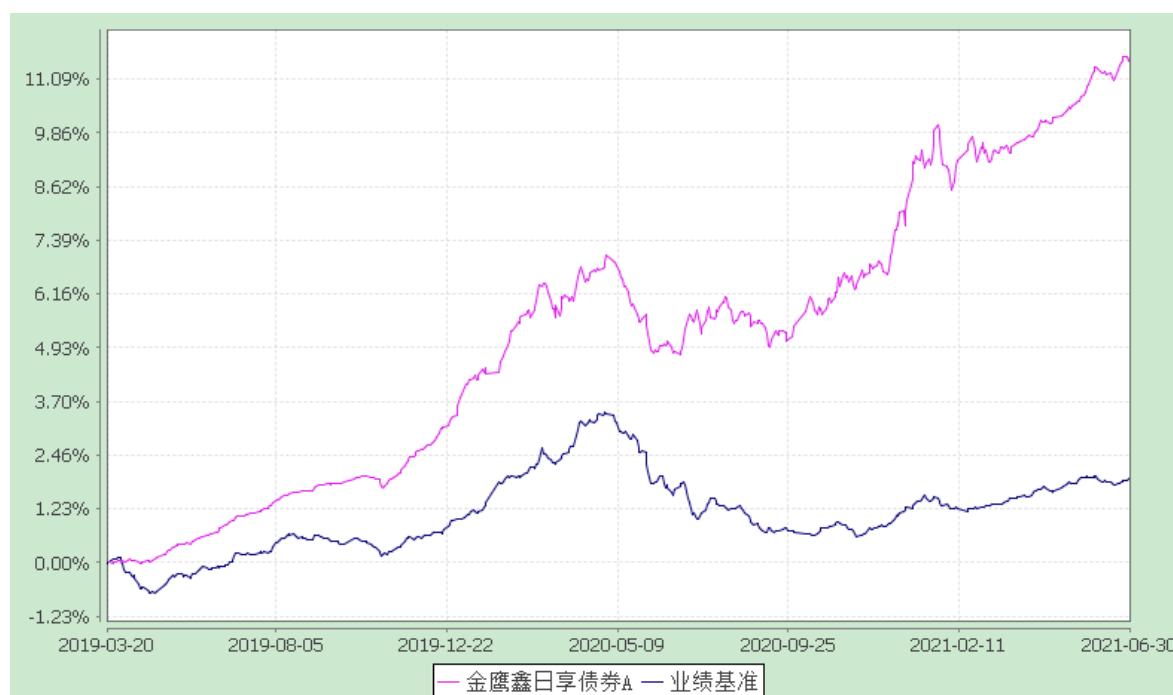
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个	1.76%	0.06%	0.43%	0.03%	1.33%	0.03%

月						
过去六个月	2.98%	0.13%	0.67%	0.03%	2.31%	0.10%
过去一年	6.33%	0.13%	0.14%	0.04%	6.19%	0.09%
自基金合同生效起至今	11.33%	0.10%	1.94%	0.06%	9.39%	0.04%

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 2021 年 6 月 30 日)

1. 金鹰鑫日享债券 A:

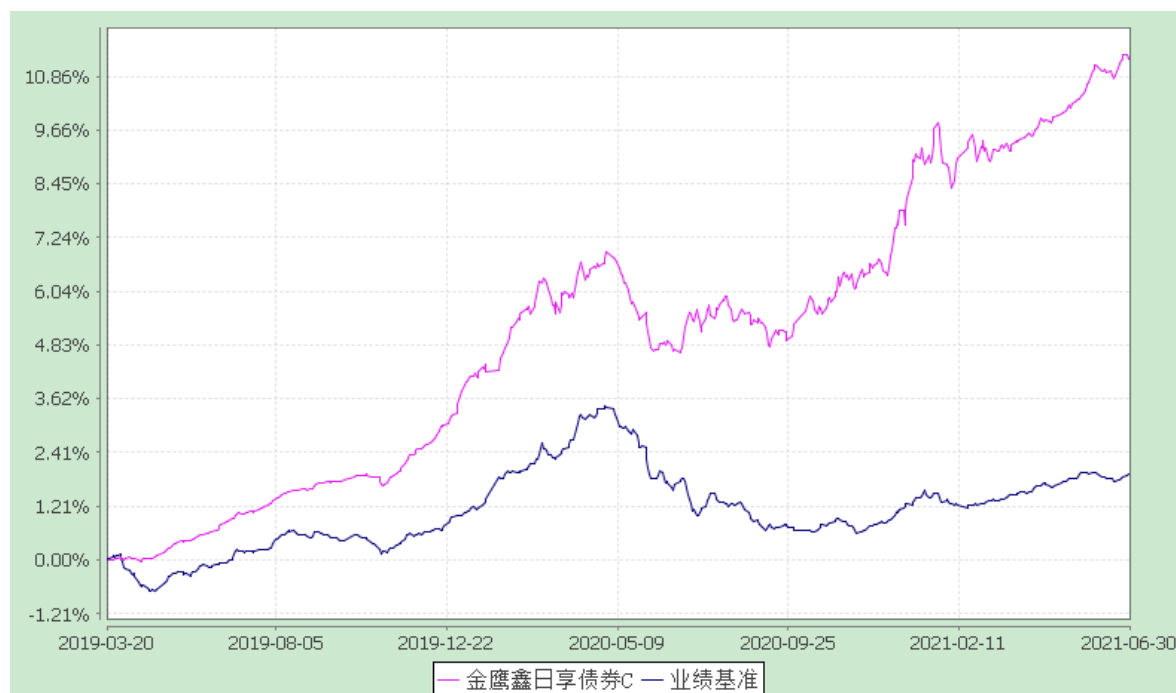


注：1.1 本基金合同于 2019 年 3 月 20 日生效；

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	2021-04-02	11	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-	-	11	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

二季度海内外经济均延续着前期复苏的节奏发展，其中美国强劲的就就业数据和通胀数据导致美联储货币政策有提前退出的迹象，市场的关键先生又切换到了“Taper”，一季度强势的周期股行情在外有货币政策收紧预期，内有有形之手指指导下戛然而止。但国内机构投资面临的环境可能更加复杂，面对经济复苏叠加通胀上行的周期中，广义流动性却有着 2020 年以来紧信用的政策影响，以及央行对于未来国内经济修复力度的担忧，造成了短期流动性宽松程度超越市场预期，利率市场走势出现了类似于 2010 年的情况，就是在 PPI 上行和 PMI 持续处于扩张期的周期阶段，收益率却出现一定程度的下行，曲线形态上较一季度末呈现陡峭化下行的走势。

同时，在流动性宽松的持续传导下，成长股在经历春节后一波回调后重新开始牛市模式，成长股和价值股的分化重新回到了年初较为极致的状态，银行和非银板块表现疲弱，医药、电新和半导体等板块引领风骚，中证转债指数也银行转债和券商转债走势低迷的情况下，突破 2020 年 7 月以来的平台区间，最高录得 385 点。

在二季度的操作过程中，我们仍旧维持弱利率，强权益的判断，但同时也提出了“时间是利率的朋友，权益资产需要重视盈亏比”的观点，逐步增加了债券品种的久期和比例，降低了整体转债和高价转债的仓位比重，通过配置 30 年国债的方式，将组合中债券资产久期至 2-2.5 年。

而对于转债品种的配置上，因为我们对于该组合最大回撤的要求较高，所以二季度随着转债市场的持续走高，我们是逐步将该资产中股性转债的配置比例降低至低配水平 1-2% 权重左右。对于转债标的的日间交易较为频繁，对于高价转债的每笔交易的预期收益率多数处于 100-200BP 左右，严格执行止赢纪律。所以在年初以来的 2 波股票回调中有效控制了组合净值回撤，在 YTD 实现 3% 的情

况下，保证了产品 Calmar 指标在 3-4，符合短债增强的目标定位。

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 1.1159 元，本报告期份额净值增长率为 1.80%，同期业绩比较基准增长率为 0.43%；C 类基金份额净值为 1.1133 元，本报告期份额净值增长率 1.76%，同期业绩比较基准增长率为 0.43%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

分析国内环境我们可以做出“金融周期高位下行，产业周期复苏中继”的判断，而不同于往常的情况可能是这波金融周期的下行并非来自于政策的提前干预，而更多是经济内生性需求在“疫情”危机模式强刺激后的自主回落，从微观调研和观察来看，今年以来无论是地方城投平台还是企业的融资需求均明显不足，地方债的发行节奏较慢也一定程度反映了合格项目的短缺，所以也能合理的解释债券收益率走势短期违背景气和通胀的运行，主要矛盾转变成了流动性宽松和机构欠配。

同样的情况也出现在美国，美联储当前资产负债表的规模为史无前例的 8 万亿美金，达到了疫情前的 2 倍，同时准备金规模也处于历史最高位的 4 万亿美金，意味着当前美联储大量投放的流动性重新有回到央行体系，巨大的流动性冗余注定了本轮 Taper 更多的是被动的压缩，因为更多的宽松也无法投放到非金融机构中去。

所以展望下半年，我们认为 Taper 是时刻表中的重要事项，但未必会对资本市场造成长时间维度的影响，更多的是心理层面的扰动，机构投资者应该更着眼于美国经济增长速度和通胀上行超预期导致的美联储加息节奏的临近，毕竟无风险利率的抬升会实质性的影响高估值股票的定价；而国内市场面临的最大的风险也会是超预期的通胀，例如 PPI 在 5% 以上持续 3-4 季度，或者是三季度下行后再次反弹，而造成国内货币政策的主动抑制。这是我们在下半年需要提防的一种情景，但在鉴于当前的经济运行周期下，我们认为二季度的主导因素还将延续，再出现明显通胀压力的情况下，央行还是会对市场流动性进行走廊化管理，采取有效的对冲操作，债券资产的胜率在明显增加，中性的久期策略较防御的短久期策略还有一定的票息优势，待下半年通胀情景明确后再择机调整久期。而基于对于货币政策传导效果的判断，Taper 不会打断美国经济复苏的步伐，后续全球定价

的大宗商品的牛市还将重启，二季度有所平淡的周期股在年内还会有第二波拉升的机会。

基于本产品的收益目标定位，今年以来类权益品种的总持仓比例持续较低，以实现最大回撤的管理目标，未来还将坚持这一操作风格，以实现绝对收益为根本目标。

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	125,662,527.77	94.90
	其中：债券	124,785,527.77	94.24
	资产支持证券	877,000.00	0.66
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	4,171,889.31	3.15
7	其他各项资产	2,582,587.00	1.95
8	合计	132,417,004.08	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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	9,419,000.00	8.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	70,536,339.90	62.57
	其中：政策性金融债	20,239,339.90	17.95
4	企业债券	10,302,000.00	9.14
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	34,528,187.87	30.63
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	124,785,527.77	110.70

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	170206	17 国开 06	200,000.00	20,236,000.00	17.95
2	132007	16 凤凰 EB	100,000.00	10,434,000.00	9.26
3	112729	18 申宏 02	100,000.00	10,302,000.00	9.14
4	132004	15 国盛 EB	100,000.00	10,230,000.00	9.08
5	1928034	19 交通银行 01	100,000.00	10,095,000.00	8.96

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	169317	恒信 31A1	100,000.00	877,000.00	0.78

注：本基金本报告期末仅持有一只资产支持证券。

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平安银行股份有限公司因利用来源于本行授信的固定资产贷款和黄金租赁融资的资金发放委托贷款等未依法履行其他职责行为，于 2021 年 6 月 8 日被中国银行保险监督管理委员会云南监管局公开处罚，罚款人民币 210 万元；因贷款资金用途管控不到位等未依法履行其他职责等行为，于 2020 年 10 月 27 日被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局公开处罚，罚款人民币 100 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广发证券股份有限公司因未勤勉尽责，尽职调查环节基本程序缺失，未依法履行其他职责等行为，于 2020 年 7 月 21 日被中国证券监督管理委员会广东监管局责令改正，暂停受理或办理业务。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海通证券股份有限公司因未按照审慎经营原则，有效控制和防范风险，未依法履行其他职责等行为，于 2021 年 3 月 31 日被中国证券监督管理委员会上海监管局处以暂停受理或办理业务。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	32,757.35
2	应收证券清算款	858,223.37
3	应收股利	-
4	应收利息	1,666,700.38
5	应收申购款	24,905.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	2,582,587.00

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	110043	无锡转债	1,690,200.00	1.50
2	110062	烽火转债	1,249,370.80	1.11
3	113030	东风转债	30,878.40	0.03
4	113037	紫银转债	2,063,400.00	1.83
5	113577	春秋转债	1,597,310.00	1.42
6	113579	健友转债	720,720.00	0.64
7	113605	大参转债	924,320.00	0.82
8	123091	长海转债	123,080.00	0.11
9	127005	长证转债	1,171,400.00	1.04
10	127027	靖远转债	1,000,400.00	0.89
11	128046	利尔转债	418,020.00	0.37
12	128121	宏川转债	107,940.00	0.10
13	128135	洽洽转债	1,140,401.20	1.01
14	128142	新乳转债	349,440.00	0.31
15	132004	15 国盛 EB	10,230,000.00	9.08
16	132007	16 凤凰 EB	10,434,000.00	9.26

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	88,197,209.58	62,666,174.51
报告期期间基金总申购份额	8,472,962.73	3,131,975.89

减：报告期期间基金总赎回份额	49,201,580.31	12,124,844.30
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	47,468,592.00	53,673,306.10

§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	2021年4月1日至2021年5月20日	47,164,418.45	0.00	47,164,418.45	0.00	0.00%
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</p>							

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。

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。

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。

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

二〇二一年七月二十日