

# 金鹰货币市场证券投资基金

## 2017 年第 1 季度报告

2017 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年四月二十四日

## §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 2017 年 4 月 21 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 2017 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	12,320,475,527.03 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。
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	223,040,306.25 份	12,097,435,220.78 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(2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日)	
	金鹰货币 A	金鹰货币 B
1.本期已实现收益	1,549,556.79	101,855,151.11
2.本期利润	1,549,556.79	101,855,151.11
3.期末基金资产净值	223,040,306.25	12,097,435,220.78

注：1、所述基金业绩制表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	0.9329%	0.0015%	0.3699%	0.0000%	0.5630%	0.0015%

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	0.9923%	0.0015%	0.3699%	0.0000%	0.6224%	0.0015%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

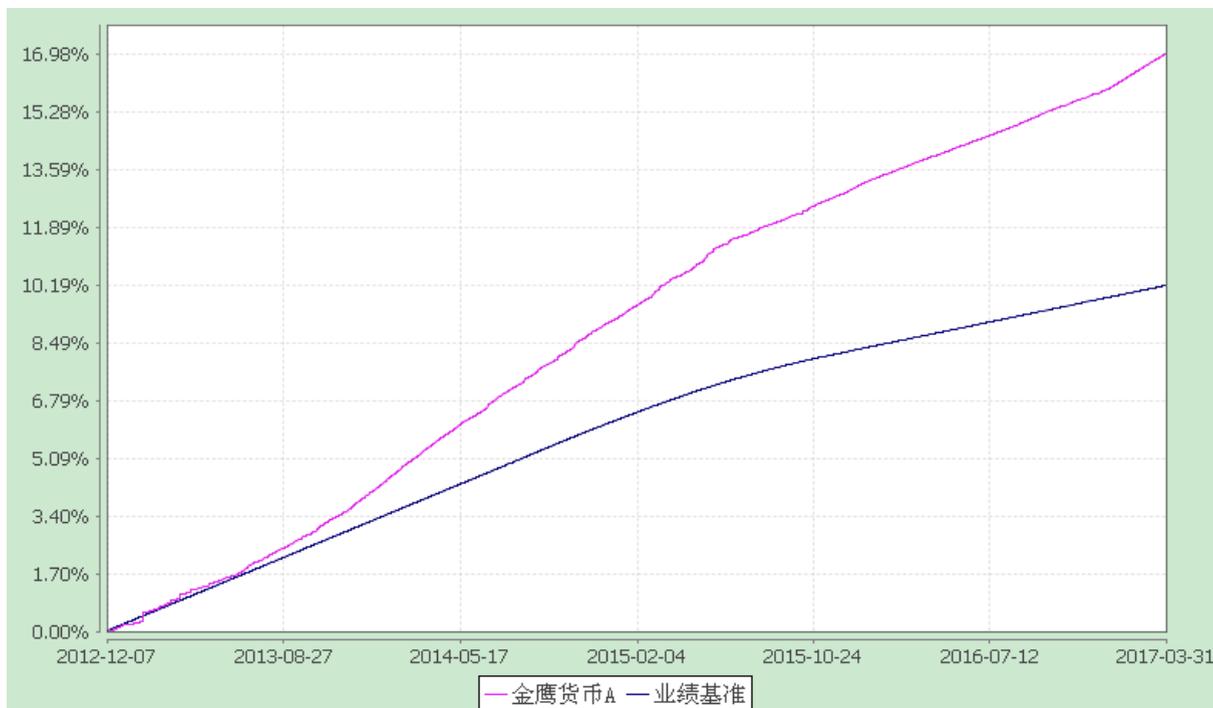
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

##### 金鹰货币市场证券投资基金

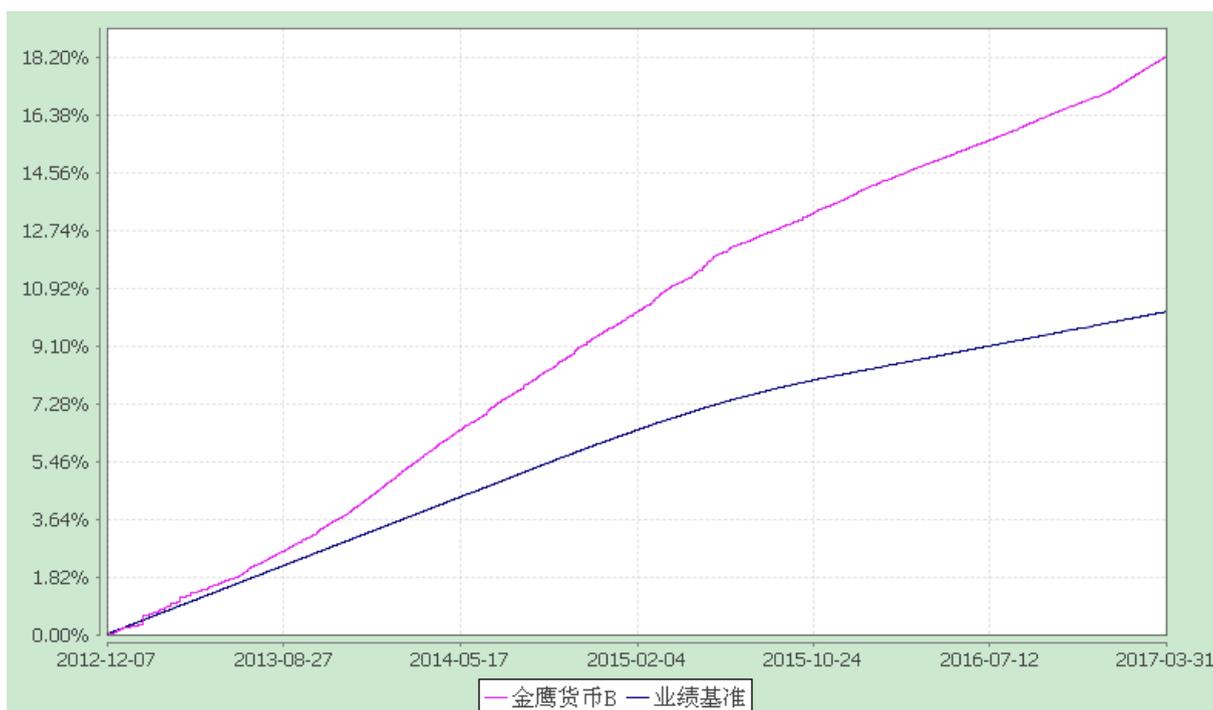
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012 年 12 月 7 日至 2017 年 3 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	固定收益部 总监、基金 经理	2015-07-22	-	10	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债券投资主办。2014年12月加入金鹰基金管理有限公司，现任固定收益部总监、金鹰货币市场证券投资基金、金鹰灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元安保本混合型证券投资基金、金鹰元丰保本混合型证券投资基金、金鹰元祺保本混合型证券投资基金、金鹰元和保本混合型证券投资基金、金鹰添益纯债债券型证券投资基金、金鹰添利纯债债券型证券投资基金、金鹰元盛债券型发起式证券投资基金（LOF）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 2017 年第一季度债券市场行情，受到 2016 年底债券市场大幅调整、CPI 及 PPI 阶段性新高等因素的影响，10 年国债收益率持续上升并于 2 月初达到

3.49%的高位；随后 CPI 回落及信贷的收缩带动 10 年国债收益率掉头向下；3 月初受美联储加息预期升温的影响，收益率又开始阶段性上扬，叠加工业用电量上升、铁路公路水路货运量、民间投资、进出口增速都进一步提升，企业利润、财政收入也加快增长，短期经济基本面弱势复苏无法被证伪，10 年期利率债处于整体震荡上行的趋势，从一季度初的 3.10%上探到季末的 3.28%左右。

在流动性层面，央行两次上调公开市场操作利率，使得 7 天逆回购利率由 2.25%上行至 2.45%、14 天逆回购利率由 2.40%上行至 2.60%、28 天逆回购利率由 2.55%上行至 2.75%，此外 MLF 的 6 个月利率水平由 2.85%上调至 3.05%、MLF 的 1 年期利率由 3.00%上调至 3.20%，使得市场总体资金成本中枢上移。在流动性的量方面，央行也明显降低公开市场操作的频率与节奏，有效配合市场去杠杆，通过资金价格与资金量的双重控制，货币市场资金面呈现紧平衡的态势。

由于一季度内，货币市场利率以及同业存单的发行量和发行利率都维持在较高水平，货币基金加大了对高利率同业存款和存单的配置仓位，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，有效控制了业绩的波动。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 3 月 31 日，基金 A 类份额本报告期份额净值收益率为 0.9329%，同期业绩比较基准收益率为 0.3699%；B 类份额本报告期份额净值收益率为 0.9923%，同期业绩比较基准收益率为 0.3699%。

#### 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 2017 年二季度，经济基本上：经济的复苏态势短期依旧难以证伪，在地方基建发力支撑地方经济、地产投资下滑有限尤其是短期内的地产投资开发规模同比掉头向上势头明显的情况下，叠加 2016 年工业企业亏损面积大幅减小带动制造业投资复苏，因而经济基本面并不差。在供给侧改革的推动下，2017 年会由去产能向去产量蔓延，行业内可以实现成本转移的企业及行业集中度有望获得进一步提升，在价格传导产业链上的企业及行业预计将会持续受益，其投融资需求也预期会持续一段时间。在需求端，外需层面，受益于国际经济的阶段性改善尤其是以美国为首的发达经济体复苏相对稳定、欧元区经济也逐渐走出泥潭等拉动，外贸需求增长明显；内需方面，

在考虑汽车消费政策后，消费并未出现明显的下滑。在经济景气及预期方面，宏观经济的先行指标如社融等预示的经济景气指标上行，我们认为经济短期内将呈现稳定的态势。

在物价方面，PPI 在环比转正之后，于二月份创出近期新高达到 7.80%后，已经掉头向下环比增速转负，从 PPI 的传导路径及推动因素来看，石油化工产业链及煤炭冶金产业链这两个链条上的驱动因素分别为原油价格及煤炭价格，在原油价格涨幅上有顶、煤炭价格难以再现去年疯狂的情况下，PPI 也预期维持一个相对温和水平；CPI 方面，在 PPI 上扬动能衰减、价格传导有限，并考虑中游行业产能集中度及产能利用率、下游需求羸弱等因素，预期 CPI 将呈现一个稳定且中枢偏低的水平。

在监管层面，随着一行三会联合监管的强化、政策套利空间的逐步收窄，来自监管层面的因素预期会对债券市场造成较大的扰动。在理财新规、同业存单监管规则、公募基金流动性要求等监管正式落地实施前，市场将处于谨慎观望的情绪中。

基于以上判断，我们认为二季度债券市场仍将是震荡市，整体策略偏谨慎。我们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，并根据投资者结构变化，结合货币市场流动性情况，适时调整组合各类资产比例和久期，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	6,553,480,691.22	50.49
	其中：债券	6,553,480,691.22	50.49
	资产支持证券	-	-

2	买入返售金融资产	4,016,546,096.77	30.95
	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	2,378,000,466.49	18.32
4	其他资产	31,044,966.65	0.24
5	合计	12,979,072,221.13	100.00

## 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	2.41	
	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	650,112,424.83	5.28
	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	73
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	83

报告期内投资组合平均剩余期限最低值	36
-------------------	----

### 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	33.44	5.28
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.33	-
2	30天（含）—60天	20.31	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	27.03	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	3.63	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天（含）	20.69	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	105.10	5.28

### 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	660,870,187.77	5.36
	其中：政策性金融债	660,870,187.77	5.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	149,980,609.85	1.22
6	中期票据	-	-
7	同业存单	5,742,629,893.60	46.61
8	其他	-	46.61
9	合计	6,553,480,691.22	53.19
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	111680858	16 重庆银行 CD062	2,500,000.00	248,312,659.61	2.02
2	111708050	17 中信银行 CD050	2,000,000.00	198,615,604.87	1.61
3	111617321	16 光大 CD321	2,000,000.00	197,843,572.40	1.61
4	111792989	17 广州农村商业银行 CD031	2,000,000.00	196,192,730.93	1.59
5	111793665	17 广州农村商业银行 CD040	2,000,000.00	195,973,789.09	1.59

6	111619193	16 恒丰银行 CD193	1,500,000.00	149,064,153.44	1.21
7	111682698	16 江西银行 CD081	1,500,000.00	148,363,439.53	1.20
8	150417	15 农发 17	1,300,000.00	130,265,612.47	1.06
9	120415	12 农发 15	1,000,000.00	100,236,600.72	0.81
10	111513144	15 浙商 CD144	1,000,000.00	100,094,666.83	0.81

### 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	0.0568%
报告期内偏离度的最低值	-0.0195%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0137%

#### 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本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	30,996,264.62
4	应收申购款	48,702.03
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	31,044,966.65

### 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
基金合同生效日基金份额总额	639,455,794.04	2,286,073,159.00
本报告期期初基金份额总额	137,351,911.51	7,830,883,180.82
报告期基金总申购份额	357,713,508.74	17,415,273,043.89
报告期基金总赎回份额	272,025,114.00	13,148,721,003.93
报告期基金拆分变动份额	-	-

报告期期末基金份额总额	223,040,306.25	12,097,435,220.78
-------------	----------------	-------------------

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

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2017-02-16	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
合计			10,000,000.00	10,000,000.00	

注：本基金管理人运用固有资金于2017年2月16日申购金鹰货币市场证券投资基金B类1000万元，基金份额为1000万份，2月17日确认成功。截止至2017年3月31日，公司持有的金鹰货币市场证券投资基金B类份额为10,028,569.58份。

### §8 影响投资者决策的其他重要信息

#### 8.1 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	20170111-20170112	1,002,896,296.05	0.00	0.00	1,012,046,793.65	8.23%

#### 产品特有风险

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：

#### 1) 基金收益水平波动的风险：

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、管理费及托管费计提等原因，会导致基金收益水平出现波动；

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；

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；

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。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

## §9 备查文件目录

### 9.1 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。
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、季度报告、更新的招股说明书及其他临时公告。

### 9.2 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

### 9.3 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  
二〇一七年四月二十四日