

# 金鹰添润纯债债券型证券投资基金

## 2017 年第 2 季度报告

2017 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年七月二十日

## §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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 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 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	金鹰添润纯债债券
基金主代码	004045
交易代码	004045
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 2 月 16 日
报告期末基金份额总额	210,001,103.38 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争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，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。
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率×90%+一年期定期存款利率（税后）×10%
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，属于较低预期收益、较低预期风险的证券投资基金品种，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。
基金管理人	金鹰基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

### §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4月1日-2017年6月30日)
1.本期已实现收益	2,163,477.95
2.本期利润	3,326,424.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0158
4.期末基金资产净值	211,363,100.83
5.期末基金份额净值	1.0065

#### 3.2 基金净值表现

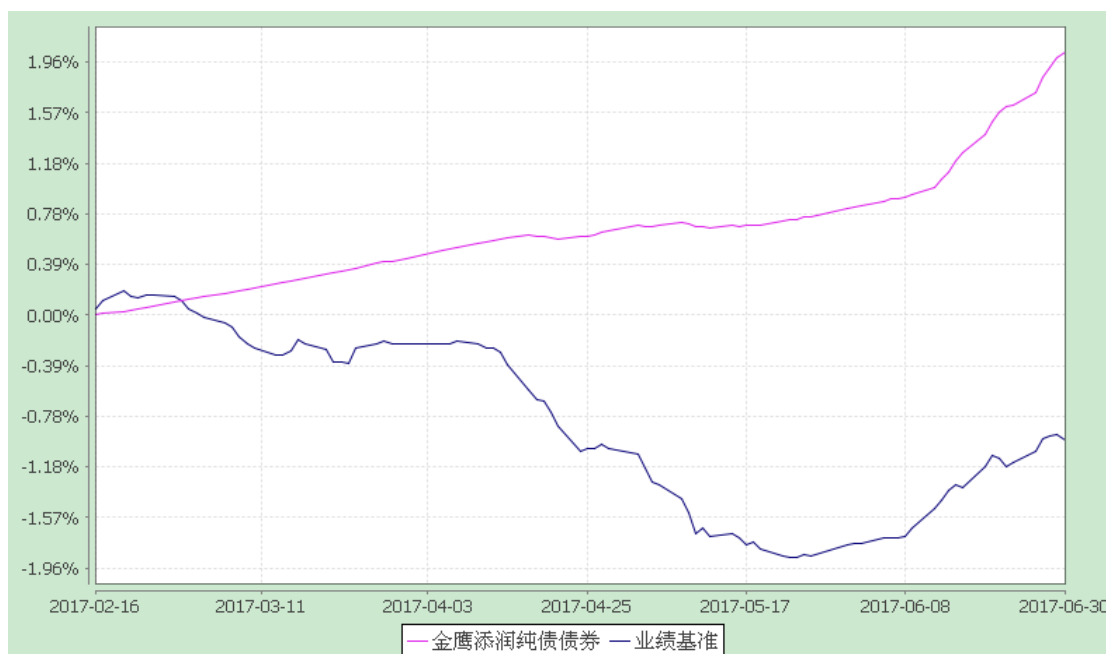
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	业绩比较基准收益率	①-③	②-④

			③	标准差		
				④		
过去三个月	1.59%	0.03%	-0.75%	0.07%	2.34%	-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

金鹰添润纯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历史走势对比图  
(2017 年 2 月 16 日至 2017 年 6 月 30 日)



注：（1）本基金合同生效日期为2017年2月16日，目前仍在建仓期。

（2）本基金投资比例：对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%，持有现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不得低于基金资产净值的5%。

（3）本基金的业绩比较基准为：中债综合（全价）指数收益率×90%+一年期定期存款利率（税后）×10%。

## §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		
黄艳芳	基金经理	2017-02-16	-	10	黄艳芳女士，清华大学硕士研究生。历任天相投资顾问有限公司分析师，中航证券资产管理分公司投资主办，量化投资负责人，广州证券股份有限公司资产管理部投资主办。2015 年 5 月加入金鹰基金管理有限公司，任指数及量化投资部数量策略研究员，现任金鹰量化精选股票型证券投资基金（LOF）、金鹰持久增利债券型证券投资基金（LOF）、金鹰多元策略灵活配置混合型证券投资基金、金鹰鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金、金鹰鑫益灵活配置混合型证券投资基金、金鹰添裕纯债债券型证券投资基金、金鹰添富纯债债券型证券投资基金、金鹰添盈纯债债券型证券投资基金、金鹰添润纯债债券型证券投资基金、金鹰添荣纯债债券型证券投资基金基金经理。

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

2017 年二季度债市继续调整，跌幅较一季度缩小。以国开债为例，2017 年二季度 1 年期和 10 年期品种分别上行 30BP 和 15BP，曲线继续变平。具体来看，二季度下跌主要归在 4 月和 5 月，6 月债市出现明显回暖。4 月和 5 月债市调整的主要原因：1、3 月份经济增长数据显著超预期，4、5 月份整体相对平稳；2、货币政策紧缩预期浓重；3、3 月底开始，监管政策频出，监管重重施压。在强监管政策高压下，融资回购规模下降，杠杆率回落，5 月份同业存单发行

量大幅萎缩，银行“股权及其他投资”出现了历史上单月最大跌幅，萎缩 7600 亿，资产端萎缩传导至负债端，5 月 M2 增速降至 9.6%，跌破 10%。而 M2 作为经济领先指标，其持续下行引发经济下行担忧。同时，进入 6 月后，央行提出协调监管，强调防止出现“处置风险的风险”，强调“稳增长和防风险”的平衡，保证 6 月资金面无忧，通过提前足额对冲流动性缺口改善市场流动性预期。海外方面，美元走弱，人民币贬值压力缓解，中美利差扩大，货币政策稳汇率的压力减少。受上述一系列利好影响，债市明显回暖，同业存单、长端利率债收益率迅速下行，带动信用债收益率下行，利差收窄。10 年期国债和国开债收益率距离高点分别下行 10BP 和 16BP；信用债以三年期中短期票据为例，AAA、AA+和 AA 评级的品种 6 月份收益率分别下行 43Bp、63Bp 和 66Bp。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止 2017 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.0065 元，本报告期份额净值增长 1.59%，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 2017 年三季度，经济下行压力加大，补库存周期进入尾声；持续的房地产调控政策下，房屋销售增速回落，对地产投资的压力逐渐显现；基建投资增速受制于财政支出增速下滑或缓步下行。通胀压力不大，但要关注多地强降雨天气对食品价格的影响。金融去杠杆取得阶段性成果，同业资产收缩带动存款增速下行，M2 增速回落创历史新低。货币政策有放松的需求。但由于海外美国处于加息周期中，稳定人民币汇率仍是央行货币政策的重要目标，加上经济下行过程中可能存在一定韧性，货币政策不具备大幅放松的条件。预计货币政策从前期的中性偏紧转为中性“不紧不松”。监管政策仍未出清，仍有对未来增量业务的新规和存量业务清理的新规出台，监管层面仍不定期的会对市场形成脉冲式的冲击。但进入六月，金融监管协调性增加，预计在十九大召开前监管以稳为主。

综上所述，我们认为只要经济不出现超预期的大幅下滑，三季度债券市场将维持区间震荡的态势，票息收益仍然是债券市场最具有确定性的收益来源。在固定收益投资方面，本基金将维持高评级、中短久期和适度杠杆的策略。同

时，积极进行长端利率债波段操作。股市方面，二季度市场风格分化严重，预计三季度风格将均衡一些。本基金将继续按照量化模型投资，以量化方法分散投资，控制产品回撤，并在控制风险的基础上获取相对稳定的收益。股市方面，二季度市场风格分化严重，预计三季度风格将均衡一些。产品将继续按照量化模型投资，同时灵活调整仓位，以适应不断变化的市场环境。

#### 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	174,113,000.00	82.30
	其中：债券	174,113,000.00	82.30
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	30,088,285.13	14.22
	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	3,976,346.03	1.88
7	其他各项资产	3,372,202.84	1.59
8	合计	211,549,834.00	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。



**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**

本基金报告期末未持有股票。

**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**

本基金报告期末未持有股票。

**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	9,962,000.00	4.71
	其中：政策性金融债	9,962,000.00	4.71
4	企业债券	32,485,000.00	15.37
5	企业短期融资券	70,314,000.00	33.27
6	中期票据	61,352,000.00	29.03
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	174,113,000.00	82.38

**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	101479002	14 茂名港 MTN002	200,000.00	20,858,000.00	9.87

2	101760030	17 中通客 车 MTN001	200,000.00	20,308,000.00	9.61
3	101575015	15 六安 MTN001	200,000.00	20,186,000.00	9.55
4	011697047	16 中天建 设 SCP001	200,000.00	20,132,000.00	9.52
5	011772012	17 雏鹰农 牧 SCP001	200,000.00	20,060,000.00	9.49

### 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

### 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

本基金报告期末未持有贵金属投资。

### 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

本基金本报告期末未持有权证。

### 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

本基金报告期末无股指期货持仓。

#### 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 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期末未持有国债期货投资。

**5.10.2 本期国债期货投资评价**

无

**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。

5.11.2 本基金报告期内基金投资的前十名股票没有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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,372,202.84
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,372,202.84

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

本基金本报告期末未持有可转换债券。

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金报告期末未持有股票。

**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

本报告期期初基金份额总额	210,001,355.79
报告期基金总申购份额	54.73
减：报告期基金总赎回份额	307.14
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	210,001,103.38

## §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

无

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无

## §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	2017年4月1日至2017年6月30日	209,999,000.00	0.00	0.00	209,999,000.00	100.00%
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</p>							

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、中国证监会注册的金鹰添润纯债债券型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰添润纯债债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰添润纯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。
- 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、半年度报告、更新的招募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

二〇一七年七月二十日