

# 金鹰现金增益交易型货币市场基金

## 2017 年第 4 季度报告

### 2017 年 12 月 31 日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：招商证券股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十二日

## §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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	金鹰现金增益
基金主代码	511770
基金运作方式	契约型
基金合同生效日	2017 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	7,149,257,103.94 份
投资目标	在严格控制风险和保持流动性的基础上，力争获得超越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。本基金将综合宏观经济运行状况，货币政策、财政政策等政府宏观经济状况及政策，分析资本市场资金供给状况的变动趋势，预测市场利率水平变动趋势，并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，具体投资策略包含以下几个层面：

#### （一）整体资产配置策略

首先根据宏观经济形势、央行货币政策、短期资金市场状况等因素对短期利率走势进行综合判断，然后形成利率动态预期，进而调整本基金投资组合的平均剩余期限。

#### （二）类属配置策略

本基金将合理配置各类短期金融工具，如央行票据、国债、金融债、企业短期融资券以及现金等投资品种，通过类属配置满足基金流动性需求并获得投资收益。本基金将对市场资金面、基金申购赎回金额的变化进行动态分析，在高流动性资产和流动性较低资产之间寻找平衡，以满足组合的日常流动性需求；基金管理人通过对各类属的相对收益、利差变化、流动性风险、信用风险等因素的分析来确定类属配置比例，选择具有投资价值的品种，以获取较高回报。

#### （三）债券类资产配置策略

本基金以安全性为第一考量，优先选择央票、短期国债等高信用等级债券品种以回避信用违约风险。本基金还可配置外部信用评级等级较高（符合法规规定的级别）的企业债、短期融资券等信用类债券。在具体的券种选择上，基金管理人将在正确拟合收益率曲线的基础上，客观分析收益率出现偏离的原因，寻找收益率明显偏高的券种。本基金将重点关注价格被低估品种。

#### （四）流动性管理策略

本基金将对基金的申购赎回情况、季节性资金流动情况和日历效应等因素进行跟踪，对投资组合的现金比例进行结构化管理，使得基金具备较高的流动性。基金管理人将综合平衡基金资产在流

	<p>动性资产和收益性资产之间的配置比例，通过现金留存、持有高流动性券种、降低组合久期等方式提高基金资产整体的流动性，将回购或债券的到期日进行均衡等量配置，以确保基金资产的变现需求。</p> <p>（五）逆回购策略</p> <p>基金管理人将密切关注由于季节性需求、新股申购等原因导致短期资金需求激增的机会，通过逆回购的方式融出资金以分享短期资金利率陡升的投资机会。</p> <p>（六）套利策略</p> <p>本基金根据对货币市场变动趋势、各市场和品种之间的风险收益差异的充分研究和论证，积极把握由于市场短期失衡而带来的套利机会，通过跨市场、跨品种、跨期限等套利策略，力求获得安全的超额收益。</p> <p>（七）资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将分析资产支持证券的资产特征，估计违约率和提前偿付比率，并利用收益率曲线和期权定价模型，对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。</p>		
业绩比较基准	七天通知存款税后利率		
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。本基金的预期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	招商证券股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	金鹰现金增益 A	金鹰现金增益 B	金鹰现金增益 E
下属分级基金的交易代	004372	004373	511770

码			
报告期末下属分级基金的份额总额	282,251,650.95 份	6,663,621,699.00 份	203,383,753.99 份

注：金鹰现金增益E类基金份额上市交易，E类基金份额面值为100元。本表中列示E类份额数据面值已折算为1元。

### §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10月1日-2017年12月31日)		
	金鹰现金增益 A	金鹰现金增益 B	金鹰现金增益 E
1.本期已实现收益	3,505,390.34	76,668,008.23	2,445,635.71
2.本期利润	3,505,390.34	76,668,008.23	2,445,635.71
3.期末基金资产净值	282,251,650.95	6,663,621,699.00	203,383,753.99

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、本基金收益分配按日结转份额。

#### 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、金鹰现金增益 A:

阶段	净值收益	净值收益	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	1.0767%	0.0003%	0.3403%	0.0000%	0.7364%	0.0003%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

## 2、金鹰现金增益 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	1.1251%	0.0003%	0.3403%	0.0000%	0.7848%	0.0003%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

## 3、金鹰现金增益 E:

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	1.0245%	0.0003%	0.3403%	0.0000%	0.6842%	0.0003%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

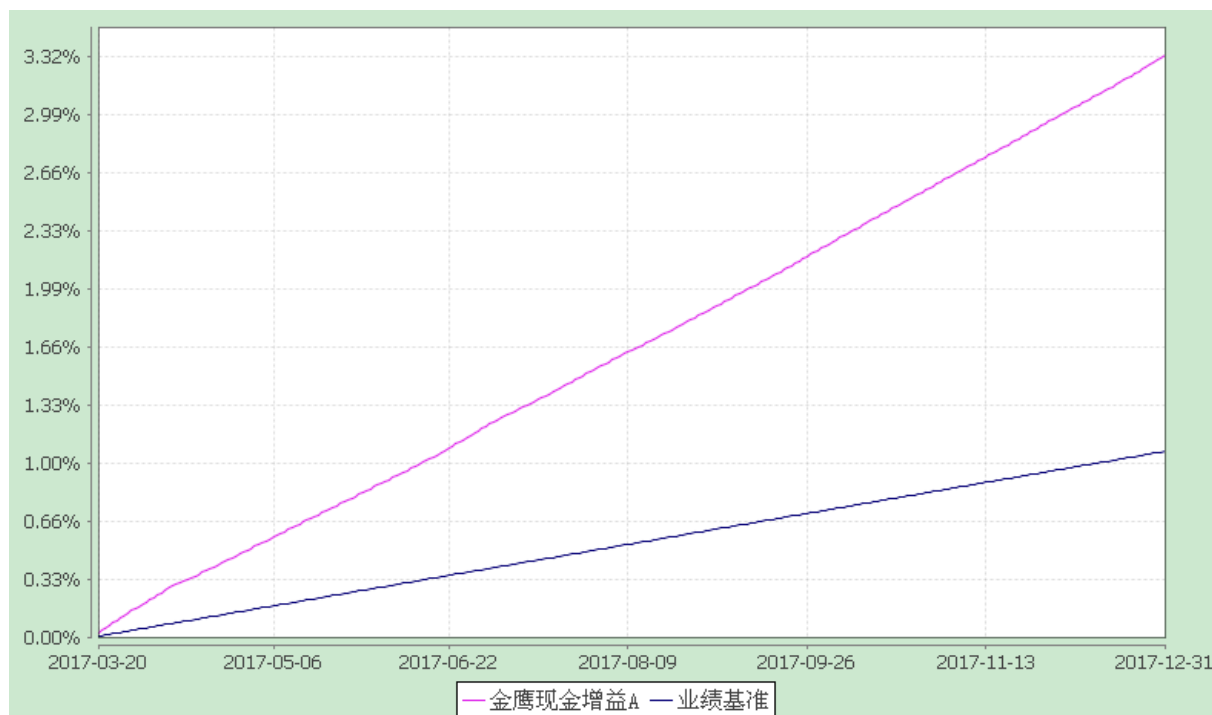
### 3.2.2 自基金合同生效以来 基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰现金增益交易型货币市场基金

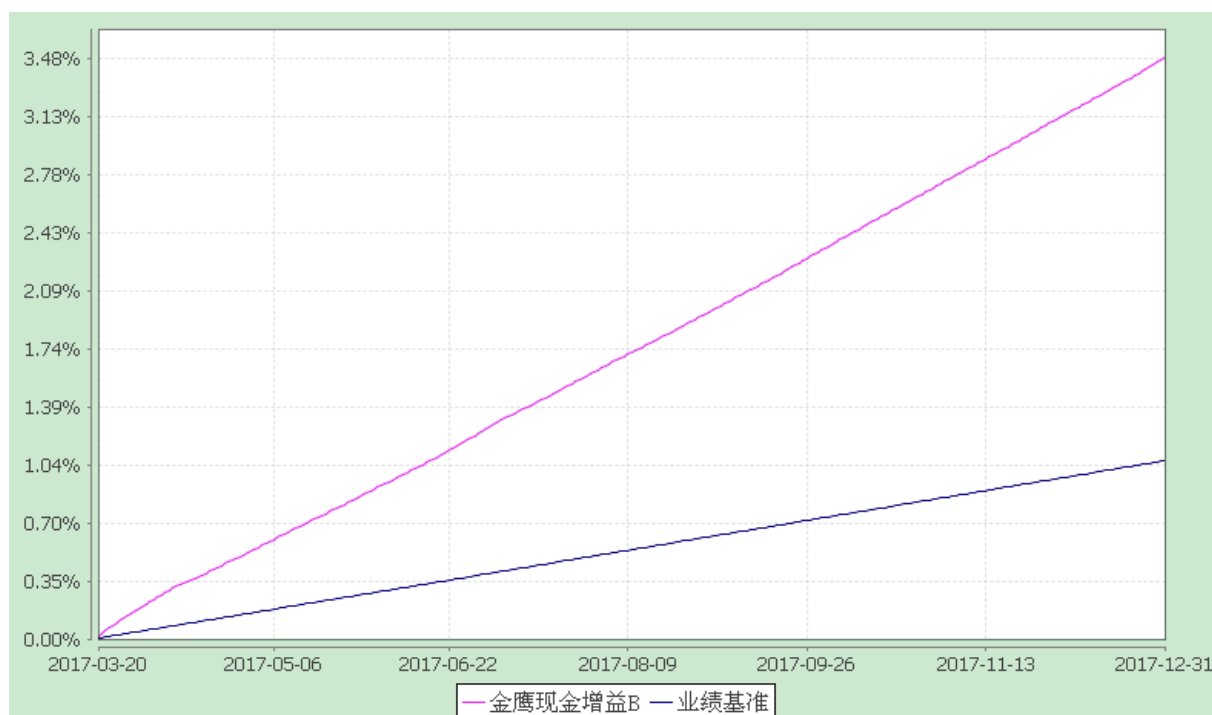
份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2017 年 3 月 20 日至 2017 年 12 月 31 日)

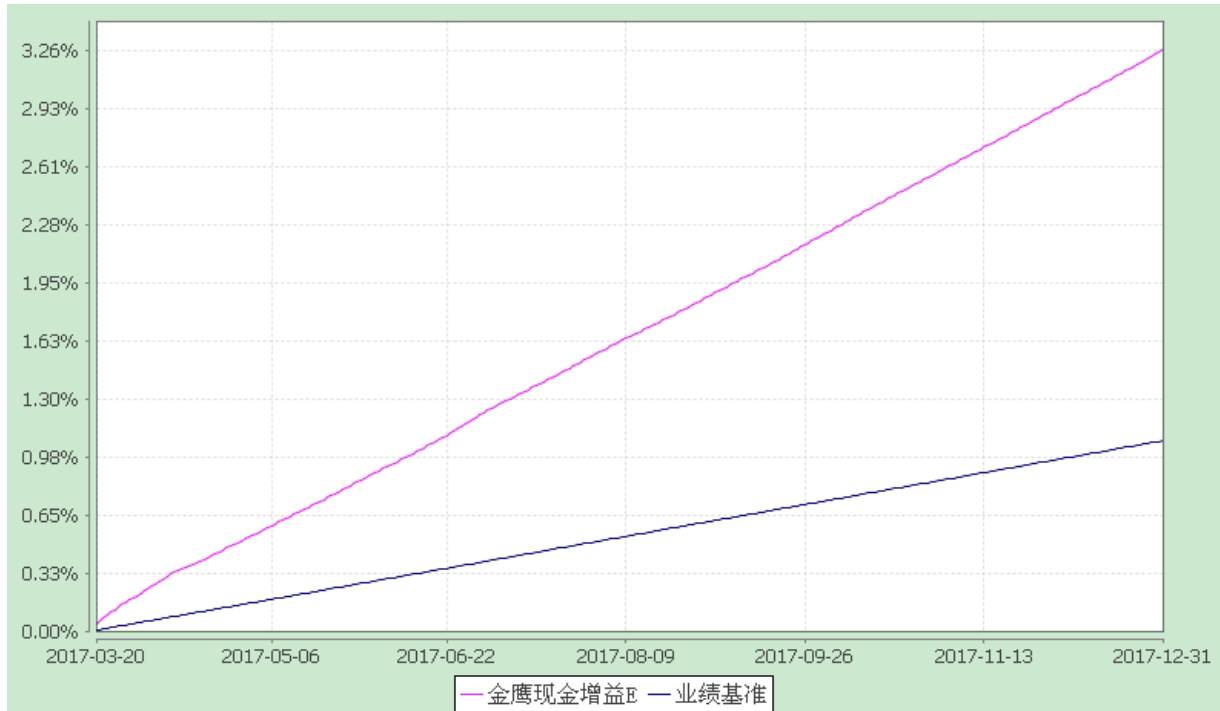
#### 1、金鹰现金增益 A



## 2、金鹰现金增益 B



## 3、金鹰现金增益 E



注：（1）本基金合同生效日期为2017年3月20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，即投资于法律法规及监管机构允许投资的金融工具，包括现金，期限在一年以内(含一年)的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单，剩余期限在397天以内(含397天)的债券、非金融企业债务融资工具、资产支持证券，以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

（3）本基金的业绩比较基准为：七天通知存款税后利率。

## §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	2017-03-20	-	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



					<p>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。现任金鹰货币市场证券投资基金、金鹰添益纯债债券型证券投资基金、金鹰灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元安混合型证券投资基金、金鹰元丰债券型证券投资基金、金鹰元祺信用债债券型证券投资基金、金鹰元和保本混合型证券投资基金、金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金、金鹰添享纯债债券型证券投资基金、金鹰现金增益交易型货币市场基金、金鹰添荣纯债债券型证券投资基金、金鹰添惠纯债债券型证券投资基金、金鹰民丰回报定期开放混合型证券投资基金、金鹰鑫富灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
黄倩倩	基金经理	2017-06-06	-	5	<p>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，现任金鹰现</p>

					金增益交易型货币市场基金、金鹰添益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遵规守信情况的说明

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 年四季度以来，宏观经济保持平稳态势，消费的稳定与外需的向好，继续支撑着经济的韧性。供给侧改革叠加采暖季环保限产，推升周期品价格上涨，通胀预期有所提升。金融去杠杆、严监管仍是金融市场主题，货币中性基调偏紧不变，银行间市场流动性脉冲收紧仍是常态。基于对经济基本面、货币政策和监管政策的判断，我们认为债市的调整仍未结束，负债端的压力，和监管推进的过程中触发的市场冲击仍会制约市场的配置热情，因而债券部分我们坚守短端品种，以票息收益为主，回避久期风险。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 12 月 31 日，在本报告期内，本基金 A 类份额净值收益率为 1.0767%，业绩比较基准收益率为 0.3403%；B 类份额净值收益率为 1.1251%，业绩比较基准收益率为 0.3403%；E 类份额净值收益率为 1.0245%，业绩比较基准收益率为 0.3403%。

#### 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 2018 年一季度，经济基本面缓中趋稳，通胀阶段性有抬头迹象，金融去杠杆进入下半场，货币政策仍将保持中性偏紧基调，而资管新规落地可能对银行表内表外同时造成压力，故债市未来仍将高位震荡，熊牛拐点仍需等待。从相对性价比的角度来看，当前季度平台的收益率曲线，短端品种收益较高，久期风险低，故倾向于采取骑乘策略，一方面可以获取稳定票息，等待行情开启的机会成本低；另一方面，商业银行同业负债收缩和货币基金流动性新规约束下，未来短端利率水平有望缓步回落，骑乘策略因而可以收获未来短端收益下行的期限价差收益。基于以上判断，本基金将继续严控久期，根据市场情况调整杠杆比例并抓住市场机会，适时调整持仓债券。同时加大具有较高收益和高流动性的存单与剩余期限在三个月左右短融和存单的配置比例，以及一定比例的存款。

#### 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	3,271,577,274.46	42.76
	其中：债券	3,271,577,274.46	42.76
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,963,574,676.50	25.66
	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	2,391,598,895.37	31.26
4	其他资产	24,855,890.39	0.32
5	合计	7,651,606,736.72	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	6.75	
	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	498,998,697.40	6.98
	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**

本报告期内本货币市场基金没有出现债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况。

**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	76
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	80
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	63

**报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明**

本报告期内投资组合平均剩余期限无超过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	45.26	6.98
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	5.98	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	25.61	-

	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	2.49	-
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天 （含）	27.33	-
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
	合计	106.68	6.98

#### 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

本基金本报告期内无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	公允价值(元)	占基金资产净值 比例(%)
1	国家债券	39,922,262.94	0.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	359,796,679.62	5.03
	其中：政策性金融债	359,796,679.62	5.03
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	2,871,858,331.90	40.17
8	其他	-	-
9	合计	3,271,577,274.46	45.76
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	111715421	17 民生银行 CD421	2,000,000.00	196,320,341.86	2.75
2	111719296	17 恒丰银行 CD296	2,000,000.00	195,865,953.37	2.74
3	111721102	17 渤海银行 CD102	1,500,000.00	149,704,501.96	2.09
4	111718466	17 华夏银行 CD466	1,500,000.00	146,867,014.94	2.05
5	170204	17 国开 04	1,200,000.00	119,861,345.50	1.68
6	150418	15 农发 18	1,100,000.00	109,929,699.43	1.54
7	111720144	17 广发银行 CD144	1,000,000.00	99,799,789.41	1.40
8	111781394	17 天津银行 CD144	1,000,000.00	99,788,428.58	1.40
9	111787030	17 成都农商银行 CD058	1,000,000.00	99,720,555.82	1.39
10	111784657	17 锦州银行 CD262	1,000,000.00	99,110,931.35	1.39

### 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	-次
报告期内偏离度的最高值	0.0215%
报告期内偏离度的最低值	-0.0885%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0288%

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内无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

本基金本报告期内正负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

本基金本报告期末无资产支持证券投资。

## 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	5,179.87
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	24,264,528.51
4	应收申购款	586,182.01
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-



8	合计	24,855,890.39
---	----	---------------

#### 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	金鹰现金增益A	金鹰现金增益B	金鹰现金增益E
本报告期期初基金份额总额	267,109,631.78	5,238,678,653.74	258,690,141.51
报告期基金总申购份额	506,873,395.46	9,348,814,312.70	51,311,935.71
报告期基金总赎回份额	491,731,376.29	7,923,871,267.44	106,618,323.23
报告期基金拆分变动份额	-	-	-
报告期期末基金份额总额	282,251,650.95	6,663,621,699.00	203,383,753.99

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	2017-10-19	40,000,000.00	40,000,000.00	0.00%
2	申购	2017-10-31	25,000,000.00	25,000,000.00	0.00%
3	赎回	2017-11-27	40,000,000.00	40,000,000.00	0.00%
4	申购	2017-12-26	100,000,000.00	100,000,000.00	0.00%
合计			205,000,000.00	205,000,000.00	

注：无

### §8 影响投资者决策的其他重要信息

#### 8.1 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，经公司股东会审议通过，公司注册地址由“广东省珠海市香洲区水湾

路 246 号 3 栋 2 单元 3D 房”变更为“广东省广州市南沙区海滨路 171 号 11 楼自编 1101 之一 J79”。该事项已于 2017 年 11 月 21 日在证监会指定媒体披露。

## §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现金增益交易型货币市场证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰现金增益交易型货币市场证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰现金增益交易型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  
二〇一八年一月二十二日