

金鹰货币市场证券投资基金

2018 年第 3 季度报告

2018 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：二〇一八年十月二十四日

§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 2018 年 10 月 23 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 2018 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	21,068,828,556.70 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	275,189,981.82 份	20,793,638,574.88 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(2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日)	
	金鹰货币 A	金鹰货币 B
1.本期已实现收益	2,729,868.94	182,222,636.15
2.本期利润	2,729,868.94	182,222,636.15
3.期末基金资产净值	275,189,981.82	20,793,638,574.88

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	0.8637%	0.0012%	0.3781%	0.0000%	0.4856%	0.0012%

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	0.9248%	0.0012%	0.3781%	0.0000%	0.5467%	0.0012%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

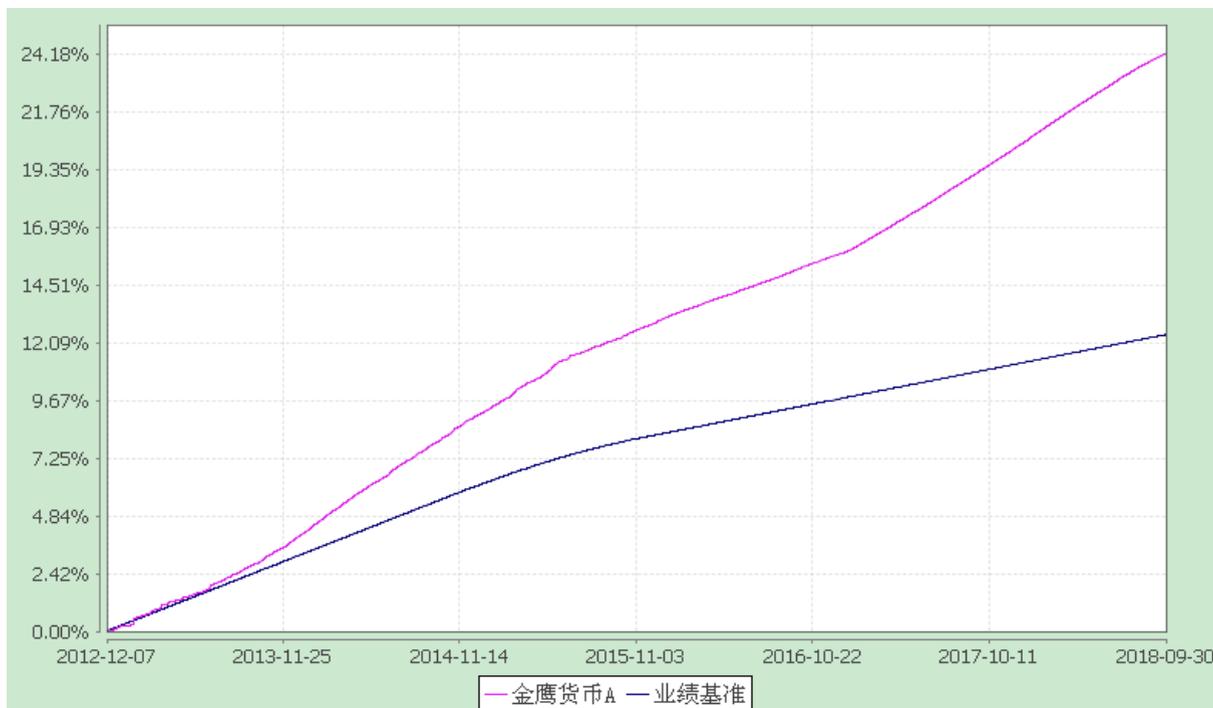
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰货币市场证券投资基金

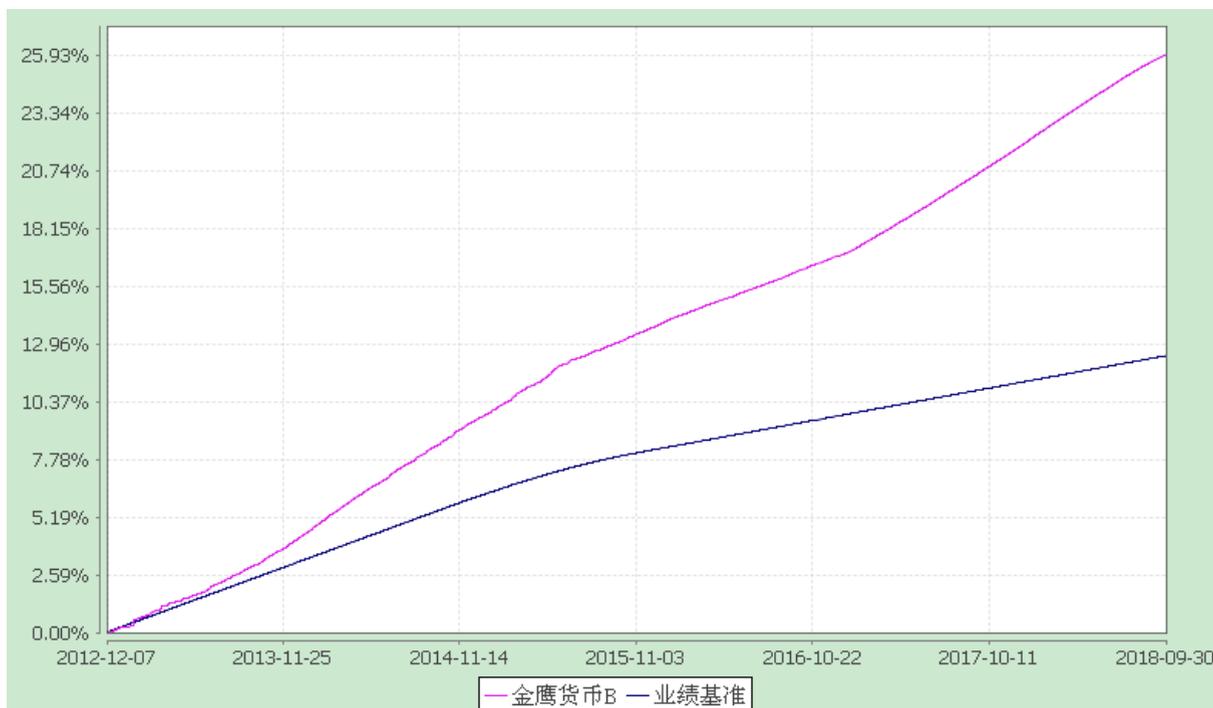
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012 年 12 月 7 日至 2018 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	固定收益部总监、基金经理	2015-07-22	-	11	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。现任金鹰货币市场证券投资基金、金鹰元和灵活配置混合型证券投资基金、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基金经理。
龙悦芳	基金经理	2017-09-08	-	8	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，现任金鹰货币市场证券投资基金、金鹰添

					瑞中短债债券型证券投资基金、金鹰添祥中短债债券型证券投资基金、金鹰鑫瑞灵活配置混合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 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 2018 年三季度债券市场行情，市场收益率呈整体下行走势。7 月定向降准释放 7000 亿流动性，短端利率在合理充裕的流动性环境下,收益率大幅下行,长端利率在地方债巨量供给压力和一系列宽信用措施下社融企稳预期的影响下，收益率步入区间震荡。整个三季度十年国开债收益率下行约 5bp，一年国开债收益率下行近 60bp，存单收益率较二季度大幅下行,收益率曲线进一步陡峭化。

流动性层面，央行 7 月定向降准释放 7000 亿，每月超量续作到期 MLF，货币市场流动性较宽松，7 天质押式回购利率一度低于公开市场利率。9 月底央行并未跟随美联储上调政策利率，市场机构平稳度过 9 月末。

在三季度，货币市场利率以及同业存单发行利率都较二季度继续下行，尤其是三个月内存单利率，但相较而言，在流动性充裕以及市场机构风险偏好较低背景下，机构对同业存单的投资需求较大，同业存单的性价比仍高。我们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，在市场利率冲高时加大了对高利率同业存款和存单的配置，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

截至 2018 年 9 月 30 日，基金 A 类份额本报告期份额净值收益率为 0.8637%，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 0.9248%，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 2018 年四季度，从基本面来看，四季度经济面临下行压力，贸易战影响下出口回落已然显现，地方债加速发行给基建提供资金支持，但基建对冲只能延缓下行速度，难以扭转下行方向。针对当前经济回落的态势，我们预计后续仍有宽财政政策出台托底经济，但考虑到当前汇率压力及潜在通胀预期，货币政策进一步宽松的空间受到制约。

流动性层面上，央行 10 月再次定向降准置换 MLF，将额外释放 7500 亿流动性，对冲 10 月缴税、地方债发行对资金面带来的冲击。在经济下行压力较大、信用风险发酵债务违约增加下，央行将呵护市场资金面，保持流动性合理充裕。

基于以上判断，我们认为在经济下行、美债利率大幅上行和通胀预期担忧下，长端利率仍将区间震荡，短端利率受益于较为宽松的流动性环境及市场需求，继续维持平稳，收益率曲线仍将维持陡峭化。股票市场在内外环境没有明显改善的情况下，市场谨慎心态及疲弱走势仍将延续。我们将继续保持债券部分的短久期利率债配置和股票的低仓位防御策略，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	13,095,129,124.16	54.52
	其中：债券	12,995,129,124.16	54.11
	资产支持证券	100,000,000.00	0.42
2	买入返售金融资产	8,001,240,930.30	33.31
	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	2,868,011,466.18	11.94
4	其他资产	53,734,951.81	0.22
5	合计	24,018,116,472.45	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	4.94	
	其中：买断式回购融资	0.06	
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	2,934,974,699.14	13.93
	其中：买断式回购融资	259,587,188.09	1.23

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	87
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	89
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	69

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	49.96	13.93
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	18.70	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	8.35	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	4.23	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天（含）	32.50	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	113.74	13.93

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	1,316,789,198.15	6.25

	其中：政策性金融债	1,316,789,198.15	6.25
4	企业债券	528,866,403.55	2.51
5	企业短期融资券	620,037,978.27	2.94
6	中期票据	-	-
7	同业存单	10,529,435,544.19	49.98
8	其他	-	-
9	合计	12,995,129,124.16	61.68
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	160415	16 农发 15	5,350,000.00	532,837,368.27	2.53
2	111808189	18 中信银行 CD189	5,000,000.00	499,121,743.90	2.37
3	111815373	18 民生银行 CD373	5,000,000.00	498,798,923.87	2.37
4	111807047	18 招商银行 CD047	5,000,000.00	498,452,919.91	2.37
5	111786794	17 杭州银行 CD210	4,500,000.00	449,380,601.66	2.13
6	111891056	18 重庆农村商行 CD019	4,000,000.00	399,128,791.04	1.89
7	122312	13 海通 05	3,000,000.00	304,251,003.00	1.44
8	140219	14 国开 19	3,000,000.00	303,061,150.49	1.44
9	111815356	18 民生银行 CD356	3,000,000.00	299,400,343.55	1.42
10	111881443	18 盛京银行 CD301	3,000,000.00	296,285,004.45	1.41

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	0.2064%
报告期内偏离度的最低值	0.0628%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1129%

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1889124	18 永动 1A	1,000,000.00	100,000,000.00	0.47

注：本基金本报告期末仅持有1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	45,487.70
2	应收证券清算款	38,483.88
3	应收利息	52,760,633.62
4	应收申购款	890,346.61
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	53,734,951.81

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	312,350,212.59	18,432,414,518.35
报告期基金总申购份额	291,933,773.39	10,704,338,526.03
报告期基金总赎回份额	329,094,004.16	8,343,114,469.50
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	275,189,981.82	20,793,638,574.88

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

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，经基金管理人董事会审议通过，免去李云亮先生督察长、陈瀚先生副总经理、曾长兴先生副总经理职务，聘请曾长兴先生担任公司督察长，聘请满黎先生担任公司副总经理，上述事项已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。

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
二〇一八年十月二十四日