

金鹰鑫日享债券型证券投资基金
2019 年第 4 季度报告
2019 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年一月二十一日

§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 2020 年 1 月 20 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 2019 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	557,709,621.84 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

	<p>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。</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	193,020,316.82 份	364,689,305.02 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 (2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 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	4,856,611.20	9,068,566.11

2.本期利润	4,806,740.83	8,371,159.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0143	0.0127
4.期末基金资产净值	199,931,562.20	377,456,828.17
5.期末基金份额净值	1.0358	1.0350

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	1.71%	0.04%	0.57%	0.04%	1.14%	0.00%

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
过去三个月	1.68%	0.04%	0.57%	0.04%	1.11%	0.00%

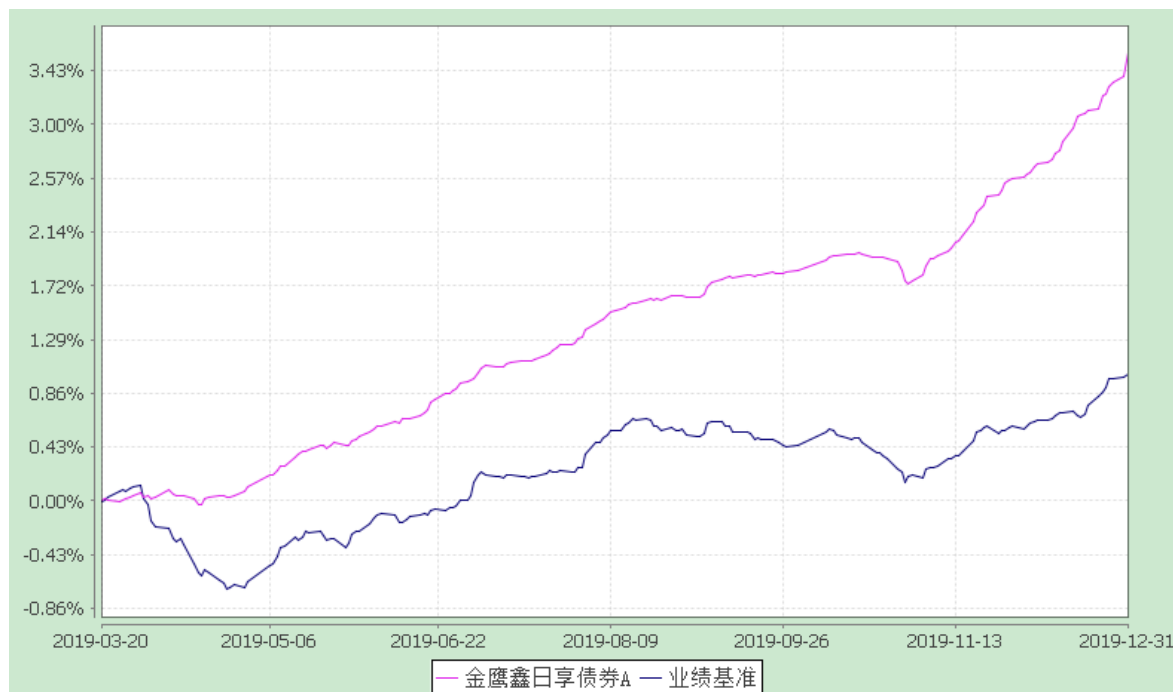
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2019 年 12 月 31 日)

1. 金鹰鑫日享债券 A:

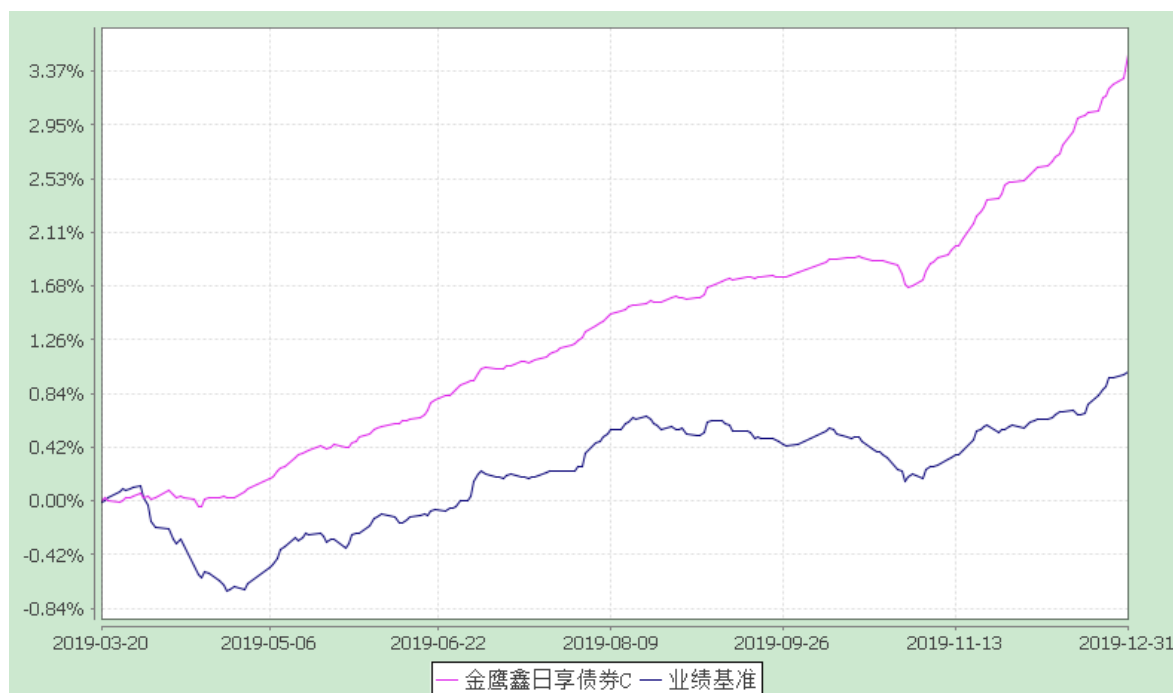


注：1.1 本基金合同于 2019 年 3 月 20 日生效，截至报告期末本基金合同生效未
满一年；

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使基金
的投资组合比例符合本基金合同的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

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，截至报告期末本基金合同生效未
满一年；

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使基金
的投资组合比例符合本基金合同的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

§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	2019-03- 20	-	9	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。

	部副 总监				
林暉	本基 金的 基金 经理	2019-06- 26	-	9	林暉先生，2010 年 4 月至 2012 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 2019 年四季度，经济由下行转向弱复苏，外部环境好转。12 月 PMI 为 50.2，连续两个月处于扩张区间，新订单和生产指向改善，加上当前库存水平不高，从库存周期看去库渐进尾声，需求边际好转或带动企业生产活动加速。地产主线上，地产韧性较强，累计同比仍维持在 10% 以上的高位，拿地拖累下降，竣工提速，建安支撑，12 月地产再融资松绑，销售回款仍然稳健，整体不弱。基建方面，虽然逆周期稳增长政策频出，但资金制约导致增速一般，目前部分省份已经公布了专项债发行计划，发行时间前置，预计基建投资将加速发力。贸易摩擦几经反复，12 月中美第一阶段经贸协议文本达成一致，加上近期欧美景气指数改善，外需修复，12 月的 PMI 新出口订单回升至 50.3。

通胀方面，虽然猪肉价格快速上涨推动 CPI 高企，但核心 CPI 和 PPI 仍弱，因此对债市未形成大的利空，更多是扰动。受猪周期影响，CPI 从 9 月的 3% 提升到 11 月的 4.5%，并不反映实体总需求状况，核心 CPI 仍维持在 1.4%-1.5%，PPI 仍持续为负，但触底回升趋势显现，至 11 月跌幅缩小至 -1.4%。

货币政策指向宽松，11-12 月月央行先后下调 1 年期 MLF 利率和 7 天 OMO 利率、14 天 OMO 利率各 5bp，1 年期和 5 年期 LPR 报价随 MLF 下调，降低实体经济融资成本意图明显，央行开年再度通过全面降准释放资金，投放流动性，疏通货币政策传导。资金面宽松持续，DR001 年末两度破 1。

资金面宽松，曲线牛陡延续。受猪价拉升通胀影响，利率在 10 月末达到四季度高点，10Y 国债收益率突破 3.3%，随后贸易争端持续发酵、海外降息、以及国内经

济数据较差，提振债市，央行降息一定程度上降低通胀制约宽松货币政策的担忧，10Y 国债收益率回落至 3.2%左右，利好阶段性出尽，11 月末到 12 月上半月，债市进入震荡阶段。进入 12 月下半月后，资金面宽松，货币政策放松预期支撑，债市对经济数据的敏感度下降，叠加配置需求，曲线陡峭化下移，10Y 国债下行至 3.14%，1Y 国债由 12 月中的 2.63%下行至 2.36%。

转债方面，尽管供给全面放量，市场热度不减，一方面纯债空间不大，转向转债的需求力量持续扩张，另一方面源于对股市的乐观预期，优质品种上市后直接高价定位，存量转债估值持续走强，一、二级市场皆表现不俗，四季度中证转债指数累计上涨 6.59%。

结合上述市场演变推进，管理人在四季度组合操作中基本维持原有债券品种的久期，适当减持组合长久期品种；更多的配置重心集中到了中低价格可转债的遴选，基于对行业的剖析预判，重点行业集中在光伏，新能源汽车链条和银行。

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 1.0358 元，本报告期份额净值增长率为 1.71%，同期业绩比较基准增长率为 0.57%；C 类基金份额净值为 1.0350 元，本报告期份额净值增长率 1.68%，同期业绩比较基准增长率为 0.57%。

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 2020 年，我们继续延续前期观点，制造业会重启库存回补周期，随着货币持续宽松时间拉长和社融数据的持续回升，行业景气度回升将持续，企业利润增速也将修复；通胀对债市最有利的阶段已经过去，短期会形成一定的制约，PPI 在负值区间短暂停留后会企稳回升，19 年对债券最有利的国内因素之一将逐步转为中性甚至负面。所以我们认为短期内，利率很难突破前期压力位，更多的机会在于负面消化过程中收益率回升后的保护，但也对止盈能力提出了一定的要求。而在流动性宽松伴随工业企业库存周期重启，权益行业的躁动频率增加，交易性机会大增，权益或含权资产表现空间和确定性更大，性价比远胜于债券品种。

当然如果将维度拉长至 2020 年，中期的判断我反而会对债券更乐观一些，着眼点可能就会认为海外的因素会更加的重要一些了。其实当前时点有点类似于 16 年上半年，国内情况开始改善，ppi 开始回正，但当时有明显的全球共振复苏，所以整个

制造业补库存进行的很顺利和持续，而这次可能海外这块会有所差别，如果本来国内库存周期复苏没有得到海外的配合，甚至出口恶化而受到压制，那可持续性和力度就要大打折扣。同时地产投资近几年的投资韧性也会受到销售和土地购置的影响，从 2019 年的高位缓下走向明显回落，对经济增速和社会融资增速起到负面效应。届时利率品种更大的机会才能展现出来，而现在更多的是中性等待，或者通过忍受波动去获取超额收益。

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	698,683,040.15	97.88
	其中：债券	628,250,040.15	88.01
	资产支持证券	70,433,000.00	9.87
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	1,477,206.67	0.21
7	其他各项资产	13,671,964.58	1.92
8	合计	713,832,211.40	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 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	10,269,856.00	1.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	368,688,949.50	63.85
	其中：政策性金融债	85,103,949.50	14.74
4	企业债券	40,320,000.00	6.98
5	企业短期融资券	20,162,000.00	3.49
6	中期票据	76,581,000.00	13.26
7	可转债（可交换债）	112,228,234.65	19.44
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	628,250,040.15	108.81

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	1820087	18 晋商银行	400,000.00	40,364,000.00	6.99
2	136205	16 龙盛 01	400,000.00	40,320,000.00	6.98
3	091900013	19 中信证券金融债 01	400,000.00	40,304,000.00	6.98
4	180206	18 国开 06	300,000.00	31,983,000.00	5.54
5	132006	16 皖新 EB	288,760.00	30,868,444.00	5.35

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	139469	链融 08A1	500,000.00	50,375,000.00	8.72
2	139975	锦绣 01A	200,000.00	20,058,000.00	3.47

注：本基金本报告期内仅持有两只资产支持证券。

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 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	48,353.38
2	应收证券清算款	1,566,849.08
3	应收股利	-
4	应收利息	11,501,079.04
5	应收申购款	555,683.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,671,964.58

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	110045	海澜转债	10,066,675.60	1.74
2	110054	通威转债	22,269,022.00	3.86
3	113508	新凤转债	3,420,502.00	0.59
4	113522	旭升转债	396,836.00	0.07
5	128028	赣锋转债	7,169,992.05	1.24
6	128042	凯中转债	8,144,000.00	1.41
7	132006	16 皖新 EB	30,868,444.00	5.35
8	132011	17 浙报 EB	28,980,000.00	5.02

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	533,051,010.78	1,212,434,622.96
报告期基金总申购份额	2,783,259.22	26,512,923.21
减：报告期基金总赎回份额	342,813,953.18	874,258,241.15
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	193,020,316.82	364,689,305.02

§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 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
二〇二〇年一月二十一日