

金鹰鑫日享债券型证券投资基金
2020 年第 4 季度报告
2020 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：二〇二一年一月二十一日

§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 2021 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 2020 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	199,296,931.19 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的基础上，

	<p>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	105,058,882.73 份	94,238,048.46 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 (2020 年 10 月 1 日-2020 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	1,709,863.42	1,579,409.61

2.本期利润	3,418,994.25	3,142,919.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0283	0.0273
4.期末基金资产净值	113,784,162.63	101,885,361.76
5.期末基金份额净值	1.0831	1.0811

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	2.73%	0.15%	0.59%	0.03%	2.14%	0.12%
过去六个月	3.32%	0.14%	-0.53%	0.05%	3.85%	0.09%
过去一年	4.57%	0.13%	0.25%	0.07%	4.32%	0.06%
自基金合同生效起至今	8.31%	0.10%	1.26%	0.06%	7.05%	0.04%

2、金鹰鑫日享债券 C：

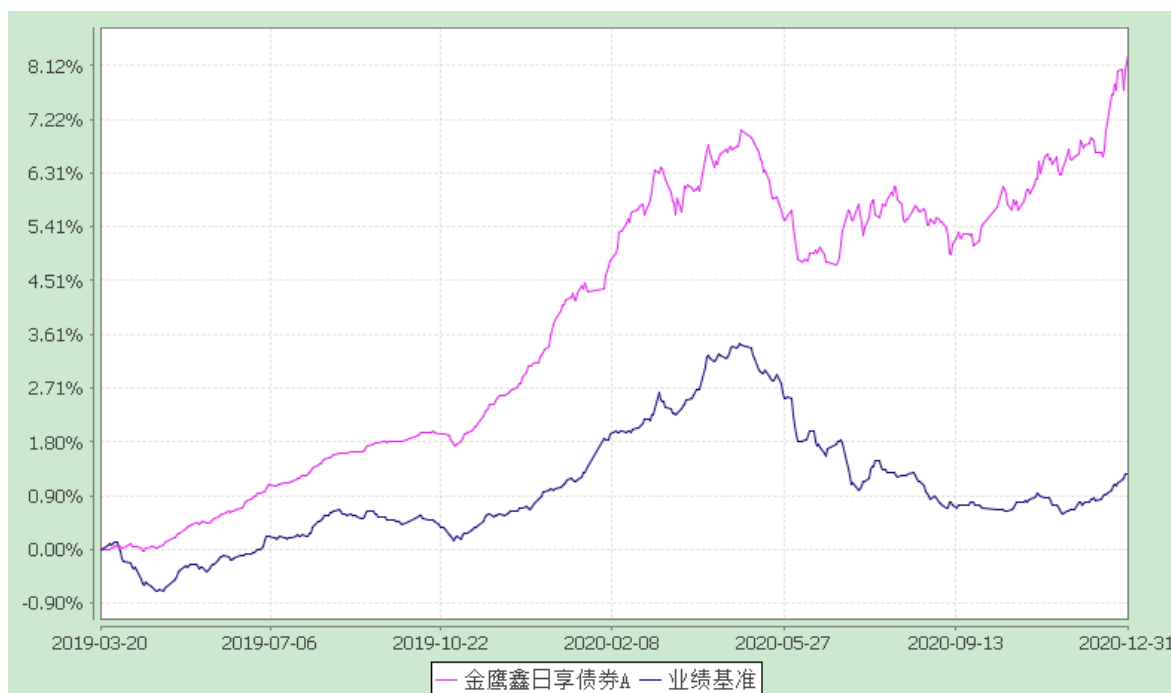
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个	2.69%	0.15%	0.59%	0.03%	2.10%	0.12%

月						
过去六个月	3.26%	0.14%	-0.53%	0.05%	3.79%	0.09%
过去一年	4.45%	0.13%	0.25%	0.07%	4.20%	0.06%
自基金合同生效起至今	8.11%	0.10%	1.26%	0.06%	6.85%	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 2020 年 12 月 31 日)

1. 金鹰鑫日享债券 A:

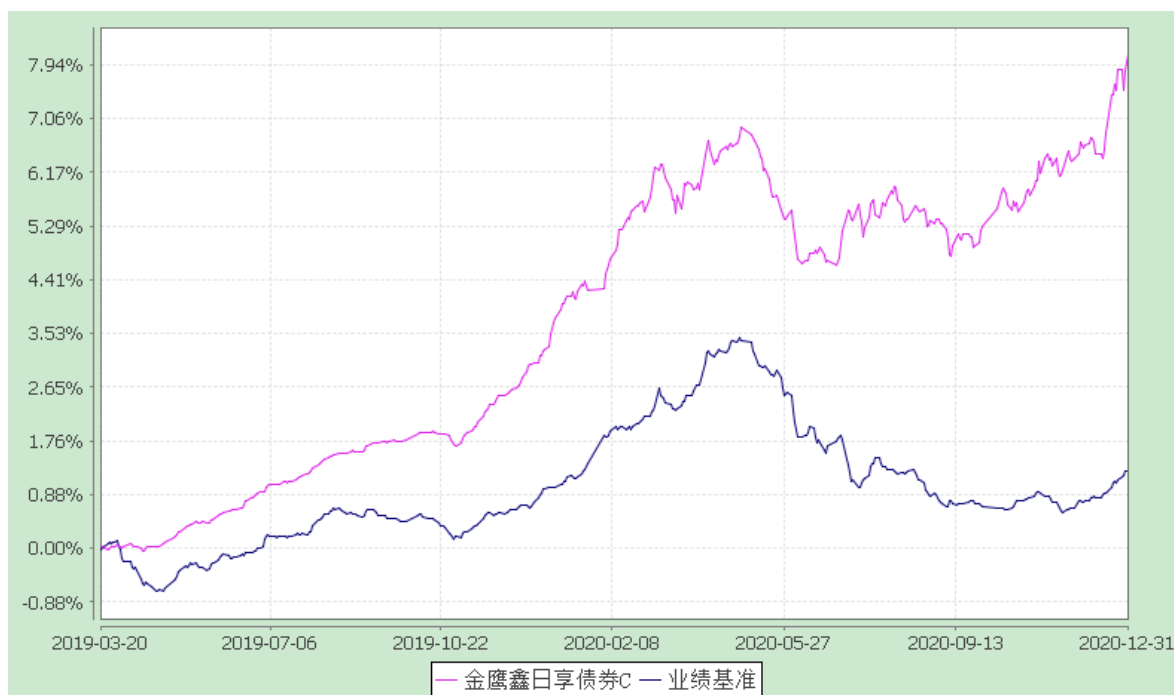


注：1.1 本基金合同于 2019 年 3 月 20 日生效；

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为建仓期，建仓期结束时基金投资组合比例符合本基金合同的有关约定。

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；

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为建仓期，建仓期结束时基金投资组合比例符合本基金合同的有关约定。

§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，公司固定收益部副总监	2019-03-20	-	10	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。
林暉	本基	2019-06-	-	10	林暉先生，2010 年 4 月至 2012

	金的基金经理，公司绝对收益投资部副总监	26			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

2020 年四季度，受到出口数据和 PMI 数据继续走强的提振，资本市场在三季度谨慎预期的基础上进行了大幅度的修正，权益市场热度重启，光伏和新能源汽车板块再领风骚，有色金属板块标的大面积走出右侧行情，同时年末又受到永煤和华晨违约的影响，央行提前释放跨年资金，稳定市场风险偏好，创业板提前走出震荡格局。而利率在四季度初受到市场对于 2021 年加息预期的担忧，先是出现了大幅上行的走势，10 年国债最高到过 3.35%，超过市场前期预判的 3.3% 的位置，市场一致预期再次转向突破 3.5%，而后央行的鸽派操作又引导跨年资金利率大幅走低，隔离利率持续维持在 1% 附近，市场情绪大幅修复，10 年国债重回 3.12%。临近年关，市场走出一波股债双牛的喜庆行情，也为波折坎坷的 2020 年画上了句号。

无论全年还是四季度，中证转债指数表现明显弱于广谱权益指数，临近年末信用事件的再次发酵，以及鸿达转债的大股东实质性违约，再次对转债估值进一步的冲击。前期较多机构采取的低平价策略失效，市场再次过度重估转债标的的信用风险，多只转债出现 90 元以下的成交。而四季度以来，我们持续继续强化自上而下，精选行业的策略，继续关注电动车产业链和新能源的投资机会，同时随着周期的演进，我们新增布局了周期和大金融板块的转债标的，淡化了估值策略，所以不仅避免受到低价转债的冲击，同时在板块甄选了创造了优异的超额收益。

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 1.0831 元，本报告期份额净值增长率为 2.73%，同期业绩比较基准增长率为 0.59%；C 类基金份额净值为 1.0811 元，本报告期份额净值增长率 2.69%，同期业绩比较基准增长率为 0.59%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对于 2021 年的展望，认为利率还是熊市格局，长端利率的配置机会还远未到来，同时，短端品种受制于其久期短，收益确定的特性，在宏观周期不利于长端利率的环境下，是获取确定性收益的主要品种；同时，我们认为 2021 年国内加息的概率较低，实体融资仍旧呈现弱复苏态势，短端的上行空间要远小于前期，甚至短期因为结构性存款压降的冲击，短端品种的收益率水平已经过度反映，是下阶段亟需重视的品种。

而权益方面，我们观察到最新 PMI 数据在 52.1，同比修正后的数据为 49.92，根据信贷周期的引领作用，我们预判后续 PMI 还将处于扩张区域，带动整个同比修正后的数据回到 50 分位以上。景气度爬升阶段更加有利于权益资产的表现，同时作为企业利润和通胀的重要指标而言，最新公布的 PPI 显示为-1.5%，当月环比为 0.5%，根据历史上 M1 增速对于 PPI 的领先性，我们预计后续 PPI 回正概率较大，将对有色板块等顺周期板块的走强形成进一步的支撑。

但对于之前市场担忧 PPI 走高，会让货币政策走向加息周期的观点，我们认为不用那么悲观。核心逻辑是，我们认为本轮国内的货币投放无法与前面两个周期相提并论，且海外的经济复苏共振也远弱于前面两个周期。更多的预期差在于 PPI 在 2021 年下半年是否会出现第二个高点，届时对市场可能会产生一定的扰动或者压力。

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	244,116,242.52	92.40
	其中：债券	238,055,242.52	90.10
	资产支持证券	6,061,000.00	2.29
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	5,000,000.00	1.89
	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	11,463,242.19	4.34
7	其他各项资产	3,626,660.18	1.37
8	合计	264,206,144.89	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	10,985,700.00	5.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	111,888,219.20	51.88

	其中：政策性金融债	51,605,219.20	23.93
4	企业债券	20,319,000.00	9.42
5	企业短期融资券	10,033,000.00	4.65
6	中期票据	20,092,000.00	9.32
7	可转债（可交换债）	64,737,323.32	30.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	238,055,242.52	110.38

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	170206	17 国开 06	200,000.00	20,318,000.00	9.42
2	180208	18 国开 08	200,000.00	20,098,000.00	9.32
3	132004	15 国盛 EB	150,000.00	15,123,000.00	7.01
4	132007	16 凤凰 EB	111,000.00	11,431,890.00	5.30
5	018006	国开 1702	110,000.00	11,185,900.00	5.19

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	169317	恒信 31A1	100,000.00	6,061,000.00	2.81

注：本基金本报告期内仅持有1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之一的平安银行股份有限公司因汽车金融事业部将贷款调查的核心事项委托第三方完成等行为，于 2020 年 2 月 3 日被中国银行业监督管理委员会深圳监管局罚款 720 万元。因贷款资金用途管控不到位、借贷搭售、对房地产开发贷及预售资金监管不力等行为，于 2020 年 10 月 27 日被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局罚款 100 万元。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

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	50,447.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	3,576,102.59
5	应收申购款	110.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,626,660.18

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	110066	盛屯转债	1,300,250.00	0.60
2	113011	光大转债	2,105,960.00	0.98
3	113030	东风转债	1,078,886.00	0.50
4	113582	火炬转债	1,468,450.00	0.68
5	123044	红相转债	1,525,370.00	0.71
6	123053	宝通转债	223,140.00	0.10
7	123055	晨光转债	777,900.00	0.36
8	127005	长证转债	2,703,750.00	1.25
9	128032	双环转债	1,970,403.00	0.91
10	128042	凯中转债	2,035,200.00	0.94
11	128108	蓝帆转债	1,571,830.00	0.73
12	128111	中矿转债	1,707,300.00	0.79
13	132004	15 国盛 EB	15,123,000.00	7.01
14	132007	16 凤凰 EB	11,431,890.00	5.30
15	132018	G 三峡 EB1	352,251.90	0.16

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	151,953,080.14	149,948,770.33
报告期期间基金总申购份额	9,476,558.51	15,864,588.06
减：报告期期间基金总赎回份额	56,370,755.92	71,575,309.93
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	105,058,882.73	94,238,048.46

§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 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	2020年11月17日至2020年12月31日	47,164,418.45	0.00	0.00	47,164,418.45	23.67%
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</p>							

费用计提等原因，可能会导致基金份额净值出现大幅波动；

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。

9.2 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
二〇二一年一月二十一日