

金鹰添润定期开放债券型发起式证券投资基金

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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	金鹰添润定期开放债券
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	2018 年 3 月 28 日
报告期末基金份额总额	9,939,584.80 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	本基金的业绩比较基准为：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，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
	(2020年10月1日-2020年12月31日)
1.本期已实现收益	109,065.84
2.本期利润	87,461.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0088
4.期末基金资产净值	10,582,641.86
5.期末基金份额净值	1.0647

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。

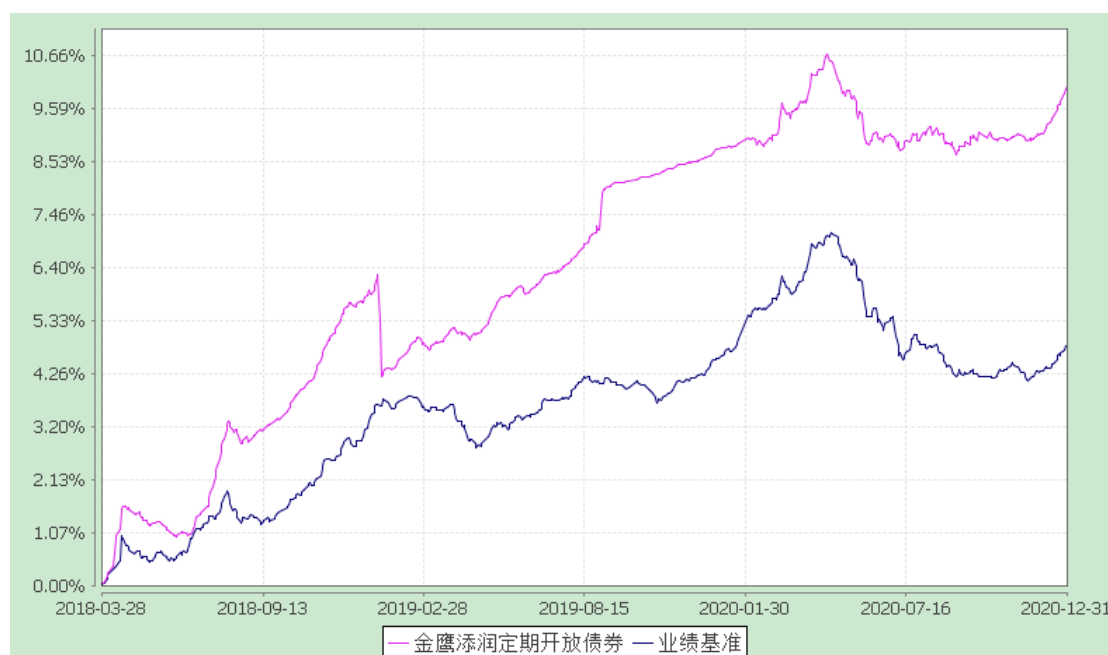
3.2 基金净值表现

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

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	0.83%	0.04%	0.59%	0.03%	0.24%	0.01%
过去六个月	0.87%	0.05%	-0.53%	0.05%	1.40%	0.00%
过去一年	1.16%	0.07%	0.25%	0.07%	0.91%	0.00%
自基金合同生效起至今	10.04%	0.08%	4.82%	0.06%	5.22%	0.02%

3.2.2 自基金转型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

金鹰添润定期开放债券型发起式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2018年3月28日至2020年12月31日)



注：1、本基金由原金鹰添润纯债债券型证券投资基金于2018年3月28日转型而来；

- 2、按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定；
- 3、本基金的业绩比较基准是：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%。

§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		
黄倩倩	本基金的基金经理	2018-07-07	-	8	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，现任固定收益部基金经理。

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 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

回顾 2020 年四季度，虽然海外疫情仍在恶化，但国内经济基本面复苏动能却更为强劲，主要归因于内需和外需的共同支撑。尤其是出口，持续大幅超出市场预期，并在 11 月份出口同比增速跳升至 21%，创下 9 年来新高；而随着国内疫情的持续严控死守，经济活动恢复正常化，总体消费稳步复苏，其中可选消费表现更胜一筹，内需进一步修复。投资方面，地产投资和基建投资保持平稳态势，而制造业投资恢复速度有所加快。CPI 方面，四季度主要受食品项的拖累一路向下，但是 12 月以来大宗商品表现强劲，加之油价震荡向上，带动非食品方面下行态势有所扭转，总体通胀水平保持低位。PPI 方面，也呈现小 V 型，受益于大宗商品的上涨，叠加低供给、高需求的背景，PPI 从四季度以来开始反弹。汇率方面，受美国疫情持续以及财政刺激政策的预期影响，美元指数不断下探并在 12 月跌破 90，跌幅在 4.4% 左右；而人民币却表现偏强，并维持着升值趋势。

债券市场方面，整体债券收益率呈现倒 V 型走势。10 月和 11 月，利率债供给量较大，叠加经济基本面的加速修复，市场预期货币政策退出在即，加之商业银行压降结构性存款，存单收益率节节攀升，债券收益率也不断上行；11 月中下旬，永煤事件爆发，超出市场预期，信用分化严重，尤其是中低等级信用债收

益率迅速抬升，高等级债券也受债基抛压担忧而跟随上行，10 年国开债最高上行至 3.8%，相较于上季末上行 10bp 左右；后央行紧急维稳，超量需做 MLF，并陆续多次通过 OMO 的方式释放流动性，扭转了市场的恐慌情绪。随着超储率的不断提升，加之配置盘情绪的好转增加了需求，存单价格开始扭头下行，10 年国债也跟随逐步走低。2020 年底中央经济工作会议精神以及央行工作会议提出，2021 年货币政策将逐步向常态回归，但不会急转弯，让市场再次确认了短期内流动性的宽松预期，债券收益率开始更为陡峭的下行，截至年末下行至 3.6%，较最高点下行了 20bp。鉴于对 2021 年下半年的货币政策不太乐观的预期，存单呈结构性下行态势，3m 存单下行约 80bp 左右，而 1Y 存单下行约 40bp 左右。

本基金四季度依然维持全仓位持有短久期利率债的策略未变，在保证流动性安全的基础上控制好了回撤。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 1.0647 元，本报告期份额净值增长率为 0.83%，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

展望 2021 年一季度，随着新冠疫苗的普遍接种，海外经济将显著修复，国内经济也将延续目前的好转态势。投资方面，地产投资增速预计受融资新规影响或将有所放缓，新一年政策面对基建投资的支持下降或对基建投资的持续发力形成一定约束，而制造业投资或将受益于全球经济的复苏而持续反弹。需求方面，在货币政策温和退出、而前期融资条件较为宽松的环境下，内需增长或将持续上升；而海外经济的复苏虽然对我国出口份额造成一定负面影响，但在总量增加的情况下，出口或将继续保持高位，为总需求的增长再添动力。CPI 方面，预计一季度受去年春节高基数影响会呈现先下探后上升的过程；以猪价为主的食品项方面会继续温和下探，而油价受海外经济复苏的快慢呈震荡趋势，而内需的持续增长对核心 CPI 和 PPI 都将构成较大支撑。货币政策方面，预计央行将按照经济工作会议的定调温和退出，短期内流动性或将继续保持宽松态势。

基于以上因素分析，本基金认为短期内债市仍未出现确定性机会，仍保持谨慎，一季度本基金延续票息为主中等久期的策略，根据宏观经济基本面变化以及政策面的变化适当调整久期和杠杆，等待更确定性的机会到来再加码参与，竭

诚为投资人带来更稳定的回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金资产净值已发生连续超过 60 个工作日低于 5000 万元的情形，本基金管理人已按法规要求向证监会报送解决方案。

§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	8,749,624.90	82.42
	其中：债券	8,749,624.90	82.42
	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	1,600,000.00	15.07
	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	73,842.02	0.70
7	其他各项资产	192,039.81	1.81
8	合计	10,615,506.73	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进行股票投资。

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进行股票投资。

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	5,260,881.00	49.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,488,743.90	32.97
	其中：政策性金融债	3,488,743.90	32.97
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,749,624.90	82.68

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	010107	21 国债(7)	38,400.00	3,885,696.00	36.72
2	018006	国开 1702	29,930.00	3,043,581.70	28.76
3	019627	20 国债 01	10,500.00	1,049,895.00	9.92
4	019547	16 国债 19	3,500.00	325,290.00	3.07
5	108604	国开 1805	2,900.00	292,407.00	2.76

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

本基金本报告期内未投资资产支持证券。

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	113.76
2	应收证券清算款	474.30
3	应收股利	-
4	应收利息	191,451.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	192,039.81

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处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本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	9,939,584.80
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	9,939,584.80

§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**

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,937,388.19
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,937,388.19
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	99.98

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

项目	持有份 额总数	持有份 额占基 金总 份额比 例	发起份 额总数	发起份 额占 基金总 份额 比例	发起份 额承 诺持 有期 限
基金管理人固有资金	9,937,38	99.98%	9,937,38	0.66%	不少于 3 年

	8.19		8.19		
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	9,937,388.19	99.98%	9,937,388.19	0.66%	不少于 3 年

注：发起份额占基金总份额比例中的“基金总份额”为本基金申购确认日的总份额。

§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10月9日至2020年12月31日	9,937,388.19	0.00	0.00	9,937,388.19	99.98%
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；</p> <p>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；</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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</p>							

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、《金鹰添润定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰添润定期开放债券型发起式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