

金鹰鑫日享债券型证券投资基金
2021 年第 1 季度报告
2021 年 3 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：二〇二一年四月二十一日

§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 4 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 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	150,863,384.09 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	88,197,209.58 份	62,666,174.51 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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 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	1,951,475.40	1,833,040.61

2.本期利润	1,328,350.87	1,217,237.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0143	0.0154
4.期末基金资产净值	96,682,555.10	68,557,686.45
5.期末基金份额净值	1.0962	1.0940

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	1.21%	0.17%	0.24%	0.03%	0.97%	0.14%
过去六个月	3.97%	0.16%	0.82%	0.03%	3.15%	0.13%
过去一年	3.41%	0.14%	-1.05%	0.06%	4.46%	0.08%
自基金合同生效起至今	9.62%	0.11%	1.50%	0.06%	8.12%	0.05%

2、金鹰鑫日享债券 C：

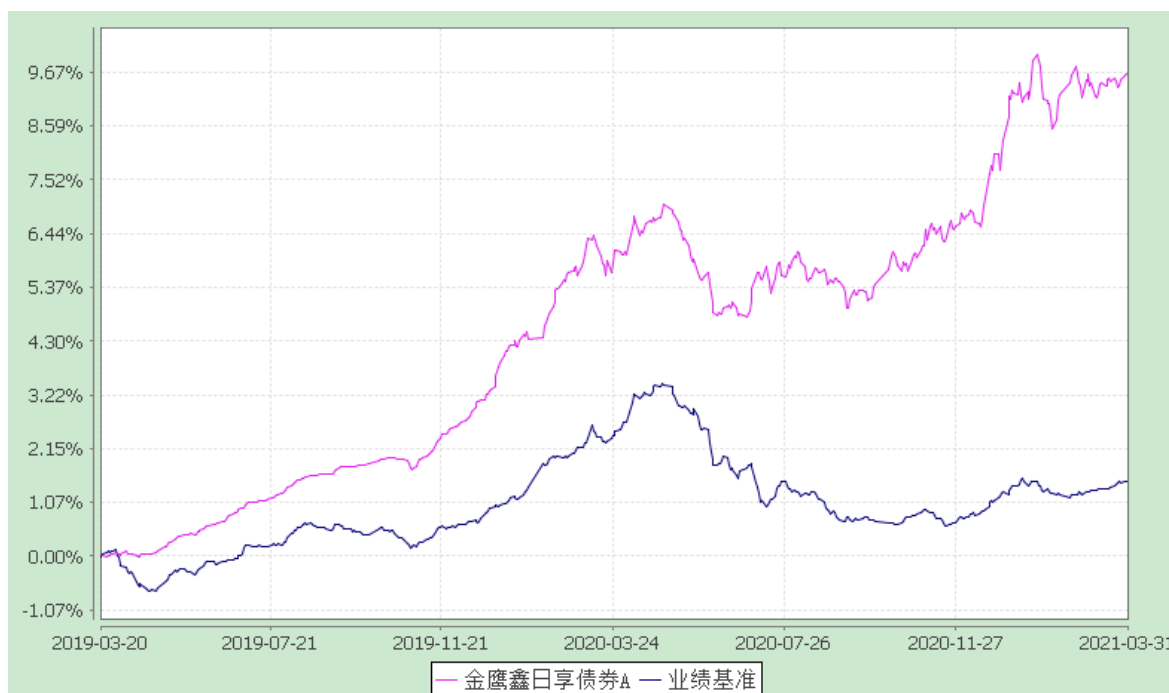
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个	1.19%	0.17%	0.24%	0.03%	0.95%	0.14%

月						
过去六个月	3.91%	0.16%	0.82%	0.03%	3.09%	0.13%
过去一年	3.31%	0.14%	-1.05%	0.06%	4.36%	0.08%
自基金合同生效起至今	9.40%	0.11%	1.50%	0.06%	7.90%	0.05%

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 2021 年 3 月 31 日)

1. 金鹰鑫日享债券 A:

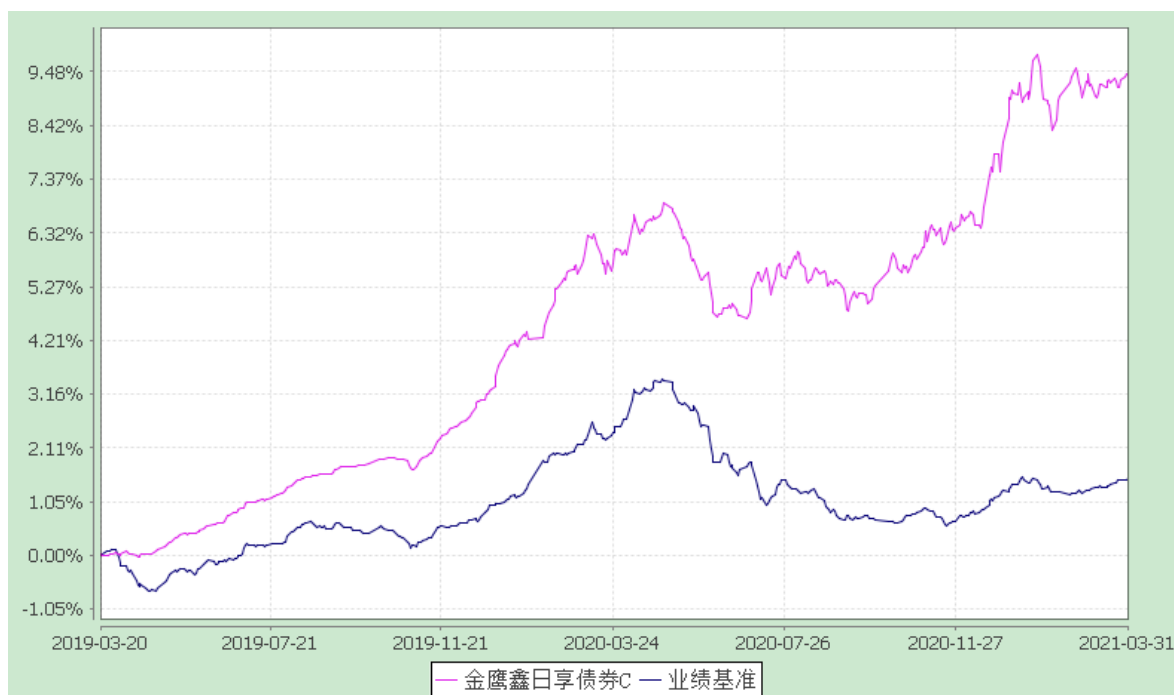


注：1.1 本基金合同于 2019 年 3 月 20 日生效；

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	2021-04-02	11	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-	-	11	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

国内债市继 2020 年 5 月份由牛转熊后，近期进入了震荡局面；而今年以来海外尤其是美国长端国债收益率大幅攀升，却对权益市场造成了较大的扰动。这一系列资产价格走势的分化和演进，一定程度上体现了疫后经济体修复周期和货币周期的分化，以及资产定价模式的差异。近期美债收益率的大幅爬升，更多的是围绕着美国国内通胀这个关键因素的交易行为，未来伴随着财政政策的落地，经济复苏的确认和延续，美国国债长端利率还有进一步上行的空间；叠加当前欧洲疫情的反复和经济修复疲弱，美国经济相对优势明显，美元指数也具备触底反弹的条件，在美债收益率和美元双升的情况下，确实对国内债券收益率形成向上的压力。但从历史经验观察，中国国内债券收益率走势更多还是基于自身经济体周期的传导，货币政策出台也是更多基于上层对于自身经济周期运行过程中对冲操作，海外债券收益走势更多是扰动，甚至会出现阶段性的分化。

基于国内视角展望未来，我们认为企业利润增速环比改善最迅猛的阶段已经过去，企业补库节奏在信用融资环境收缩，货币政策正常化以及利润增速二阶导的逐级放缓的共同作用下，大概率在 2021 年下半年放缓，届时社会融资的供需才有可能出现再平衡。而当前阶段，从库存周期角度上分析，我们仍旧认为长端利率仅存在于货币预期变化和短期利率品供给不足而产生的交易性机会，配置的价值还未显现，真正的牛市曙光暂时还需慢慢等待。

首先，我们看到最新 PMI 数据录得 51.9，我们人为同比修正后的数据为 51.26，根据信贷扩张周期的引领作用，我们预判后续 PMI 还将处于扩张区域，意味着当前的经济景气度还将维持。景气度爬升阶段更加有利于权益资产的表现，对长端利率品价格则是产生持续的利空压制。而未来债券牛市是否带来的重要指标就是 PMI 的修正数据下行，尤其是细分的采购量子项修正数据开始下行。

其次是我们看到对国内投资更有指导意义的 PPI 数据，最新公布的 PPI 显示

为 1.7%，当月环比为 0.8%，根据历史上 M1 增速对于 PPI 的领先性，后续 PPI 继续冲高的走势明确，对利率市场形成一定程度的利空。

但是否如市场之前所担忧的那样进入加息周期，我们认为不用那么悲观。核心观点就在于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。2021 年我们认为 PPI 的预期差在于下半年是否会出现第二个高点，如果下半年全球疫后经济复苏疲弱，伴随着国内 M1 增速的冲高回落，PPI 顺利拐头向下的话，通胀对货币政策端所造成的压力将大幅释放。

在一季度的操作过程中，我们秉承自上而下的视角，基于弱利率，强周期的判断，仍旧维持组合中债券资产久期 1 年以内的配置思路，同时在类权益端重点配置银行等金融标的和有色等周期标的，但基于后周期的思路，将类权益品质的仓位从超配调整至中性水平。

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 1.0962 元，本报告期份额净值增长率为 1.21%，同期业绩比较基准增长率为 0.24%；C 类基金份额净值为 1.0940 元，本报告期份额净值增长率 1.19%，同期业绩比较基准增长率为 0.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在当前周期环境下，我们认为央行会在下一步采取大幅收紧或宽松的政策动作都很难，尤其不用过于担忧央行加息的动作。更多的是基于短期数据给出的信号给予适当调控，是对疫情期间对冲操作的正常回收；同时从“降杠杆”政策延续性考虑，我们认为在未来出现牛市信号之前，回购利率易上难下。

我们总结 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，需要耐心等待；同时，短端品种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；且我们认为加息的概率较低，短端的上行压力已被消化，上行空间不大，是该阶段亟需重视的品种。

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	202,588,173.10	95.67
	其中：债券	198,947,173.10	93.95
	资产支持证券	3,641,000.00	1.72
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	3,346,269.17	1.58
7	其他各项资产	5,828,821.06	2.75
8	合计	211,763,263.33	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	34,972,000.00	21.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	96,704,339.90	58.52
	其中：政策性金融债	36,451,339.90	22.06
4	企业债券	10,302,000.00	6.23
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	9,946,000.00	6.02
7	可转债（可交换债）	47,022,833.20	28.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	198,947,173.10	120.40

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	019649	21 国债 01	350,000.00	34,972,000.00	21.16
2	170206	17 国开 06	200,000.00	20,248,000.00	12.25
3	018006	国开 1702	160,000.00	16,200,000.00	9.80
4	132004	15 国盛 EB	150,000.00	15,261,000.00	9.24
5	132007	16 凤凰 EB	141,000.00	14,607,600.00	8.84

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	占基金资
----	------	------	-------	------	------

				(元)	产净值比 (%)
1	169317	恒信 31A1	100,000.00	3,641,000.00	2.20

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，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合计罚款人民币 100 万元。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一的广发证券股份有限公司因存在对相关项目尽职调查不够审慎，内部业务授权管控不足等问题，于 2020 年 4 月 29 日

被中国证券监督管理委员会广东监管局出具警示函。因存在对相关项目尽职调查环节基本程序缺失等问题，于 2020 年 7 月 21 日被中国证券监督管理委员会广东监管局责令改正并暂停受理或办理业务。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一的海通证券股份有限公司因公司在开展部分投资顾问、私募资产管理业务过程中，未按照审慎经营原则，有效控制和防范风险，未能审慎评估公司经营管理行为对证券市场的影响；未将相关业务行为纳入全面合规风控体系，合规风控机制存在缺失；投资银行业务内部控制存在漏洞，债券承销与资产管理等业务缺少有效隔离，利益冲突审查机制存在缺失等，于 2021 年 3 月 31 日被中国证券监督管理委员会上海监管局采取监管措施：责令公司自本决定作出之日起 1 年内，每 3 个月开展一次内部合规检查，并在每次检查后 10 个工作日内，报送合规检查报告；责令公司自本决定作出之日起 12 个月内，暂停为机构投资者提供债券投资顾问业务。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一的交通银行股份有限公司因监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为，于 2020 年 5 月 9 日被中国银行保险监督管理委员会罚款合计 260 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	36,997.87
2	应收证券清算款	2,990,487.93
3	应收股利	-
4	应收利息	2,780,935.34
5	应收申购款	20,399.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	5,828,821.06
---	----	--------------

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	110043	无锡转债	736,620.00	0.45
2	113017	吉视转债	3,760,000.00	2.28
3	113030	东风转债	28,571.20	0.02
4	113037	紫银转债	3,061,676.80	1.85
5	113577	春秋转债	244,680.00	0.15
6	123067	斯莱转债	347,669.40	0.21
7	127005	长证转债	573,650.00	0.35
8	127020	中金转债	2,167,800.00	1.31
9	128042	凯中转债	1,334,795.80	0.81
10	128111	中矿转债	299,540.00	0.18
11	128121	宏川转债	109,630.00	0.07
12	128126	赣锋转 2	1,947,960.00	1.18
13	128128	齐翔转 2	1,094,100.00	0.66
14	132004	15 国盛 EB	15,261,000.00	9.24
15	132007	16 凤凰 EB	14,607,600.00	8.84

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	105,058,882.73	94,238,048.46
报告期期间基金总申购份额	906,917.89	8,771,541.77
减：报告期期间基金总赎回份额	17,768,591.04	40,343,415.72
报告期期间基金拆分变动份额	-	-

本报告期末基金份额总额	88,197,209.58	62,666,174.51
-------------	---------------	---------------

§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	2021年1月4日至2021年3月31日	47,164,418.45	0.00	0.00	47,164,418.45	31.26%

产品特有风险

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：

- 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；
- 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
二〇二一年四月二十一日