

金鹰货币市场证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	10,018,104,623.44 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	150,723,664.70 份	9,867,380,958.74 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)	
	金鹰货币 A	金鹰货币 B
1.本期已实现收益	941,811.94	64,659,523.16
2.本期利润	941,811.94	64,659,523.16
3.期末基金资产净值	150,723,664.70	9,867,380,958.74

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	0.5940%	0.0012%	0.3699%	0.0000%	0.2241%	0.0012%
过去六个月	1.2309%	0.0015%	0.7479%	0.0000%	0.4830%	0.0015%
过去一年	2.1889%	0.0018%	1.5000%	0.0000%	0.6889%	0.0018%
过去三年	8.2389%	0.0020%	4.5041%	0.0000%	3.7348%	0.0020%
过去五年	15.9189%	0.0026%	7.5041%	0.0000%	8.4148%	0.0026%
自基金合同生效起至今	31.9484%	0.0073%	16.1726%	0.0018%	15.7758%	0.0055%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

2、金鹰货币 B:

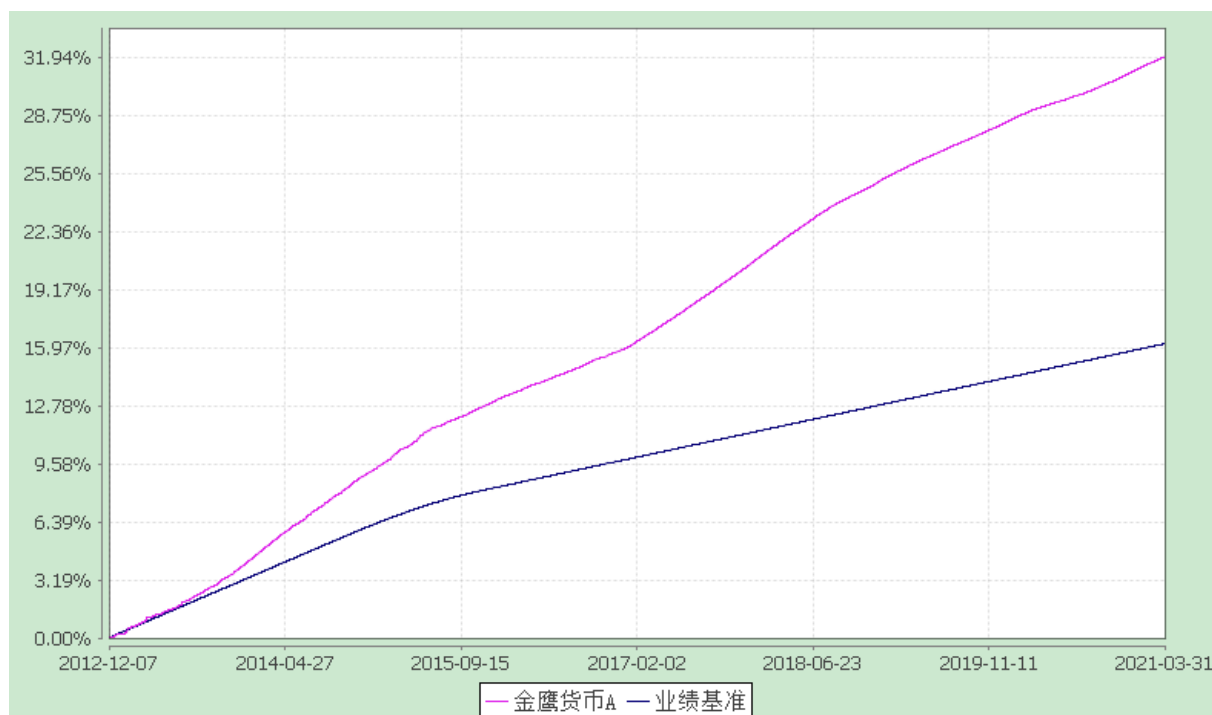
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6538%	0.0012%	0.3699%	0.0000%	0.2839%	0.0012%
过去六个月	1.3524%	0.0015%	0.7479%	0.0000%	0.6045%	0.0015%
过去一年	2.4341%	0.0018%	1.5000%	0.0000%	0.9341%	0.0018%
过去三年	9.0217%	0.0020%	4.5041%	0.0000%	4.5176%	0.0020%
过去五年	17.3176%	0.0026%	7.5041%	0.0000%	9.8135%	0.0026%
自基金合同生效起至今	34.6091%	0.0073%	16.1726%	0.0018%	18.4365%	0.0055%

注：本基金收益分配是按日结转份额。

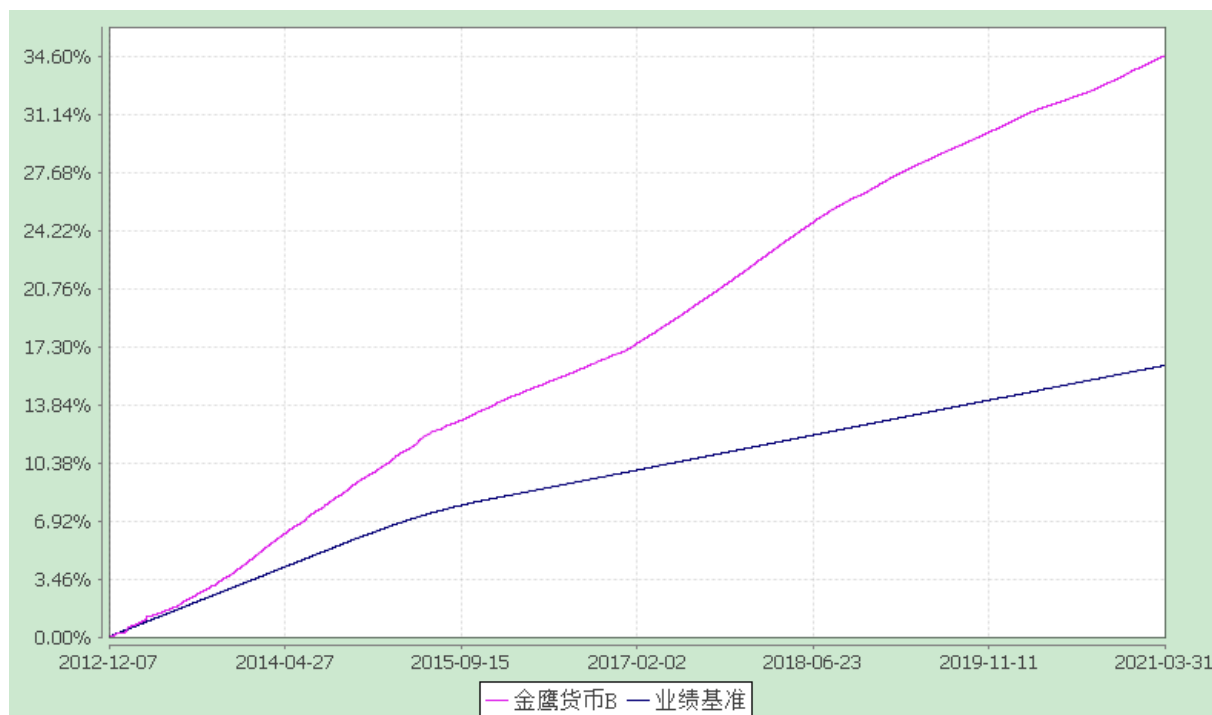
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2021 年 3 月 31 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	本基金的基金经理，公司固定收益部总监	2015-07-22	-	14	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。现任固定收益部基金经理。
黄倩倩	本基金的基金经理	2019-04-26	-	9	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，现任混合投资部基金经理。

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《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遵规守信情况说明

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

回顾一季度债券市场行情，债券收益率整体向上调整，短端上行幅度大于长端。年初在市场流动性极其宽松下，债券收益率延续去年底的走势继续往下，1 月中达到年内低点；随着 1 月缴税大月对流动性的冲击及央行持续在公开市场回笼资金，1 月底资金面极其紧张，债券收益率迅速向上调整，尤其是短端品种；春节后，美债利率快速攀升，市场风险偏好下降，国内 A 股调整，流动性中性偏松下，债券收益率开启缓步下行行情。整个一季度，十年期国开债收益率上行约 4bp，一年期国开债收益率上行约 20bp，收益率曲线平坦化。

流动性层面，年初市场流动性极其宽松，DR001 加权利率一度低至 0.6%，DR007 持续低于 2.2% 的政策利率，质押式回购日成交量上行至近 5 万亿，隔夜成交占比在 90% 左右，市场对春节前流动性预期较为乐观，加杠杆情绪再起，然而央行持续在公开市场回笼流动性，也迟迟未推出跨春节流动性安排，加之 1 月作为传统缴税大月，资金面在 1 月底急剧收紧，机构对流动性乐观预期转为谨慎。在就地过年取现减少及大额财政投放下，虽然央行在 2 月继续回笼流动性，但银行间市场资金面仍较平稳，回购利率围绕政策利率平稳运行，3 月末流动性也未明显收紧，各机构平稳跨季。

在年初市场流动性极为宽松的环境下，一年期国股存单利率一度下行至低于 MLF 利率 20bp，在收益率处于低位时，我们维持组合较低久期和杠杆；在 1 月末由于流动性急剧收紧，短端利率冲高时，我们加大对同业存款和存单的配置力度，同时严控投资标的信用风险和流动性风险；精选部分收益率相对较高、资质较好的 ABS 和信用债进行配置，在回购利率受缴税、季末等时点冲击处于高位时，加大了逆回购配置比例，保持

组合流动性的同时锁定收益；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

在本报告期内，基金 A 类份额本报告期份额净值收益率为 0.5940%，同期业绩比较基准收益率为 0.3699%；B 类份额本报告期份额净值收益率为 0.6538%，同期业绩比较基准收益率为 0.3699%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，从基本面来看，国内经济修复势头仍较好；随着新冠疫苗在全球范围内逐步投入使用，海外新增已从高位回落，疫情虽仍有反复，但全球经济加速重启的趋势未改。具体来看，房地产调控趋严，但目前居民购房热情仍高，地产销售数据仍较好，预计地产投资韧性犹存；在政府稳杠杆及经济修复下，稳增长压力减少，基建投资增速或将放缓；在内外需求好转和企业盈利持续改善下，制造业投资仍有向上的动力；出口在外围经济复苏及美国 1.9 万亿美元财政刺激方案落地下仍有支撑，在国内疫情防控较好下，随着消费场景的放开，消费需求进一步释放，消费将持续修复。在低基数、供给约束及需求改善下，预计 PPI 可能在二季度迎来高点，CPI 仍较温和，通胀因素可能给债市带来扰动，关注二季度一级发行放量对二级市场的冲击、中美中欧关系的进展。

流动性层面上，二季度面临 4 月、5 月缴税大月及利率债大量发行缴款对资金面的扰动，在目前超储处于低位下，关注央行采取的对冲手段。在经济修复基础尚不牢固，外围流动性尚处放松中，叠加建党百年和十四五开局之年的特殊背景，预计后续央行将在公开市场积极开展操作稳定市场预期，在提高资金波动率的情况下，市场利率围绕政策利率运行，货币政策更加灵活精准、合理适度，总体维持中性。

基于以上判断，我们认为在市场流动性波动加大但总体较为平稳的情况下，短端利率上行或下行的空间均不大；长端来看，在推动实际贷款利率进一步降低的要求及较强的配置需求下，当前经济基本面不支持收益率大幅上行，但在经济修复期下行阻力也较大，预计呈现区间震荡行情，如因时点冲击或事件冲击导致收益率较快上行时，将提供较好的投资机会。我们将在缴税、季末等资金季节性紧张时点加大对高利率同业存单存款、长期限逆回购的配置，适度拉长组合久期和提升杠杆，精选资质较好、性价比较高

的优质信用债进行配置，在确保组合良好流动性和安全性的前提下，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	5,969,912,674.07	56.08
	其中：债券	5,649,228,508.88	53.07
	资产支持证券	320,684,165.19	3.01
2	买入返售金融资产	3,812,673,198.55	35.82
	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	827,114,990.05	7.77
4	其他资产	34,777,176.79	0.33
5	合计	10,644,478,039.46	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	3.06	
	其中：买断式回购融资	0.02	
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	571,359,394.32	5.70
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00

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	76
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	85
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	44

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	51.60	6.20
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-

2	30天（含）—60天	7.38	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	15.53	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	6.27	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天（含）	25.12	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
	合计	105.91	6.20

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	70,013,407.43	0.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	753,084,898.64	7.52
	其中：政策性金融债	492,309,177.70	4.91
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	2,729,013,436.78	27.24
6	中期票据	10,025,051.62	0.10
7	同业存单	2,087,091,714.41	20.83

8	其他	-	-
9	合计	5,649,228,508.88	56.39
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	112009528	20 浦发银行 CD528	3,000,000.00	293,530,043.44	2.93
2	180313	18 进出 13	2,900,000.00	291,616,510.05	2.91
3	112073934	20 晋商银行 CD225	2,000,000.00	198,841,268.86	1.98
4	180412	18 农发 12	1,500,000.00	150,610,275.01	1.50
5	072100013	21 华泰证券 CP001	1,500,000.00	150,019,765.08	1.50
6	012003471	20 粤科金融 SCP002	1,500,000.00	149,983,395.91	1.50
7	012100269	21 广晟 SCP001	1,500,000.00	149,947,220.73	1.50
8	012100326	21 中电路桥 SCP002	1,500,000.00	149,937,417.63	1.50
9	012100362	21 中化工 SCP002	1,500,000.00	149,735,104.27	1.49
10	112070229	20 华融湘江银行 CD123	1,500,000.00	148,656,053.67	1.48

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	0.0952%
报告期内偏离度的最低值	0.0003%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0636%

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 报告期末按摊余成本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)	摊余成本(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	179649	广益 4A1	300,000.00	30,013,165.19	0.30
2	138882	嘉泰 02 优	300,000.00	30,000,000.00	0.30
3	137638	惠安 14A1	300,000.00	26,937,000.00	0.27
4	179022	广益 1A1	300,000.00	26,919,000.00	0.27
5	179643	浩诚 3A1	300,000.00	26,211,000.00	0.26
6	179396	橙安 8A1	300,000.00	22,236,000.00	0.22
7	137731	惠安 15A1	200,000.00	20,000,000.00	0.20
8	137781	惠安 16A1	200,000.00	20,000,000.00	0.20
9	179032	橙安 5A1	300,000.00	18,198,000.00	0.18
10	179131	橙安 6A1	300,000.00	18,138,000.00	0.18

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之一的上海浦东发展银行股份有限公司因未按专营部门制规定开展同业业务等行为，于 2020 年 8 月 11 日被中国保险监督管理委员会上海保监局罚款 2100 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晋商银行股份有限公司因贷款三查不尽职，中国银行业监督管理委员会山西监管局于 2020 年 4 月 14 日对晋商银行作出责令改正、罚款 20 万元处罚。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,947.31
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	33,976,636.86
4	应收申购款	795,592.62
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	34,777,176.79

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	194,131,063.42	10,866,081,637.07
报告期期间基金总申购份额	233,423,310.02	6,176,948,726.33
报告期期间基金总赎回份额	276,830,708.74	7,175,649,404.66
报告期期间基金拆分变动份额	-	-

报告期期末基金份额总额	150,723,664.70	9,867,380,958.74
-------------	----------------	------------------

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

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2021-02-10	19,890,000.00	19,890,000.00	0.00%
2	申购	2021-03-25	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
3	赎回	2021-02-09	19,890,000.00	19,890,000.00	0.00%
4	赎回	2021-02-22	19,890,000.00	19,890,000.00	0.00%
5	赎回	2021-02-26	20,000,000.00	20,000,000.00	0.00%
合计			89,670,000.00	89,670,000.00	

§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。

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

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
二〇二一年四月二十一日