

金鹰年年邮享一年持有期债券型证券投资基金

2023 年第 4 季度报告

2023 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月二十二日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 月 19 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰年年邮享一年持有债券
基金主代码	013263
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 11 月 10 日
报告期末基金份额总额	87,264,684.65 份
投资目标	本基金在严格控制风险及保持良好流动性的前提下，通过积极主动的投资管理，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的当期收益和长期回报。
投资策略	本基金将密切关注宏观经济走势，深入分析货币政策和财政政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势等，综合考量各类资产的市场容量、流动性和风险收益特征的变化，据此确定投资

	组合中各类资产的配置比例并根据市场环境变化动态调整。在大类资产配置的基础上，本基金将综合分析市场利率和信用利差的变动趋势，并据此确定债券资产的久期配置、类属配置、期限结构与个券选择。力争做到保证基金资产的流动性、把握债券市场投资机会，实施积极主动的组合管理，精选个券，控制风险，提高基金资产的使用效率和投资收益。其他投资策略还包括股票投资策略、资产支持证券投资策略和国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益理论上高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰年年邮享一年持有债券 A	金鹰年年邮享一年持有债券 C
下属分级基金的交易代码	013263	013264
报告期末下属分级基金的份额总额	79,013,579.45 份	8,251,105.20 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 (2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)
--------	---

	金鹰年年邮享一年持有债券 A	金鹰年年邮享一年持有债券 C
1.本期已实现收益	633,554.55	54,630.71
2.本期利润	912,140.56	89,094.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0096	0.0097
4.期末基金资产净值	81,414,893.69	8,429,075.43
5.期末基金份额净值	1.0304	1.0216

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额；

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、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、金鹰年年邮享一年持有债券 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	1.13%	0.13%	0.54%	0.09%	0.59%	0.04%
过去六个月	0.86%	0.11%	0.77%	0.09%	0.09%	0.02%
过去一年	1.94%	0.11%	3.12%	0.09%	-1.18%	0.02%
自基金合同生效起至今	3.04%	0.12%	4.88%	0.11%	-1.84%	0.01%

2、金鹰年年邮享一年持有债券 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	1.03%	0.13%	0.54%	0.09%	0.49%	0.04%
过去六个月	0.66%	0.11%	0.77%	0.09%	-0.11%	0.02%
过去一年	1.53%	0.11%	3.12%	0.09%	-1.59%	0.02%
自基金合同生效起至今	2.16%	0.12%	4.88%	0.11%	-2.72%	0.01%

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

金鹰年年邮享一年持有期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
(2021 年 11 月 10 日至 2023 年 12 月 31 日)

1. 金鹰年年邮享一年持有债券 A:



2. 金鹰年年邮享一年持有债券 C:



注：1、本基金业绩比较基准为：中债综合财富（总值）指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%。

2、截至本报告期末，本基金的各项资产投资比例符合基金合同的约定。

§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，公司固定收益部总经理	2021-11-10	-	13	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。
倪超	本基金的基金经理，	2021-11-25	-	14	倪超先生，厦门大学硕士研究生。2009年6月加盟金鹰基金管理有限公司，先后任行业研究员，消费品研究小组组长、

	公司 权益 研究 部总 经理				基金经理助理。现任权益研究部基金经理。
--	----------------------------	--	--	--	---------------------

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

四季度以来，国外方面，11 月中中美元首会晤后，中国与多国外交取得新进展，外部环境明显改善。穆迪下调中国主权信用和八家中国主要银行的评级展望为“负面”，加剧国际资本对中国市场的顾虑。12 月 13 日美联储传达出的信息是 2024 年美国将有三次降息。国内方面，2023 年四季度，多数经济指标回升向好，但是经济复苏的基础仍需巩固：一是供需进一步恢复，但是 CPI 和 PPI 同比为负，且社会销售零售额环比转负，说明需求偏弱。二是房地产投资增速企稳，但是商品房销售增速仍在下行，房地产调控政策的放松力度还有待加强。三是货币政策边际收紧，财政政策有所加码，宏观政策相对比较克制。12 月中共中央政治局会议和中央经济工作会议定调 2024 年经济工作“稳中求进、以进促稳、先立后破”的总基调，市场预期宏观政策将保持温和适度，可能没有大力度的经济刺激。债券收益率整体先上后下。“资金空转”下总量货币政策维持相当定力，叠加政府债发行放量，银行资产负债压力持续放大，资金价格收敛且波动加大的背景下存单发行不畅进一步加剧了银行体系负债端压力，助推了短端资产收益的快速上行，1 年期国债和国开债最高分别上行至 2.4%和 2.55%。10 年国债触碰 2.71%后回落，10 年国债与 1 年国债的期限利差不断收窄，在 12 月初突破了 2019 年以来的最低点，收益率曲线出现极致的平坦化。长债在重要会议落地后，从“弱现实”、“强预期”走向了“弱现实”和“弱预期”的同向定价。12 月以来政府债发行逐渐退坡，月中 MLF 超额续作，央行逆回购投放积极维稳跨年资金面，叠加 12 月 22 日存款利率的调降，助推收益率曲线的快速下行。10 年国债最低 2.55%，接近年内最低点。1 年期国债和国开债更是回落至 2.08%和 2.18%的低点。极度平坦的收益率曲线形态有所修复。

回顾四季度权益市场表现方面：在政策托底，基本面反复、流动性和市场信心不足，市场处于存量资金博弈格局。为数不多的结构性行情集聚在科技相关的板块和与宏观经济周期相关性较弱的红利风格板块。涨幅较好的行业为煤炭、电力、农林牧渔、纺织服装和石油石化；涨幅较差的是美护、房地产、建筑建材、电力设备和通信等。各指数涨跌幅层面：四季度上证指数跌幅 4.36%，深证成指

跌幅 5.79%，创业板指数跌幅 5.6%。

金鹰年年邮享 2023 年四季度保持低估值和景气度向上的板块配置策略，主要集中在交运、石油石化、银行、电力等行业。债券方面，组合因规模原因，变现了二永债，转为利率债，维持中性久期，在保持流动性和安全性的前提下，实现净值的增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.0304 元，本报告期份额净值增长率为 1.13%，同期业绩比较基准增长率为 0.54%；C 类基金份额净值为 1.0216 元，本报告期份额净值增长率为 1.03%，同期业绩比较基准增长率为 0.54%。

4.5 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	1,860,608.00	1.61
	其中：股票	1,860,608.00	1.61
2	固定收益投资	79,109,762.10	68.32
	其中：债券	79,109,762.10	68.32
	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	-	-
	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	34,799,777.99	30.05
7	其他各项资产	18,294.82	0.02
8	合计	115,788,442.91	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,860,608.00	2.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,860,608.00	2.07

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产 净值比例 （%）
1	600150	中国船舶	63,200	1,860,608.00	2.07

注：本基金本报告期末仅持有 1 只股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	79,109,762.10	88.05
	其中：政策性金融债	73,092,762.10	81.36
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	79,109,762.10	88.05

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	210204	21 国开 04	200,000.00	21,364,958.90	23.78

2	210203	21 国开 03	100,000.00	10,480,098.36	11.66
3	230205	23 国开 05	100,000.00	10,472,366.12	11.66
4	190203	19 国开 03	100,000.00	10,314,972.60	11.48
5	210303	21 进出 03	100,000.00	10,260,071.04	11.42

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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上海银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局上海市分局、中国银行保险监督管理委员会上海监管局、国家金融监督管理总局上海监管局的处罚。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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	18,291.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,294.82

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末无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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	金鹰年年邮享一年 持有债券A	金鹰年年邮享一年 持有债券C
本报告期期初基金份额总额	118,595,852.51	10,072,149.08

报告期期间基金总申购份额	4,801.35	767.65
减：报告期期间基金总赎回份额	39,587,074.41	1,821,811.53
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	79,013,579.45	8,251,105.20

§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

无交易。

§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、中国证监会注册的金鹰年年邮享一年持有期债券型证券投资基金发行及募集的文件。

2、《金鹰年年邮享一年持有期债券型证券投资基金基金合同》。

3、《金鹰年年邮享一年持有期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

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

二〇二四年一月二十二日