

金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金

2017 年第 4 季度报告

2017 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十二日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 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 2017 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰添利信用债债券
基金主代码	002586
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 2 月 22 日
报告期末基金份额总额	72,281,230.13 份
投资目标	在有效控制风险的前提下，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，本基金以中长期信用债为主，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

	<p>绩比较基准的投资收益。</p> <p>(一) 资产配置策略</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> <p>(二) 信用债投资策略</p> <p>本基金主要投资中长期信用债券, 通过承担适度的信用风险来获取信用溢价, 在信用类固定收益工具中精选个债, 构造和优化组合。本基金信用债配置策略主要包含信用利差曲线配置、个券精选策略、信用调整策略等方面。</p> <p>(三) 其他债券投资策略</p> <p>1、类属配置策略; 2、久期配置策略; 3、收益率曲线策略; 4、套利策略; 5、相对价值投资策略</p>	
业绩比较基准	中债信用债总财富(3-5年)指数收益率*90%+一年期定期存款利率(税后)*10%	
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰添利信用债债券 A	金鹰添利信用债债券 C
下属分级基金的交易代	002586	002587

码		
报告期末下属分级基金的份额总额	57,475,595.00 份	14,805,635.13 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 (2017 年 10 月 1 日-2017 年 12 月 31 日)	
	金鹰添利信用债债券 A	金鹰添利信用债债券 C
	1.本期已实现收益	-221,355.70
2.本期利润	-1,564,722.10	-350,810.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0212	-0.0219
4.期末基金资产净值	57,706,289.78	14,839,173.56
5.期末基金份额净值	1.004	1.002

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、金鹰添利信用债债券 A：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①—③	②—④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	-2.14%	0.14%	-0.41%	0.05%	-1.73%	0.09%

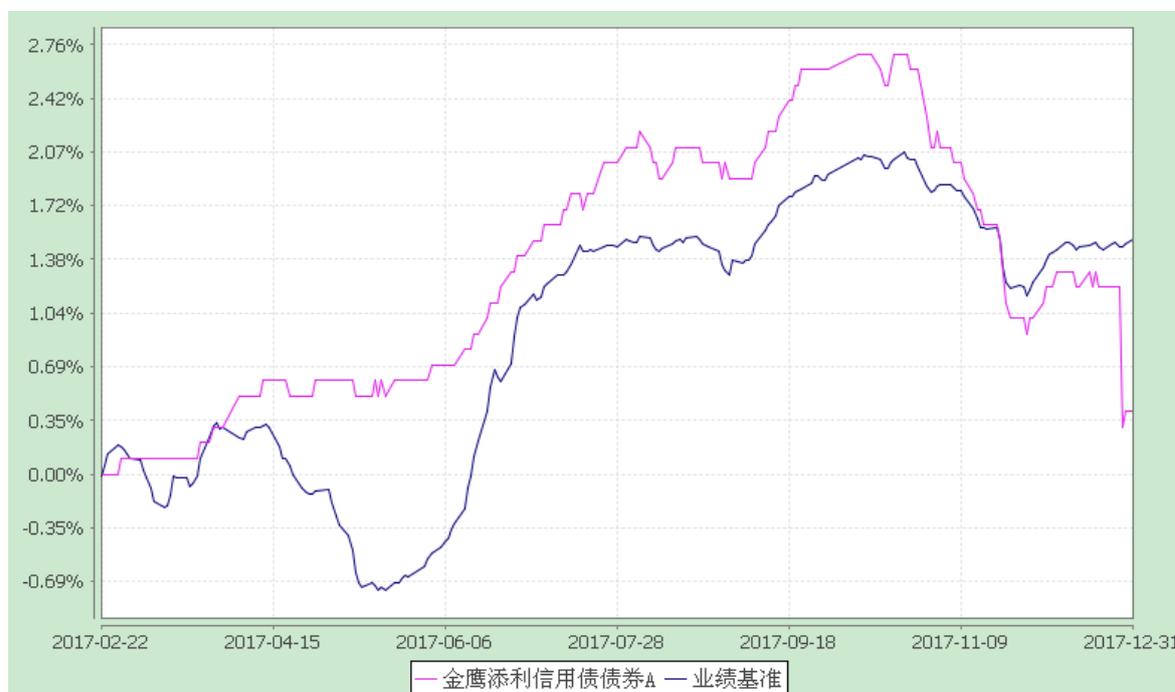
2、金鹰添利信用债债券 C:

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	-2.24%	0.12%	-0.41%	0.05%	-1.83%	0.07%

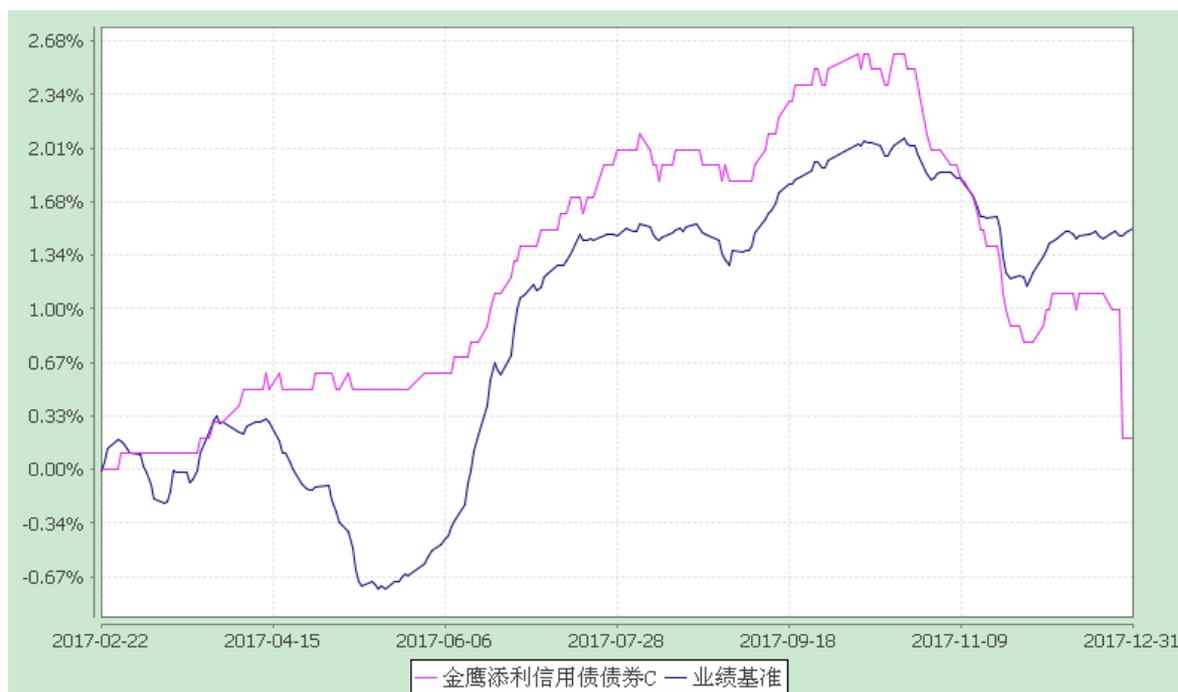
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰添利中长期信用债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
(2017 年 2 月 22 日至 2017 年 12 月 31 日)

1. 金鹰添利信用债债券 A:



2. 金鹰添利信用债债券 C:



注：（1）截至本报告期末，各项投资比例符合基金合同的约定。

（2）本基金业绩比较基准是：中债信用债总财富（3-5 年）指数收益率*90%+一年期定期存款利率(税后)*10%。

§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	固定收益部总监，基金经理。	2017-02-22	-	10	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。现任金鹰货币市场证券投资基金、金鹰添益纯债债券型证券投资基金、金鹰灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元安混合型证券投资基金、金鹰元丰债券型证券投资基金、金鹰元祺信用债债券型

					证券投资基金、金鹰元和保本混合型证券投资基金、金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金、金鹰添享纯债债券型证券投资基金、金鹰现金增益交易型货币市场基金、金鹰添荣纯债债券型证券投资基金、金鹰添惠纯债债券型证券投资基金、金鹰民丰回报定期开放混合型证券投资基金、金鹰鑫富灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
戴骏	基金经理	2017-06-21	-	6	戴骏先生，美国密歇根大学金融工程硕士研究生，历任国泰基金管理有限公司基金经理助理、东兴证券股份有限公司债券交易员等职务，2016 年 7 月加入金鹰基金管理有限公司，现任金鹰元盛债券型发起式证券投资基金（LOF）、金鹰元禧混合型证券投资基金、金鹰持久增利债券型证券投资基金（LOF）、金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金、金鹰添瑞中短债债券型证券投资基金基金经理。

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，为基金份额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

2017 年四季度，债券市场不改颓势，持续大幅调整，10 年国债收益率从季初的 3.61 上行 27 个 bp 至 3.88，10 年国开收益率从季初的 4.18 上行 64 个 bp 至 4.82，3 年期 AAA 中票收益率从季初的 4.6 上行 69bp 至 5.29。基本上利率的调整速度在四季度超出了所有投资者的想象，11 月 20 日之前，利率走走歇歇，大幅调整，11 月底至年末则一直高位平台震荡。信用债方面，在资管新规的影响下，各级别的信用债利率均出现了不同幅度的上行，信用利差小幅走阔。低评级信用债的调整幅度要明显大于中高评级信用债。

整个四季度，本基金保持了中高久期的投资策略，受到市场调整的整体影响，组合表现不佳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止 2017 年 12 月 31 日，本基金 A 份额净值 1.004 元，本报告期份额净值增长-2.14%，同期业绩比较基准增长率为-0.41%；C 份额净值 1.002，本报告期份额净值增长-2.24%，同期业绩比较基准增长率为-0.41%。

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 2018 年一季度，依然从三个方面来展望债券市场的走势，首先，从经济基本面来看，我们认为，一季度的经济数据将不会出现大幅度的下降，整体经济数据水平仍将保持稳定，而地产数据方面，地产景气度虽然有所下降，但是，有可能个别城市通过限购政策的放松来提振地方经济，从这个角度来讲，地产对于经济的拖累可能会小于预期。从货币政策的角度来看，2017 年末过后，2018 年年初，伴随着定向降准的资金投放，资金面处于一个较为宽松的状态，央行也连续暂定公开市场操作，我们认为，在央行的主动管理下，资金面水平也将处在一个中性的状态，依然要管控好流动性闸门。从监管的角度来看，各项监管细则的出台仍将对债券市场构成负面，同时，监管层面去杠杆的决心较为坚定，各项政策有可能存在超预期的情况。故我们认为，2018 年一季度，债券市场仍将保持一个高位震荡的态势，趋势下行的机会还没有看到。

基于以上判断，本基金在 2018 年第一季度，在保证组合中长久期信用债配置的基础上将适度降低杠杆操作，适度降低久期，以防御为主。

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	76,756,752.20	82.07
	其中：债券	76,756,752.20	82.07

	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	14,193,130.04	15.18
	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	166,760.05	0.18
7	其他各项资产	2,411,542.50	2.58
8	合计	93,528,184.79	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。

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	9,001,700.00	12.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	13,923,386.40	19.19
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	47,748,400.00	65.82
7	可转债（可交换债）	6,083,265.80	8.39
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	76,756,752.20	105.81

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	101764046	17 张家公资 MTN001	70,000.00	6,869,800.00	9.47
2	101753017	17 华能 MTN001	70,000.00	6,834,800.00	9.42
3	101775006	17 杭城建 MTN002	70,000.00	6,817,300.00	9.40
4	101760042	17 余姚城投 MTN001	70,000.00	6,809,600.00	9.39
5	101660036	16 九华山 MTN002	70,000.00	6,808,900.00	9.39

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 本基金报告期内基金投资的前十名股票没有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	3,163.90
2	应收证券清算款	935,891.86
3	应收股利	-
4	应收利息	1,456,302.59
5	应收申购款	16,184.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,411,542.50

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	金鹰添利信用债债券A	金鹰添利信用债债券C
本报告期期初基金份额总额	91,047,081.65	17,645,216.31
报告期基金总申购份额	127,315.08	2,011,442.05
减：报告期基金总赎回份额	33,698,801.73	4,851,023.23
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	57,475,595.00	14,805,635.13

§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**

无

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无

§8 影响投资者决策的其他重要信息**8.1 影响投资者决策的其他重要信息**

本报告期内，经公司股东会审议通过，公司注册地址由“广东省珠海市香洲区水湾路 246 号 3 栋 2 单元 3D 房”变更为“广东省广州市南沙区海滨路 171 号 11 楼自编 1101 之一 J79”。该事项已于 2017 年 11 月 21 日在证监会指定媒体披露。

§9 备查文件目录**9.1 备查文件目录**

- 1、中国证监会注册的金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰添利中长期信用债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。
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、季度报告、半年度报告、更新的招募说明书及其他临时公告。

9.2 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

9.3 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
二〇一八年一月二十二日