

金鹰添瑞中短债债券型证券投资基金
2018 年第 1 季度报告
2018 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年四月二十一日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰添瑞中短债
基金主代码	005010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 9 月 15 日
报告期末基金份额总额	1,505,291,958.61 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，重点投资中短债主题证券，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	本基金在充分考虑基金资产的安全性、收益性及流动性及严格控制风险的前提下，通过分析经济周期变化、货币政策、债券供求等因素，持续研究债券市场运行状况、研判市场风险，制定债券投资策略，挖掘价值被低估的标的券种，力争实现超越业绩基

	准的投资收益。	
业绩比较基准	中债总财富（1-3 年）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，属于证券投资基金中预期较低风险、较低收益的品种，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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰添瑞中短债 A	金鹰添瑞中短债 C
下属分级基金的交易代码	005010	005011
报告期末下属分级基金的份额总额	1,204,322,232.44 份	300,969,726.17 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 (2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日)	
	金鹰添瑞中短债 A	金鹰添瑞中短债 C
1.本期已实现收益	10,958,617.94	3,684,754.89
2.本期利润	14,117,135.28	4,891,461.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0161	0.0154
4.期末基金资产净值	1,225,019,027.09	305,480,156.82
5.期末基金份额净值	1.0172	1.0150

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、金鹰添瑞中短债 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	1.60%	0.03%	1.49%	0.03%	0.11%	0.00%

2、金鹰添瑞中短债 C:

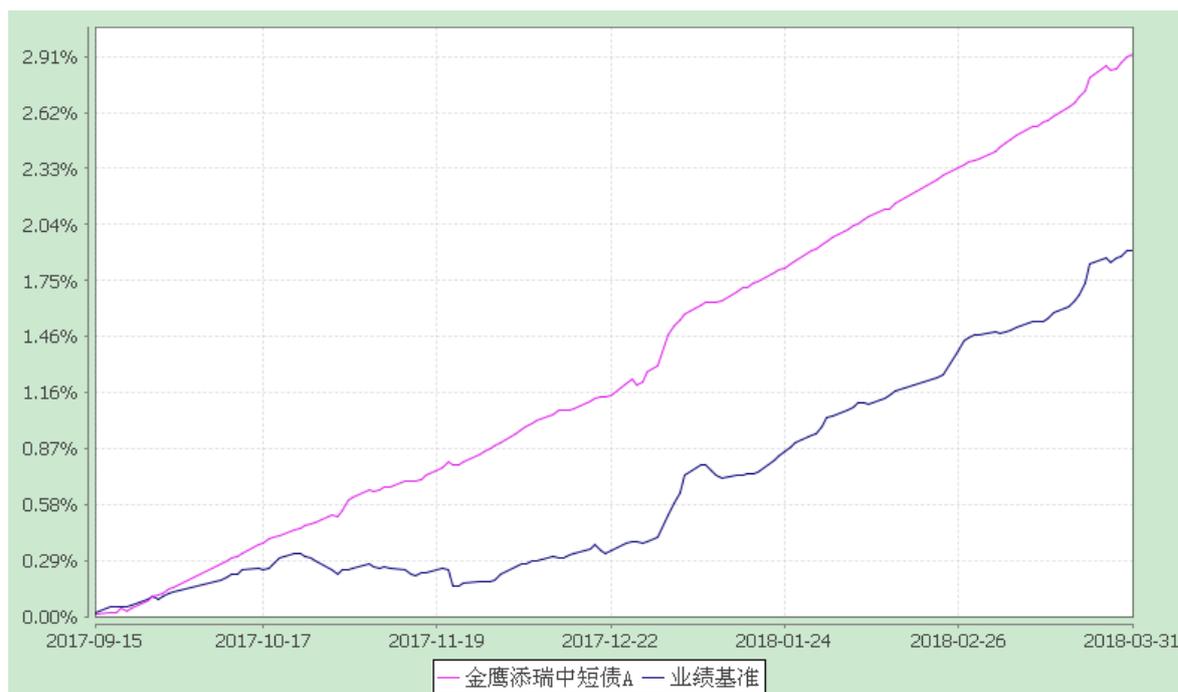
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.51%	0.03%	1.49%	0.03%	0.02%	0.00%

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

金鹰添瑞中短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 9 月 15 日至 2018 年 3 月 31 日)

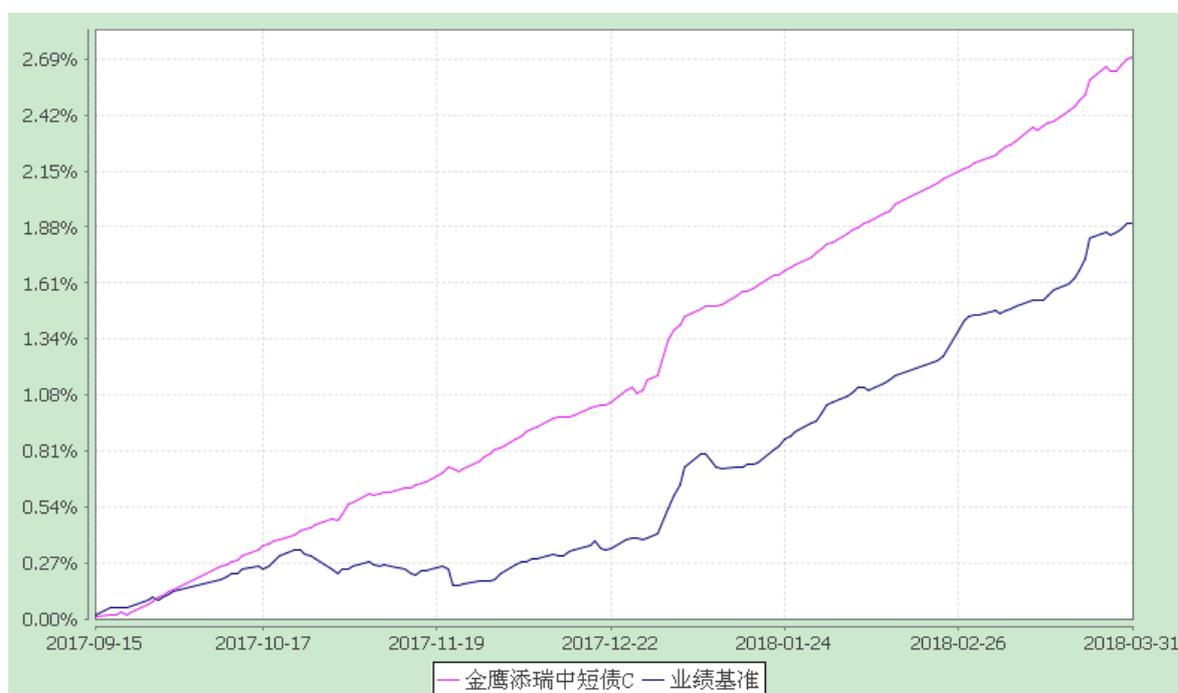
1. 金鹰添瑞中短债 A:



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）本基金的业绩比较基准是：中债总财富(1-3 年)指数收益率*80%+一年期定期存款利率(税后)*20%。

2. 金鹰添瑞中短债 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）本基金的业绩比较基准是：中债总财富(1-3 年)指数收益率*80%+一年期定期

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		
戴骏	基金 经理	2017-09- 15	-	7	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。
龙悦芳	基金 经理	2017-09- 21	-	8	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，现任金鹰货币市场证券投资基金、金鹰添瑞中短债债券型证券投资基金基金经理。

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 2018 年 1 季度，年初经济开局较好，投资、消费增速回升，出口表现强劲。但春节过后，各地开工数据均比较差，钢铁行业库存持续增加，社会融资规模同比持续下滑，加之制造业投资也并没有如市场预期上升，使得市场对经济较为乐观转向悲观。贸易摩擦升级更是加剧了市场对经济的悲观预期。

流动性方面，一季度市场流动性超预期宽松。我们分析宽松主要源于三方面，一是季节性因素，2017 年末 1.23 万亿财政存款集中下拨，在年末形成基础货币的一次性供给，使得 2018 年年初超储率提升至 2.1 %。2018 年 2 月份，财政支出 5287 亿，也明显超出历史均值。二是货币政策边际缓和，一季度央行在一定程度上加大了对流动性的支持。1 月央行创设的“临时准备金动用安排（CRA）”春节前为市场释放流动性近 2 万亿元，普惠金融定向降准 1 月下旬落地，释放流动性约 4500 亿元，2 项政策熨平了春节前流动性波动局面。春节后至 2 月底，央行继续保持公开市场净投放，3 月加大了更长期限的 MLF 的投放力度。三是严监管下社融结构变迁及整体融资增速回落。2 月社融同比增速回落至 11.2%。1 月信贷收支表扩张 3.9 万亿，不仅新增信

贷创历史新高，股权及其他投资也增加 1.6 万亿。同时，信托、委托贷款、票据融资快速萎缩。这说明表外非标正在向表内转移。而表内信审流程和标准相对于表外非标融资而言更严格，严监管推动的社融结构的变迁，对融资平台债务管理的严控及对过往激进并购民营资本系融资口径的收紧，带来了整体融资增速的回落，需求端的萎缩进一步推升流动性宽松。

回顾债券市场，一季度债券收益率整体冲高回落，整体收益率下行约 50BP。1 月初随着监管政策的密集发布，债券收益率大幅上行，十年期国债和国开收益率突破去年高位分别上行至 4% 和 5.1% 以上。受流动性持续宽松，监管冲击缓和及贸易冲突加剧、经济预期恶化等因素带动，债券市场收益率回落，十年期国债下行幅度超过 20BP，十年期国开下行 50BP。短端下行幅度更大，同业存单发行利率快速下行，带动短端信用债利率下行，收益率曲线陡峭化。

一季度本基金在收益率高位加大了中高评级信用债的投资比例，主体仓位依然以中短久期中高评级信用债、存单、存款及逆回购为主，同时保持一定的杠杆比例。本基金坚持货币增强的定位，坚持中短久期吃票息，在保持净值稳定的同时，收益大幅超越货币基金。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 3 月 31 日，A 类基金份额净值为 1.0172 元，本报告期份额净值增长率为 1.60%，同期业绩比较基准增长率为 1.49%；C 类基金份额净值为 1.0150 元，本报告期份额净值增长率 1.51%，同期业绩比较基准增长率为 1.49%。

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 年二季度，经济基本面有望保持平稳。投资方面，地产、基建投资缓下，制造业投资温和复苏，投资对经济的负向拖累有限。消费平稳向好，支撑实体经济。最大的不确定性在出口，贸易摩擦如何演化将对进出口产生较大的影响。通胀方面，尽管 2 月 CPI 大幅跳升至 2.9%，但主要是天气和春节错位等短期季节性因素导致，食品价格压力不大，重点关注原油价格，预计持续通胀的可能性较小。

货币政策回归真正意义的中性。一方面，当前各项监管政策基本落地，继续通过收紧货币倒逼金融去杠杆的必要性降低。二是表外回表的过程中，准备金和资本金面临补缴压力，必须给超储率一定缓冲空间，才能保证回表的有序进行。再者，汇率贬

值压力减小，通过紧货币稳汇率的必要性降低。但货币政策放松的概率也不大，经济整体平稳，政府对经济增速回落的容忍度提升，防风险去杠杆的攻坚战还在继续，全球处于货币紧缩周期，国内货币政策没有必要也不太可能放松。在货币政策中性的前提下，关注缴税缴准等季节性因素以及监管推进下负债端变化对流动性的扰动。

基于以上判断，本基金在二季度将继续采取稳健操作，配置以中短久期中高评级信用债、存单、存款、利率债和回购为主，以赚取稳定票息收益为主。在确保组合良好流动性和安全性的前提下，结合货币市场流动性情况，适时调整组合各类资产比例和久期，竭力为持有人赚取稳超货币基金的收益。

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	1,529,012,900.00	81.46
	其中：债券	1,529,012,900.00	81.46
	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	227,370,000.00	12.11
	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	72,051,358.49	3.84

7	其他各项资产	48,491,676.58	2.58
8	合计	1,876,925,935.07	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投资港股通股票。

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	19,844,000.00	1.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	119,612,000.00	7.82
	其中：政策性金融债	119,612,000.00	7.82
4	企业债券	12,567,000.00	0.82
5	企业短期融资券	1,103,896,900.00	72.13
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	273,093,000.00	17.84
9	其他	-	-
10	合计	1,529,012,900.00	99.90

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	111894371	18 南京银行 CD051	1,000,000.00	97,800,000.0 0	6.39
2	011800002	18 农垦 SCP001	800,000.00	80,280,000.0 0	5.25
3	011800403	18 云能投 SCP002	800,000.00	80,152,000.0 0	5.24
4	011800305	18 吉林高速 SCP002	800,000.00	80,096,000.0 0	5.23
5	011800328	18 锡产业 SCP002	730,000.00	73,109,500.0 0	4.78

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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	7,396.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,371,205.09
5	应收申购款	33,113,074.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,491,676.58

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	金鹰添瑞中短债A	金鹰添瑞中短债C
本报告期期初基金份额总额	632,563,310.93	375,572,995.66
报告期基金总申购份额	1,083,691,878.83	93,047,111.54
减：报告期基金总赎回份额	511,932,957.32	167,650,381.03
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,204,322,232.44	300,969,726.17

§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**

无。

§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瑞中短债债券型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰添瑞中短债债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰添瑞中短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

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
二〇一八年四月二十一日