

# 金鹰添益纯债债券型证券投资基金

## 2018 年第 4 季度报告

2018 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：二〇一九年一月二十一日

## §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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	金鹰添益纯债债券
基金主代码	003163
交易代码	003163
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 8 月 19 日
报告期末基金份额总额	2,595,023,269.62 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，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，

	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。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为：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，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

### §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 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	36,357,829.18
2.本期利润	53,989,893.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0208
4.期末基金资产净值	2,714,588,408.48
5.期末基金份额净值	1.0461

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。

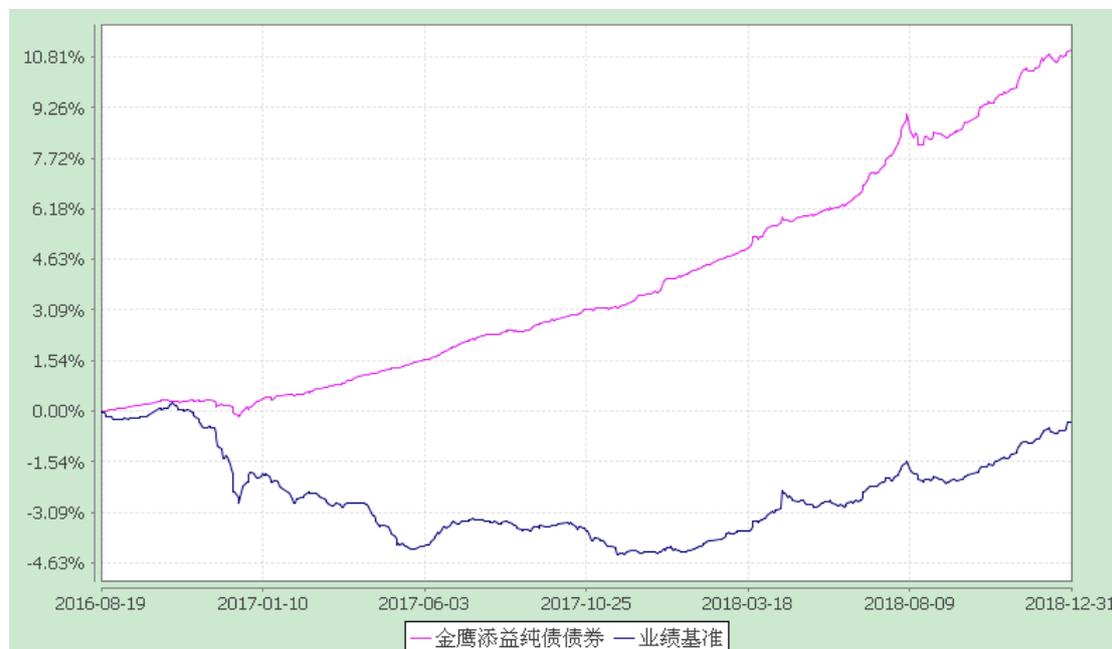
## 3.2 基金净值表现

### 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

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	2.04%	0.05%	1.67%	0.04%	0.37%	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

金鹰添益纯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历史走势对比图  
(2016 年 8 月 19 日至 2018 年 12 月 31 日)



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：中债综合（全价）指数收益率\*80%+一年定期存款利率（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		
黄倩倩	基金经理	2017-09-19	-	6	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，现任金鹰现金增益交易型货币市场基金、金鹰添益纯债债券型证券投资基金、金鹰添富纯债债券型证券投资基金、金鹰添盈纯债债券型证券投资基金、金鹰添润定期开放债券型发起式证券投资基金、金鹰添盛定期开放债券型发起式证券投资基金、金鹰添鑫定期开放债券型发起式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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

2018 年四季度以来，经济基本面持续走弱。12 月制造业 PMI 为 49.4，自 2016 年 7 月以来首次跌破荣枯线，制造业投资加速下行；地产投资、地产销售金额等保持 10% 左右增长率，较为稳定；基建投资有所企稳，12 月非制造业 PMI 调头向上。外需方面，进出口增速持续回落，11 月进出口增速已降至个位数，贸易顺差降幅创下新高。人民币存款和社融数据屡创新低，M2 保持在 8% 左右低位运行，显示实体融资环境仍在继续恶化。

货币政策方面，央行未跟随美联储加息，而是宣布于 2018 年 10 月 15 日起下调人民币存款准备金率 1 个百分点，冲抵 MLF 到期后，释放流动性约 7500 亿资金，开启了市场对货币政策的宽松预期，迎来了债券收益率的大幅下行。11

月社融数据腰斩，加强了市场对债市牛市的更确定性，买盘情绪高涨，长久期利率债加速下行。直到临近元旦前夕，市场对跨年资金面有所担忧，谨慎情绪带动收益率短暂回调，后央行进行公开市场操作对冲到期，资金面缓和，市场情绪迅速恢复乐观，收益率结束回调，继续下行。

四季度我们维持之前金融债为主存单为辅的配置策略，同时把握了利率债的交易性机会；长短结合，保持较高杠杆，获得了利率下行带来的投资回报；在保证流动性安全的基础上，以票息收益为主，尽量把握确定性的机会，兼顾交易性机会带来的超额收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.0461 元，本报告期份额净值增长 2.04%，同期业绩比较基准增长率为 1.67%。

#### 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 2019 年，经济下行压力继续增大。投资方面，地产政策维持收紧的态度未变，房地产投资易下难上；实体企业融资环境尚未改善，市场预期悲观，制造业投资下行趋势难挡；而专项债的加速发行，以及 PPP 项目的加快入库和落地对基建构成一定支撑，基建投资增速将会有所修复，建筑业 PMI 有望进一步企稳回升，但难以扭转整体经济下行的局势。出口方面，中美贸易战仍虽然短期内有所缓和，但 3 个月的缓冲期之后，不确定性仍然较大，外需下行难以逆转。

货币政策方面，目前“稳增长”的政策以及实体经济告急的形势需要宽松的货币政策和积极的财政政策共同发力。央行 2019 年 1 月 4 日宣布下调金融机构存款准备金率 1%，分别于 1 月 15 日和 1 月 25 日下调 0.5%，同时 2019 年一季度到期的中期借贷便利不再续作，净释放约 8000 亿流动性。叠加 1 月 2 日央行调整普惠金融定向降准考核口径，货币政策刺激力度进一步加大，这预示未来更多的宽松货币政策可期，整体流动性有望维持宽松充裕状态。

目前经济基本面和政策面均不同程度利多债市，预计债市将持续牛市下半场，利率债仍有一定下行空间。积极的财政政策有利于龙头民企融资环境的改善，2019 年信用债整体表现会有所好转，但信用等级利差难言收缩，高等级债券更受青睐。不过随着一系列的减税等积极财政政策的实施，发力效果将会在一段时

间后有所显现，后续信贷及社融数据值得关注，信贷及社融数据如若有所好转，将提振市场对经济的预期，对债市构成一定的负面扰动。

投资方面，我们将密切关注事件冲击带来的交易性和配置性机会，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，竭力为持有人带来更高的回报。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期无应预警说明事项。

### §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	2,911,650,000.00	98.15
	其中：债券	2,802,920,000.00	94.49
	资产支持证券	108,730,000.00	3.67
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	5,075,699.12	0.17
7	其他各项资产	49,661,037.46	1.67
8	合计	2,966,386,736.58	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	143,943,000.00	5.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,418,192,000.00	89.08
	其中：政策性金融债	513,518,000.00	18.92
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	240,785,000.00	8.87
9	其他	-	-
10	合计	2,802,920,000.00	103.25

**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	1820014	18 天津银行 01	2,000,000.00	204,680,000.00	7.54

2	1820061	18 渤海银行 02	2,000,000.0 0	201,260,000.0 0	7.41
3	1820038	18 南京银行 01	1,800,000.0 0	182,592,000.0 0	6.73
4	180207	18 国开 07	1,670,000.0 0	167,400,800.0 0	6.17
5	1826005	18 南洋银行 01	1,600,000.0 0	160,672,000.0 0	5.92

## 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(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	149588	18 花 11A1	800,000.00	80,392,000.00	2.96
2	149760	悦达 2A	600,000.00	28,338,000.00	1.04

注：本基金本报告期末仅持有2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未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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	49,585,663.39
5	应收申购款	75,374.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,661,037.46

**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

本报告期期初基金份额总额	2,588,830,989.93
报告期基金总申购份额	11,520,653.52
减：报告期基金总赎回份额	5,328,373.83
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,595,023,269.62

## §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 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	2018年10月1日至2018年12月31日	597,329,939.75	-	-	597,329,939.75	23.02%
	2	2018年10月1日至2018年12月31日	995,567,775.62	-	-	995,567,775.62	38.36%
	3	2018年10月1日至2018年12月31日	992,282,131.27	-	-	992,282,131.27	38.24%
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。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期，经基金管理人董事会审议通过，免去刘岩先生总经理、满黎先生副总经理职务，聘请刘志刚先生担任公司副总经理。自 2018 年 12 月 5 日起，公司董事长李兆廷先生代行总经理职务。上述事项已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益纯债债券型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰添益纯债债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰添益纯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。

### 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

二〇一九年一月二十一日