

金鹰添祥中短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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	金鹰添祥中短债
基金主代码	006389
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 9 月 19 日
报告期末基金份额总额	621,114,099.36 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，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	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰添祥中短债 A	金鹰添祥中短债 C
下属分级基金的交易代码	006389	006390
报告期末下属分级基金的份额总额	250,562,312.05 份	370,551,787.31 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 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)	
	金鹰添祥中短债 A	金鹰添祥中短债 C
1.本期已实现收益	2,857,442.37	4,855,450.25
2.本期利润	3,382,811.07	5,724,273.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0117	0.0110
4.期末基金资产净值	253,696,382.26	374,923,419.62
5.期末基金份额净值	1.0125	1.0118

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、金鹰添祥中短债 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	1.17%	0.02%	1.36%	0.03%	-0.19%	-0.01%

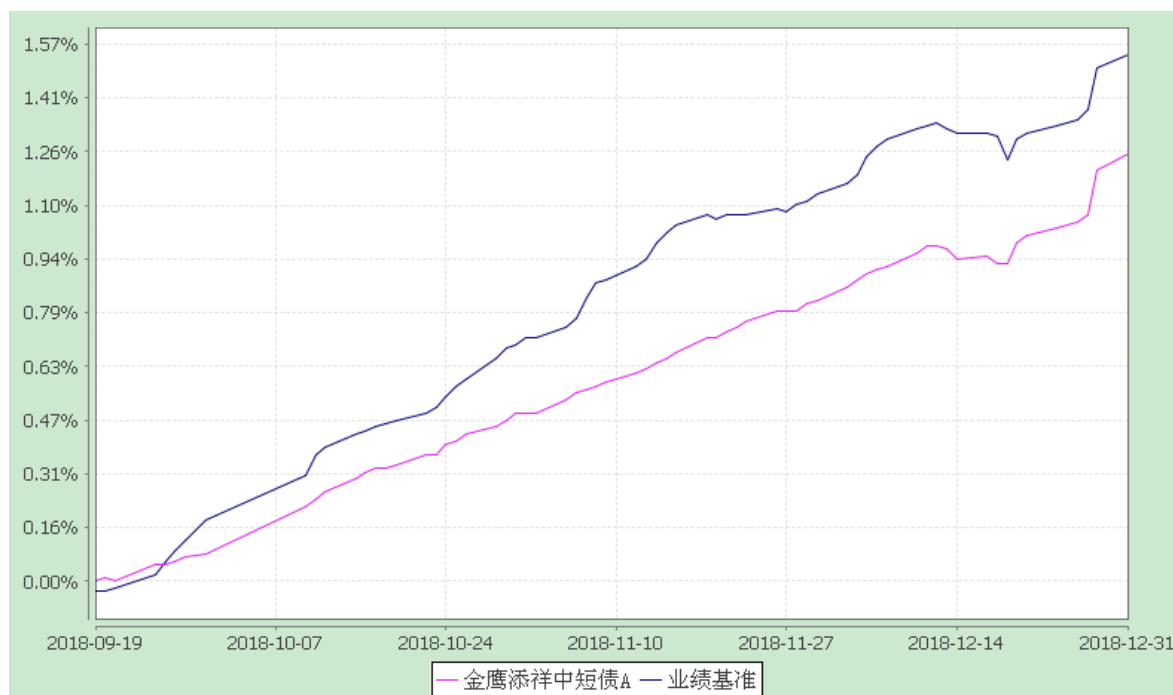
2、金鹰添祥中短债 C：

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	1.10%	0.02%	1.36%	0.03%	-0.26%	-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

金鹰添祥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
(2018 年 9 月 19 日至 2018 年 12 月 31 日)

1. 金鹰添祥中短债 A：

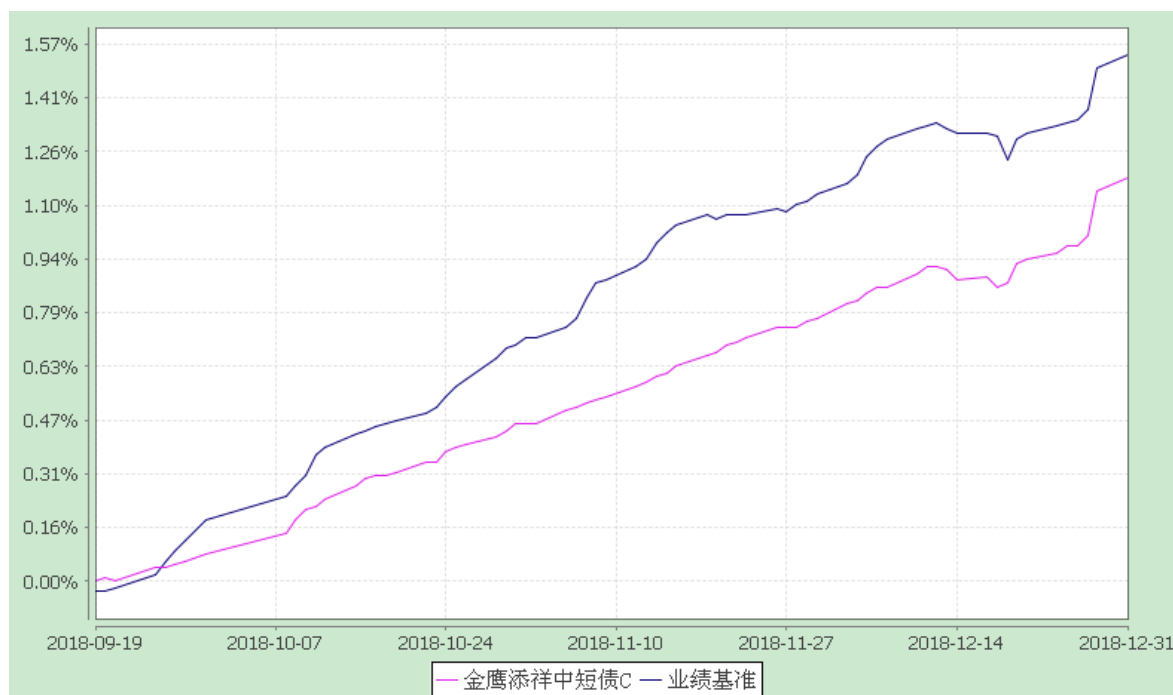


注：1.1 本基金合同于 2018 年 9 月 19 日生效，截至报告期末本基金合同生效未
满一年；

1.2 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%；

1.3 按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的
投资组合比例符合本基金合同的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

2. 金鹰添祥中短债 C:



注：1.1 本基金合同于 2018 年 9 月 19 日生效，截至报告期末本基金合同生效未
满一年；

1.2 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%；

1.3 按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的
投资组合比例符合本基金合同的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

§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	基金 经理	2018-09- 19	-	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、金鹰添祥 中短债债券型证券投资基金、

					金鹰鑫瑞灵活配置混合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

2018 年 4 季度，国内经济下行压力进一步显现，消费疲软，出口回落。在经济下

行压力下，宏观政策进一步转向，降准如期而至，监管政策边际放松，稳经济政策陆续推出，但去杠杆长期基调未变，仅是节奏放缓。宽信用效果不佳，社会融资需求继续萎缩。市场对经济的悲观预期未能扭转，市场风险偏好未能有效提升。

回顾债券市场，由于信用传导机制不畅，降准释放的流动性依然淤积在银行间市场。加之理财规模并未如期收缩，而利率债供给在四季度有所放缓，债市在供需关系的支撑下普涨。中长端利率涨幅尤为显著，收益率曲线向牛平演绎。10 年国债和国开债估值分别下行 47BP 和 56BP。在流动性及宽信用政策的共同支撑下，中等级信用利差有所收敛，但市场对于低评级债券依然谨慎，评级利差进一步分化。

本基金 4 季度处于建仓期，在此期间，配置以中短久期利率债、中高等级信用债、存单及回购为主，保持中性的杠杆比例及中性偏多的组合久期，保持组合流动性，控制净值回撤的同时为持有人创造稳定的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 12 月 31 日，A 类基金份额净值为 1.0125 元，本报告期份额净值增长率为 1.17%，同期业绩比较基准增长率为 1.36%；C 类基金份额净值为 1.0118 元，本报告期份额净值增长率 1.10%，同期业绩比较基准增长率为 1.36%。

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 1 季度，经济下行趋势不改，货币政策偏宽松，支撑债牛的基本面因素仍在。在社融企稳回升及货币政策转向之前，债券牛市仍将延续。且若非标政策不进一步调整，地方政府融资热情不恢复，机构风险偏好难提升，类似 2016 年的“资产荒”可能阶段性重现。但债牛进入下半场，债券资产回报率下降，空间有限，且波动会加大。

基于以上判断，本基金在 1 季度将维持中性组合久期和杠杆比例，结合市场情况适时调整组合各类资产比例和久期，在保证组合流动性和安全性的同时，为持有人创造稳定的收益。

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	756,479,164.40	98.61
	其中：债券	736,491,164.40	96.01
	资产支持证券	19,988,000.00	2.61
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	323,959.57	0.04
7	其他各项资产	10,331,192.61	1.35
8	合计	767,134,316.58	100.00

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	17,013.60	0.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	286,921,150.80	45.64
	其中：政策性金融债	166,205,150.80	26.44
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	220,548,000.00	35.08
6	中期票据	131,485,000.00	20.92
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	97,520,000.00	15.51
9	其他	19,988,000.00	3.18
10	合计	756,479,164.40	120.34

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	111811311	18 平安银行 CD311	1,000,000.00	97,520,000.00	15.51
2	101751027	17 大悦城 MTN001BC	500,000.00	50,865,000.00	8.09
3	170205	17 国开 05	500,000.00	50,510,000.00	8.04
4	011801825	18 甬交投 SCP004	500,000.00	50,150,000.00	7.98
5	011802058	18 南京地铁 SCP003	500,000.00	50,095,000.00	7.97

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(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比(%)
1	139286	18 首开 2A	200,000.00	19,988,000.00	3.18

注：本基金本报告期末仅持有一只资产支持证券。

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	10,718.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,054,889.65
5	应收申购款	265,584.95

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,331,192.61

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	金鹰添祥中短债A	金鹰添祥中短债C
本报告期期初基金份额总额	335,281,915.25	700,148,189.04
报告期基金总申购份额	40,064,494.57	77,740,623.76
减：报告期基金总赎回份额	124,784,097.77	407,337,025.49
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	250,562,312.05	370,551,787.31

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

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
二〇一九年一月二十一日