

金鹰添享纯债债券型证券投资基金

2019年半年度报告摘要

基金管理人:金鹰基金管理有限公司
基金托管人:浙商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年八月二十三日

1 重要提示

基金管理人的董事会、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。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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本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》及公司内部公平交易制度,对各投资组合投资管理权限和流程独立设置,并在获得投资信息、投资建议及实施投资决策方面享有公平的机会。本公司通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则,严格的流程控制,持续的技术改进,确保公平交易原则的实现。同时通过投资交易系统中的公平交易功能执行交易,以尽可能确保公平对待各投资组合。

4.3.2 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

报告期内,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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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。

4.4 管理人对报告期内基金的业绩表现的说明

4.4.1 期内基金的基本投资策略与运作分析

回顾2019年上半年债券市场行情,市场收益率整体震荡走势。一季度在市场流动性较为宽松的情况下,短端收益率尤其是中短端收益率下行至低位,而长端收益率在社融宽松、地方债提前发行、股市估值修复、中美贸易战缓和等因素影响下步入震荡行情;四月初公布的经济金融数据超预期引发债券收益率大幅向上调整,十年国债收益率一度突破3%;随后在中美贸易摩擦升级、包括银行股托底冲击市场风险偏高、十国国债收益率大幅下行等事件的催化下,市场收益率震荡下行。上半年国债收益率小幅下行3bp,一年期国债收益率下行约20bp,收益率曲线持续陡峭化。在信用利差合约的背景下,信用利差在流动性宽松和宽松信用政策的催化下小幅下行,信用分层现象仍显显著。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,基金的份额净值为0.947元,本基金份额净值增长-5.95%,同期业绩比较基准增长率为0.24%。

4.5 管理人对宏观经济的展望

4.5.1 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年下半年,从基本面来看,虽然中美峰会中美达成新阶段关税的协议,贸易战阶段性缓和,但出口在全球经济放缓以及贸易战的长期影响下预计将继续回落;美方地债补充项目资金有望继续基建投资,但严控地方政府隐性债务新增的背景下,基建多是托底作用;房地产在资金政策收紧和棚改放缓下有回落压力。当经济下行压力仍对债市有支撑,关注食品价格上行带来的通胀压力,中小银行仍能缩表的市场带来的冲击,财政政策更积极等因素对债券市场带来的扰动。

4.5.2 管理人对债券市场的展望

本基金将利用基本面研究、公司财务分析方法,对债券发行人信用风险进行分析和度量,选择风险与收益相匹配的品种进行投资,深入研究债券发行人基本面情况,分析企业的长期运作风险,对债券发行人进行信用风险评估,利用史密斯、市盈率以及市盈率等估值方法,评估私募债券发行人的违约风险及违约概率,并结合信用评级,确定投资品种,从而选择风险收益最佳的债券品种。

4.6 管理人对报告期内基金估值政策及方法的说明

本基金管理人按照《中国证监会关于基金估值业务的指导意见》,对本基金持有的投资品种进行估值,本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

4.7 管理人对报告期内基金资产净值的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金持有的投资品种进行估值,本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

4.8 报告期内管理人对本基金持有的股票或债券的估值政策和方法的说明

报告期内,本基金资产净值已发生连续超过60个工作日低于5000万元的情形,本基金管理人已按法规要求向证监会报送解决方案。

4.9 基金净值表现

4.9.1 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

注:本基金业绩比较基准是:中债综合(全价)指数收益率*80%+一年定期存款利率(税后)*20%。

3.2 本基金合同生效以来基金份额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

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,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;2.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将低于所列示数据;

3.期初可供分配利润指截至报告期末可供分配的具体金额。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人对报告期内基金利润分配情况进行了复核,以上内容真实、准确和完整。

4.8 报告期内管理人对本基金持有的股票或债券的估值政策和方法的说明

报告期内,本基金资产净值已发生连续超过60个工作日低于5000万元的情形,本基金管理人已按法规要求向证监会报送解决方案。

5 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理的简介

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

经中国证监会证监基字[2002]97号文批准,金鹰基金管理有限公司于2002年12月25日成立,注册资本5.102亿元人民币,2011年12月公司获得特定客户资产管理计划业务资格,2013年7月公司—广州金鹰资产管理有限公司成立。

“以人为本,互信协作;创新谋变,挑战超越”是金鹰的核心价值观。公司坚持持价值投资为导向,着力打造高水准的研究团队,努力为投资者创造丰厚回报。截至目前公司,公司共有6只公募基金,管理规模65.89亿元。

4.1.2 基金经理(基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名 职务 任职日期 离任日期 说明

刘丽娟 本基金的基金经理,固定收益部总监 2017-02-28 12 丽娟女士,中南财经政法大学工商管理硕士,历任长证证券投资顾问有限公司研究员,投资经理,广州证券股份有限公司资产管理总部总监,2014年12月加入金鹰基金管理有限公司,任固定收益部总监,现任固定收益部总监。

黄倩倩 本基金的基本基金经理助理 2017-03-01 7 黄倩倩女士,西南财经大学金融学硕士研究生,曾任广州证券股份有限公司金融产品与资产总部债券交易员,2014年11月加入金鹰基金管理有限公司,担任固定收益部总监。

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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定;
3.基金管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关约定,勤勉尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

4.3 管理人对报告期内基金的财务指标的说明

本基金管理人对报告期内基金的财务指标的说明

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,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;2.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将低于所列示数据;

3.期初可供分配利润指截至报告期末可供分配的具体金额。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人对报告期内基金利润分配情况进行了复核,以上内容真实、准确和完整。

4.8 报告期内管理人对本基金持有的股票或债券的估值政策和方法的说明

报告期内,本基金资产净值已发生连续超过60个工作日低于5000万元的情形,本基金管理人已按法规要求向证监会报送解决方案。

5 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理的简介

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

经中国证监会证监基字[2002]97号文批准,金鹰基金管理有限公司于2002年12月25日成立,注册资本5.102亿元人民币,2011年12月公司获得特定客户资产管理计划业务资格,2013年7月公司—广州金鹰资产管理有限公司成立。

“以人为本,互信协作;创新谋变,挑战超越”是金鹰的核心价值观。公司坚持持价值投资为导向,着力打造高水准的研究团队,努力为投资者创造丰厚回报。截至目前公司,公司共有6只公募基金,管理规模65.89亿元。

4.1.2 基金经理(基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名 职务 任职日期 离任日期 说明

刘丽娟 本基金的基金经理,固定收益部总监 2017-02-28 12 丽娟女士,中南财经政法大学工商管理硕士研究生,历任长证证券投资顾问有限公司研究员,投资经理,广州证券股份有限公司资产管理总部总监,2014年12月加入金鹰基金管理有限公司,任固定收益部总监,现任固定收益部总监。

黄倩倩 本基金的基本基金经理助理 2017-03-01 7 黄倩倩女士,西南财经大学金融学硕士研究生,曾任广州证券股份有限公司金融产品与资产总部债券交易员,2014年11月加入金鹰基金管理有限公司,担任固定收益部总监。

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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定;
3.基金管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关约定,勤勉尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

4.3 管理人对报告期内基金的财务指标的说明

本基金管理人对报告期内基金的财务指标的说明

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,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;2.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将低于所列示数据;

3.期初可供分配利润指截至报告期末可供分配的具体金额。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人对报告期内基金利润分配情况进行了复核,以上内容真实、准确和完整。

4.8 报告期内管理人对本基金持有的股票或债券的估值政策和方法的说明

报告期内,本基金资产净值已发生连续超过60个工作日低于5000万元的情形,本基金管理人已按法规要求向证监会报送解决方案。

5 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理的简介

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

经中国证监会证监基字[2002]97号文批准,金鹰基金管理有限公司于2002年12月25日成立,注册资本5.102亿元人民币,2011年12月公司获得特定客户资产管理计划业务资格,2013年7月公司—广州金鹰资产管理有限公司成立。

“以人为本,互信协作;创新谋变,挑战超越”是金鹰的核心价值观。公司坚持持价值投资为导向,着力打造高水准的研究团队,努力为投资者创造丰厚回报。截至目前公司,公司共有6只公募基金,管理规模65.89亿元。

4.1.2 基金经理(基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名 职务 任职日期 离任日期 说明

刘丽娟 本基金的基金经理,固定收益部总监 2017-02-28 12 丽娟女士,中南财经政法大学工商管理硕士研究生,历任长证证券投资顾问有限公司研究员,投资经理,广州证券股份有限公司资产管理总部总监,2014年12月加入金鹰基金管理有限公司,任固定收益部总监,现任固定收益部总监。

黄倩倩 本基金的基本基金经理助理 2017-03-01 7 黄倩倩女士,西南财经大学金融学硕士研究生,曾任广州证券股份有限公司金融产品与资产总部债券交易员,2014年11月加入金鹰基金管理有限公司,担任固定收益部总监。

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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定;
3.基金管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关约定,勤勉尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

4.3 管理人对报告期内基金的财务指标的说明

本基金管理人对报告期内基金的财务指标的说明

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,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;2.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将低于所列示数据;

3.期初可供分配利润指截至报告期末可供分配的具体金额。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人对报告期内基金利润分配情况进行了复核,以上内容真实、准确和完整。

4.8 报告期内管理人对本基金持有的股票或债券的估值政策和方法的说明

报告期内,本基金资产净值已发生连续超过60个工作日低于5000万元的情形,本基金管理人已按法规要求向证监会报送解决方案。

5 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理的简介

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

经中国证监会证监基字[2002]97号文批准,金鹰基金管理有限公司于2002年12月25日成立,注册资本5.102亿元人民币,2011年12月公司获得特定客户资产管理计划业务资格,2013年7月公司—广州金鹰资产管理有限公司成立。

“以人为本,互信协作;创新谋变,挑战超越”是金鹰的核心价值观。公司坚持持价值投资为导向,着力打造高水准的研究团队,努力为投资者创造丰厚回报。截至目前公司,公司共有6只公募基金,管理规模65.89亿元。

4.1.2 基金经理(基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名 职务 任职日期 离任日期 说明

刘丽娟 本基金的基金经理,固定收益部总监 2017-02-28 12 丽娟女士,中南财经政法大学工商管理硕士研究生,历任长证证券投资顾问有限公司研究员,投资经理,广州证券股份有限公司资产管理总部总监,2014年12月加入金鹰基金管理有限公司,任固定收益部总监,现任固定收益部总监。

黄倩倩 本基金的基本基金经理助理 2017-03-01 7 黄倩倩女士,西南财经大学金融学硕士研究生,曾任广州证券股份有限公司金融产品与资产总部债券交易员,2014年11月加入金鹰基金管理有限公司,担任固定收益部总监。

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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定;
3.基金管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关约定,勤勉尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

4.3 管理人对报告期内基金的财务指标的说明