

金鹰持久回报分级债券型证券投资基金

2012 年第 3 季度报告

2012 年 9 月 30 日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 10 月 26 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 10 月 23 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 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金鹰持久回报分级债券
基金主代码	162105
基金运作方式	契约型
基金合同生效日	2012 年 3 月 9 日
报告期末基金份额总额	496,326,623.03 份
投资目标	在严格控制投资风险的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金借鉴投资时钟的分析框架，结合国内外政治经济环境、政策形势、未来利率的变化趋势、股票市场估值状况与未来可能的运行区间，确定债券类、权益类、货币类资产配置比例的目标区间。
业绩比较基准	基金合同生效之日起 3 年内：中国债券综合指数（财富）增长率 基金合同生效后 3 年期届满：中国债券综合指数（财富）

	增长率×95%+沪深 300 指数增长率×5%。	
风险收益特征	自《基金合同》生效之日起 3 年内，本基金的份额由回报 A、回报 B 构成，回报 A 的预期收益稳定、风险较低，回报 B 由于具有一定的杠杆倍数，其预期收益与风险较高；《基金合同》生效 3 年期届满后，本基金转型为上市开放式基金（LOF），为积极配置的债券型基金，属于证券投资基金当中风险较低的品种，其长期平均风险与预期收益率低于股票型基金、混合型基金，但高于货币市场基金。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	回报 A	回报 B
下属两级基金的交易代码	162106	150078
报告期末下属两级基金的份额总额	349,785,806.40 份	146,540,816.63 份
下属两级基金的风险收益特征	自《基金合同》生效之日起 3 年内，回报 A 的预期收益稳定、风险较低。	自《基金合同》生效之日起 3 年内，回报 B 由于具有一定的杠杆倍数，其预期收益与风险较高。

注：母基金场内简称：金鹰回报

§ 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(2012 年 7 月 1 日-2012 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	8,642,379.22
2.本期利润	235,795.66

3.加权平均基金份额本期利润	0.0005
4.期末基金资产净值	512,474,302.92
5.期末基金份额净值	1.0325

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、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	0.00%	0.17%	-0.15%	0.05%	0.15%	0.12%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

金鹰持久回报分级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

（2012 年 3 月 9 日至 2012 年 9 月 30 日）



注：1、本基金正式成立于 2012 年 3 月 9 日；

2、本基金主要投资于固定收益类证券，包括国债、央行票据、金融债（含商业银行依法发行的次级债）、企业债、公司债、可转债（含分离交易可转债）、资产支持证券、短期融资券、回购、货币等固定收益类品种，国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、权证以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金对固定收益类品种的投资比例不低于基金资产净值的 80%；对股票、权证等其它金融工具的投资比例不超过基金资产净值的 20%，其中，权证投资的比例范围占基金资产净值的 0~3%。

§ 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		
邱新红	基金经理	2012-3-9	-	9	邱新红先生，美国卡内基梅隆大学计算金融专业硕士，证券从业年限 9 年。曾任职于美国太平洋投资管理公司 (PIMCO)，担任投资组合经理助理。2008 年 3 月到 2010 年 6 月担任 Bayview 资产管理公司的投资经理，负责债券投资组合管理。2010 年 8 月加入金鹰基金管理有限公司，任职债券研究员，现任金鹰保本混合型证券投资基金基金经理、金鹰持久回报分级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遵规守信情况说明

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、《金鹰持久回报分级债券型证券投资基金基金合同》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

本报告期，本基金管理人按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，根据本公司《公平交易制度》的规定，通过规范化的投资、研究和交易流程，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

本基金管理人事前规定了严格的股票备选库管理制度、投资权限管理制度、债券库管理制度和集中交易制度等；事中重视交易执行环节的公平交易措施，以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则，必要时启用投资交易系统内的公平交易模块；事后加强对不同投资组合的交易价差、收益率的分析，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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。

本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易的情况；与本公司管理的被动型投资组合发生的同日反向交易，未发生过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 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

2012 年 3 季度债券市场进行了较大幅度的调整。10 年国债收益率上升了 10BP 左右，10 年国开金融债收益率上升了 20BP 以上。AAA 高等级信用债收益率则上升了 50BP 以上，中低等级的信用债收益率上升了 60 到 80BP。第三季度的债券调整幅度超出市场预期。主要原因在于今年 4, 5 月份债券收益率快速下降，过度透支了未来几个月货币政策放松的预期。第三季度央行并没有向市场预期的那样下调准备金率，银行间的资金面整体来说并不宽松，加上第三季度整个债券市场的供给压力较大，制约了债券收益率下行空间。从技术上来说，前期有些机构盈利主动去杠杆，使得债券抛售压力大增。

持久回报基金的前期杠杆并不是很大，由于我们并没有赎回压力，我们觉得这次调整是个买入机会，在此期间加大了债券的配置力度。持久回报的操作思路还是以配置为主，兼顾流动性，大部分资产配置 3 到 5 年左右的企业债和公司债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 9 月 30 日，基金份额净值 1.0325 元，本报告期份额净值增长率为 0%，同期业绩比较基准增长率为-0.15%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从中期来看，我们认为支持债券走强的基本面没有改变，第三季度的调整是技术上的调整，债券收益率趋势下行的走势中期没有改变。一方面经济下行的趋势没有改变，实体经济将会进入一个较长时间的去库存，去产能的调整过程，使得通胀大幅反弹的可能性很小。另一方面，央行有继续下调准备金率的空间。短期看来，第四季度的资金面会有所宽松，整个社会融资成本有进一步下行的趋势和必要。这些宏观基本面都是未来债券继续走强的基础。

在未来的 4 季度的投资中，我们将密切关注宏观经济环境，关注影响债券市场的因素的变化，根据不同的经济环境确定组合的久期以及债券的品种，综合权衡风险与收益的基础上确定信用债个券的配置，同时密切关注资金面情况，根据资金成本调整基金的杠杆。同时做好基金的流动性管理，在保证基金流动性以及债券安全性的基础上力争为基金持有人获得更好的收益。

§ 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	796,742,564.70	82.30
	其中：债券	796,742,564.70	82.30
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	109,700,524.55	11.33
	其中：买断式回购的买入	-	-

	返售金融资产		
5	银行存款和结算备付金合计	40,614,004.57	4.20
6	其他各项资产	21,006,949.60	2.17
7	合计	968,064,043.42	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金报告期末未持有股票投资组合。

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

本基金报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按券种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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	763,773,610.90	149.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	29,650,000.00	5.79
7	可转债	3,318,953.80	0.65
8	其他	-	-
9	合计	796,742,564.70	155.47

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	098093	09 锡经发债	500,000	49,845,000.00	9.73
2	122984	09 六城投	434,350	45,120,278.00	8.80
3	122616	12 黔铁债	399,990	41,198,970.00	8.04
4	122903	10 盐东方	402,200	39,170,258.00	7.64
5	122921	10 郴州债	361,000	37,525,950.00	7.32

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资

明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,731,034.08
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,915.52
8	其他	-
9	合计	21,006,949.60

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110017	中海转债	3,318,953.80	0.65

5.8.5 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。

5.8.6 其他需说明的重要事项

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 基金份额变动

单位：份

	回报 A	回报 B
--	------	------

本报告期期初基金份额总额	341,921,612.50	146,540,816.63
本报告期期间总申购份额	182,796,209.85	-
减：本报告期期间总赎回份额	182,796,213.04	-
本报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	7,864,197.09	-
本报告期期末基金份额总额	349,785,806.40	146,540,816.63

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

经公司董事会决议通过,并经中国证券监督管理委员会深圳监管局《关于核准金鹰基金管理有限公司设立深圳分公司的批复》(深证局发〔2012〕117 号)批复同意,我公司向深圳市市场监管局申请登记设立深圳分公司,分公司负责人为郭容辰,营业场所位于深圳市福田区中国凤凰大厦 2 栋 17G,经营范围是基金销售及公司授权的其他业务。目前相关工商登记注册及相关手续已办理完毕。公司已于 2012 年 7 月 11 日对此事项进行了公开披露。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准金鹰持久回报分级债券型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰持久回报分级债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰持久回报分级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、更新的招募说明书及其他临时公告。

8.2 存放地点

广州市天河区体育西路 189 号城建大厦 22-23 层

8.3 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
二〇一二年十月二十六日