

金鹰保本混合型证券投资基金

2013 年第 1 季度报告

2013 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年四月十九日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 4 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 2013 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金鹰保本混合
基金主代码	210006
交易代码	210006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月17日
报告期末基金份额总额	449,984,103.06份
投资目标	采用改进的固定比例组合保险策略（CPPI），引入收益锁定机制，在严格控制投资风险、保证本金安全的基础上，力争在保本期结束时，实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金的保本策略为改进的固定比例组合保险策略（CPPI），是本基金投资运作过程中的核心策略；投资策略采用“自上而下”的投资视角，根据宏观经济

	与资本市场运行状况、固定收益类与权益类资产风险收益特性、基金净资产、价值底线，定性分析与定量分析并用，灵活动态地选取适当的风险乘数，以期对固定收益类与权益类资产之间的配置额进行优化调节，力争在确保本金安全的前提下，获取投资收益。
业绩比较基准	3年期银行定期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为积极配置的保本混合型基金，属于证券投资基金当中的低风险品种，其长期平均风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金，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	中国工商银行股份有限公司
基金保证人	广州国际集团有限公司

§ 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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	12,221,766.54
2.本期利润	20,246,563.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0426
4.期末基金资产净值	496,933,667.57
5.期末基金份额净值	1.104

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	3.95%	0.18%	1.07%	0.02%	2.88%	0.16%

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

金鹰保本混合型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011 年 5 月 17 日至 2013 年 3 月 31 日)



注：1、截至报告日本基金各项投资比例符合基金合同规定的各项比例，即股票、权证占基金资产净值的比例为 0%~40%，其中，权证投资的比例范围占基金资

产净值的 0%~3%；债券、资产支持证券、货币市场工具、现金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占基金资产净值的 60%~100%，其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；

2、本基金的业绩比较基准为：3 年期银行定期存款利率（税后）。

§ 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	2011-5-17	-	10	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10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公司，任职债券研究员，现任本基金、金鹰持久回报分级债券型证券投资基金以及金鹰元丰保本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 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、《金鹰保本混合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

2013 年 1 季度债券市场继续走牛，资金面是其主要推手。配置型机构需求旺盛，一季度利率产品中标利率均显著低于二级市场水平。3 月末银监会 8 号文出台后，市场反应热烈，一改此前二级持续胶着的状态，此后收益率有加速下行趋势。一季度内，10 年国债收益率下行 4BP 至 3.54%，10 年国开金融债收益率下行超 12BP 至 4.34%。信用产品收益率曲线同样整体下行，中低评级表现更为出色，信用利差和评级间利差持续收窄。资金面上，较高的外汇占款，央行公开市场操作及 SLO 推动其整体宽裕。

一季度中国股市先跌后升。2013 年一季度，上证指数先涨后跌。2 月中旬之前，在市场对流动性放松、经济复苏等乐观预期下，指数在金融股的带领下，延续去年 12 月份以来的升势；2 月中旬之后，市场对前期乐观预期进行了修正，

指数震荡下跌，上证综指小幅下跌，季末收于 2236.32。

对债券部分，本基金保持持有策略。由于资金成本保持在低位而且比较稳定，通过融资回购投资债券进行息差套利目前是可行的操作思路。经过近两年的运行，本基金已经累积了一定安全垫，在此基础上，根据 CPPI 的投资策略，我们同时投资了一些股票，表现不俗。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 3 月 31 日，基金份额净值为 1.104 元，本报告期份额净值增长率为 3.95%，同期业绩比较基准增长率为 1.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观层面来看，经济复苏乏力，不会对债市形成系统性冲击。尽管 1 季度出口增长较为强劲，但可持续性有待观察；而内需相对低迷，消费增长乏力，制造业投资受限于产能过剩，短期内难以恢复强劲增长，总需求主要依靠基建和地产投资拉动。在房地产新政的调控下，房地产投资或或多或少会受到影响，经济内生增长动力更加疲弱，短期内经济增长强复苏的可能性较小。今年一季度经济增长很可能低于此前预期，市场对此将逐步做出修正。

在总需求温和的情况下，通胀压力并不显著，全年 CPI 同比增长预计将在 3% 附近。目前货币政策基调保持中性，广义货币增速比 12 年略有回升，进一步减弱了通胀走高的前提条件。中性的格局也使得资金面得以延续此前偏松的状态。

但目前债市已经充分反映了上述利好，收益率近期明显下降，行情仍在持续。二季度，供给可能逐步恢复，而复苏的大环境和通胀压力使得年内仍需谨慎。对权益类市场，我们认为市场短期仍会调整，但暂时不会出现趋势性熊市。

对权益类市场，我们认为这波行情主要是由于投资者风险偏好的上升而引起的，对于企业的盈利改善则需要 2013 年第一季度的宏观数据来验证，我们倾向于参与具有估值优势的行业比如银行和地产。

对于保本基金，我们会在 2013 年加大股票仓位的配置力度，同时注意控制仓位，严格按照保本基金的风险模型 CPPI 来进行风险资产配置。

§ 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	29,988,108.25	4.70
	其中：股票	29,988,108.25	4.70
2	固定收益投资	436,005,413.20	68.37
	其中：债券	436,005,413.20	68.37
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	150,000,625.00	23.52
	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	7,622,952.60	1.20
6	其他各项资产	14,060,166.69	2.20
7	合计	637,677,265.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	15,155,108.25	3.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施 管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他 服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	14,833,000.00	2.98
	合计	29,988,108.25	6.03

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	300004	南风股份	700,005	15,155,108.25	3.05
2	600256	广汇能源	700,000	14,833,000.00	2.98
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-

注：本报告末本基金共持有2只股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,973,000.00	6.03
	其中：政策性金融债	29,973,000.00	6.03
4	企业债券	286,669,922.80	57.69
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	93,816,000.00	18.88
7	可转债	25,546,490.40	5.14
8	其他	-	-
9	合计	436,005,413.20	87.74

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	122086	11正泰债	400,000	41,436,000.00	8.34
2	1182254	11甘公投MTN1	300,000	31,686,000.00	6.38
3	1182298	11TCL集MTN1	300,000	31,236,000.00	6.29
4	120228	12国开28	300,000	29,973,000.00	6.03
5	122080	11康美债	280,250	28,669,575.00	5.77

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

本基金报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金未进行股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

无

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	91,908.47
2	应收证券清算款	3,178,678.05
3	应收股利	-
4	应收利息	10,777,525.71
5	应收申购款	12,054.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,060,166.69

5.9.4 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	113001	中行转债	16,294,400.00	3.28
2	110017	中海转债	9,252,090.40	1.86

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.9.6 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	502,376,728.18
本报告期基金总申购份额	1,098,401.70
减：本报告期基金总赎回份额	53,491,026.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	449,984,103.06

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期没有影响投资者决策的其他重要信息。

§ 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保本混合型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰保本混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰保本混合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、更新的招股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

二〇一三年四月十九日