

# 金鹰元泰精选信用债债券型证券投资基金

## 2013 年第 2 季度报告

2013 年 6 月 30 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：二〇一三年七月十九日

## § 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	金鹰元泰信用债债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年11月29日
报告期末基金份额总额	107,874,590.27份
投资目标	在严格控制投资风险、保持较高流动性的前提下，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，进而实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金大类资产配置采用自上而下的投资视角，定性分析与定量分析并用，结合国内外政治经济环境、政策形势、金融市场走势（尤其是未来利率的变化趋势），分析判断市场时机，合理确定基金在债券、股票、货币等资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时动态地调整本基金投资于债券、股票、货币市场工具的比例与期限结构。
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率× 80% + 中国国债总全价指数收益率× 20%
风险收益特征	本基金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	交通银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	金鹰元泰信用债A	金鹰元泰信用债C
下属两级基金的交易代码	210010	210011
报告期末下属两级基金的份额总额	65,713,679.08份	42,160,911.19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(2013年4月1日-2013年6月30日)	
	金鹰元泰信用债A	金鹰元泰信用债C
1. 本期已实现收益	2,451,132.29	1,864,153.13
2. 本期利润	1,333,385.36	1,338,534.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0166	0.0206
4. 期末基金资产净值	66,671,735.72	42,659,826.39
5. 期末基金份额净值	1.0146	1.0118

#### 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、金鹰元泰信用债 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	1.01%	0.33%	0.35%	0.12%	0.66%	0.21%

###### 2、金鹰元泰信用债 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	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	0.90%	0.33%	0.35%	0.12%	0.55%	0.21%

### 3.2.2 自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

金鹰元泰精选信用债债券型证券投资基金

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

(2012 年 11 月 29 日至 2013 年 6 月 30 日)

#### 1. 金鹰元泰信用债 A:



#### 2. 金鹰元泰信用债 C:



- 注：1、本基金合同生效日期为 2012 年 11 月 29 日，目前基金成立尚未满一年。
- 2、截至报告日本基金的各项投资比例符合本基金基金合同规定的各项比例，即本基金对固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的 80%，其中对信用债券的投资比例不低于固定收益类资产的 80%；对股票、权证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的 20%，其中，权证投资的比例范围占基金资产净值的 0~3%。本基金持有现金和到期日不超过一年的政府债券不低于基金资产净值的 5%。
- 3、本基金的业绩比较基准为：中债企业债总全价指数收益率×80%+中债国债总全价指数收益率×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		
汪仪	固定收益投资部副总监	2012-12-29	-	9	汪仪先生，中南财经大学硕士，证券从业年限9年，曾任职于广州银行金融同业部，任债券交易员；招商基金管理有限公司固定收益部，担任高级经理和基金经理；生命人寿保险公司，担

					任投资经理等职务。2010年8月加入金鹰基金管理有限公司，现任固定收益投资部副总监，本基金以及金鹰货币市场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、《金鹰元泰精选信用债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

2013 年二季度，宏观经济延续一季度末的下滑，并且回落的迹象逐渐明显，始于 2012 年三季度的经济弱复苏格局被打破。经济基本面的表现低于市场预期，消费较为稳定，但投资和出口均出现了一定程度的下滑，PPI 持续处于通缩区域，生产资料价格出现趋势性下降，均显示总需求较为疲弱。通胀在 5 月份出现显著回落，季节性因素是主要原因，整体仍维持低位运行的局面。

出于对通胀和房地产价格上涨的担忧，人民银行继续实施稳健的货币政策，存款准备金率和存贷款利率维持不变，并持续将公开市场操作作为调节市场资金面的主要工具。

债券市场二季度波动较大，主要受到短期因素的影响。总体上看，二季度债市收益率短期品种大幅上行，中长期品种变化不大，收益率曲线进一步平坦化甚至倒挂。二季度的股票市场在流动性紧张、经济增速下滑、IPO 重启预期等不利因素带动下，指数出现明显下行。二季度上证综指下跌 257 点，跌幅为 11.5%。创业板股票表现较好，创业板指数在二季度上涨 145 点，涨幅为 16.8%。

本基金在二季度主要持有评级较高的信用债品种，保持了适中的杠杆水平，减持了部分表现不佳的品种。根据股票市场波动的把握，适度参与可转债和股票的交易，并对转债的仓位水平和持仓品种进行调整，尽可能规避市场调整带来的冲击。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 6 月 30 日，A 类基金份额净值为 1.0146 元，本报告期份额净值增长率为 1.01%，同期业绩比较基准增长率为 0.35%；C 类基金份额净值为 1.0118 元，本报告期份额净值增长率为 0.90%，同期业绩比较基准增长率为 0.35%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度以来，经济下滑的迹象愈发明显，政府对地产和银行理财的调控政策显示，新政府无意扩大投资、刺激经济，而更倾向于降低杠杆和对经济结构的调整。央行的货币政策将继续保持稳定，短期内降准和降息的概率均不大。我们预计三季度经济整体仍将延续温和下滑的态势。而通胀尽管小幅上行的概率较大，但总体仍将保持在较低的水平。在这种大环境下，高等级信用债收益率仍有下行的空间。但是另一方面，政府对经济增速的容忍度尽管有所提高，但仍将以稳定为主，新型城镇化的实施为经

济提供稳定的力量，经济大幅下行的可能性亦不大。因此高等级信用债收益率大幅下行的概率也比较小。预计高等级信用债收益率将维持窄幅震荡下行的格局。不过需要密切关注资金面的变化，可能对收益率造成较大的波动。

信用债方面，继续对城投债和中低等级信用债维持谨慎看法。

对于三季度的信用债市场，我们保持谨慎乐观，将继续以持有高资质信用债为主，并维持适中的杠杆水平，以享受部分息差收益。我们对转债和权益市场持相对谨慎的态度，三季度经济继续回落的概率较大，市场不存在系统性的机会，需要密切关注震荡调整的风险。

## § 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	1,576,000.00	0.48
	其中：股票	1,576,000.00	0.48
2	固定收益投资	312,136,943.58	95.59
	其中：债券	312,136,943.58	95.59
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	6,890,875.10	2.11
6	其他各项资产	5,931,412.05	1.82
7	合计	326,535,230.73	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	559,000.00	0.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,017,000.00	0.93
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	-	-
	合计	1,576,000.00	1.44

### 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	600674	川投能源	100,000	1,017,000.00	0.93
2	600527	江南高纤	100,000	559,000.00	0.51

### 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	4,955,000.00	4.53
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	239,005,023.18	218.61
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	39,911,000.00	36.50
7	可转债	28,265,920.40	25.85
8	其他	-	-
9	合计	312,136,943.58	285.50

### 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	122705	12苏交通	600,000	60,600,000.00	55.43
2	126018	08江铜债	479,450	42,862,830.00	39.20
3	1382282	13铁道MTN1	300,000	29,760,000.00	27.22
4	112074	12华茂债	280,420	28,686,685.58	26.24
5	122913	10通产控	280,000	28,476,000.00	26.05

### 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 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

本基金本报告期末无股指期货持仓。

#### 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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	174,049.43
2	应收证券清算款	1,321,357.14
3	应收股利	-
4	应收利息	4,430,592.35
5	应收申购款	5,413.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,931,412.05

## 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	110016	川投转债	8,527,272.00	7.80
2	110020	南山转债	5,714,852.00	5.23
3	125887	中鼎转债	4,977,315.00	4.55
4	110015	石化转债	4,691,540.00	4.29
5	110022	同仁转债	2,333,340.00	2.13
6	110007	博汇转债	2,021,601.40	1.85

## 5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本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

项目	金鹰元泰信用债 A	金鹰元泰信用债 C
本报告期期初基金份额总额	97,439,466.12	100,073,776.77
本报告期基金总申购份额	192,583.86	7,260,685.10

减：本报告期基金总赎回份额	31,918,370.90	65,173,550.68
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	65,713,679.08	42,160,911.19

## § 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元泰精选信用债债券型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰元泰精选信用债债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰元泰精选信用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。
- 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  
二〇一三年七月十九日