

金鹰元泰精选信用债债券型证券投资基金

2013 年第 3 季度报告

2013 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年十月二十四日

§ 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 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 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	78,696,224.16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	54,837,561.47份	23,858,662.69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7月1日-2013年9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	-1,485,641.71	-830,443.00
2. 本期利润	-1,302,901.96	-717,751.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0216	-0.0211
4. 期末基金资产净值	54,402,932.71	23,584,398.44
5. 期末基金份额净值	0.9921	0.9885

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）。

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	-2.22%	0.35%	-1.79%	0.08%	-0.43%	0.27%

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④	①—③	②—④
过去三个月	-2.30%	0.35%	-1.79%	0.08%	-0.51%	0.27%

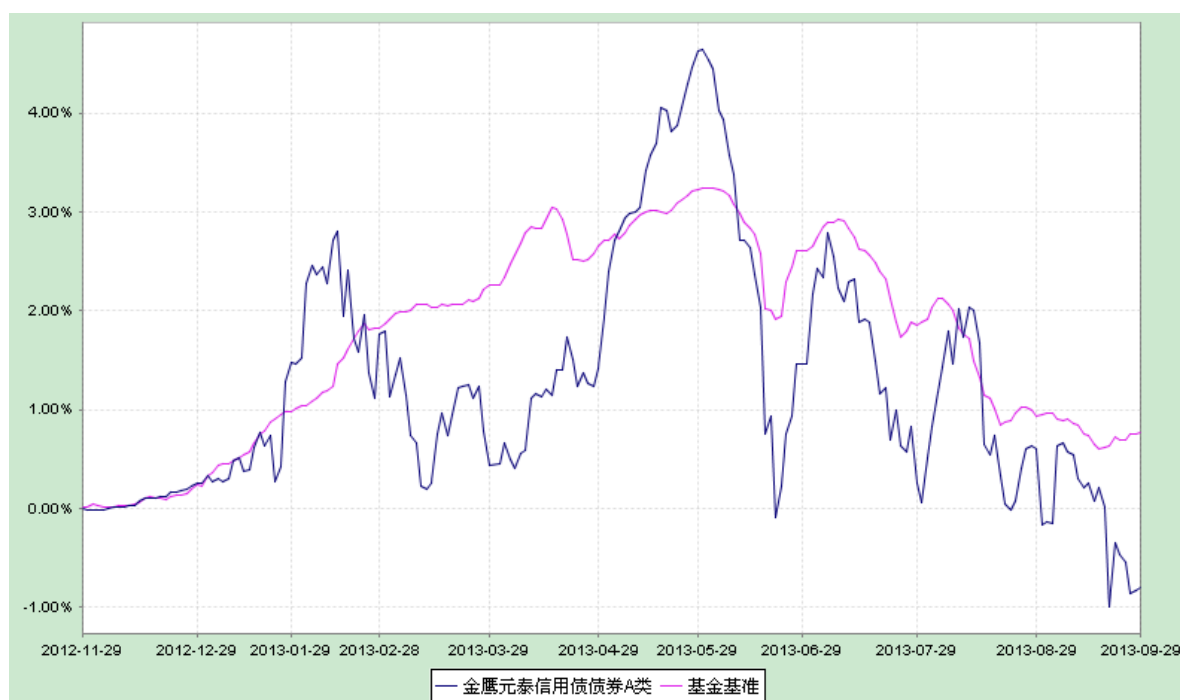
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰元泰精选信用债债券型证券投资基金

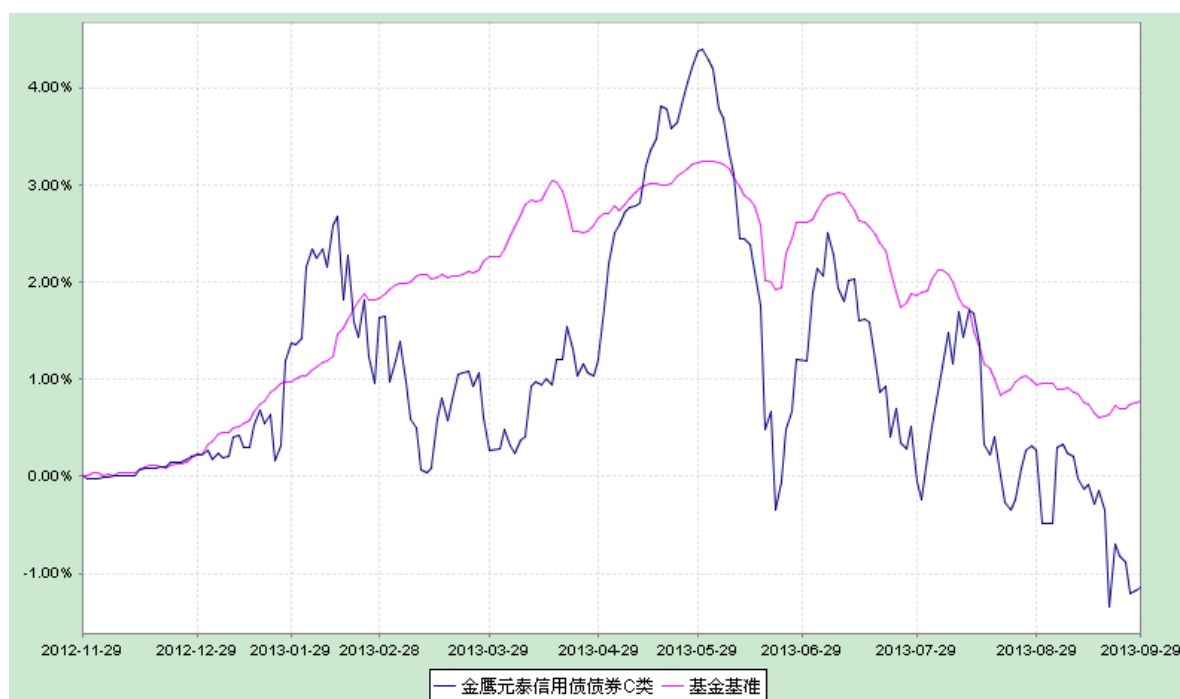
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012 年 11 月 29 日至 2013 年 9 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		
张俊杰	基金经理	2013-9-23	-	6	张俊杰先生，厦门大学金融工程硕士，证券从业年限6年，2007年7月至2013年4月任职于平安证券有限责任公司，历任衍生产品部金融工程研究员、固定收益事业部高级经理，债券研究员

					等；2013年4月加入金鹰基金管理有限公司。现任本基金基金经理。
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 3 季度，国内经济结束了 2 季度的下滑态势，出现了小幅的反弹。政府投资增速上升以及外需的恢复是 3 季度经济回升的主要动力。7 月份国内工业增加值同比增速从 6 月份的 8.9% 升至 9.7%，8 月份进一步升至 10.4%，超过了 2012 年反弹的高点，创下自 2012 年 4 月份以来的新高。尽管工业生产显著回升，企业库存仍在进一步下降，总需求回升的迹象较为明显。通胀方面，CPI 仍然保持在较低的水平，PPI 持续为负，尽管较 2 季度有小幅回升，总体通胀压力依然不大。资金方面，经历了 6 月份的“钱荒”之后，市场机构对资金面保持谨慎，货币市场资金面较上半年显著收紧。

受到美联储 QE 退出预期的影响，3 季度新兴市场资本流出迹象较为明显，我国外汇占款增速较上半年显著下降。与此同时，央行继续实施稳健的货币政策，公开市场采取“放短锁长”的操作，一方面通过逆回购滚动操作向市场提供短期流动性，另一方面对部分到期的 3 年期央票采取到期续做的操作，锁定长期资金。资金面的持续紧张、央行货币政策的偏紧以及利率债供给的大量增加，造成了 3 季度债市收益率的大幅上行。10 年期国债收益率从 2 季度末的 3.5% 附近升至 3 季度末的 4.0% 附近。信用债调整幅度相对较小，信用利差保持在历史较低水平。受益于经济回升，股票市场和转债市场在 3 季度均出现了小幅的上涨。

本基金在三季度对投资组合进行了较大幅度的调整，一方面进行了去杠杆的操作，大幅降低了基金的杠杆水平，另一方面对持仓结构进行了调整，减持了久期较短、票息较低的品种，逐步从一级市场配置票息较高的品种。与此同时，对转债和股票品种也进行了调整，增持了大盘银行转债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 9 月 30 日，A 类基金份额净值为 0.9921 元，本报告期份额净值增长率为 -2.22%，同期业绩比较基准增长率为-1.79%；C 类基金份额净值为 0.9885 元，本报告期份额净值增长率为-2.30%，同期业绩比较基准增长率为-1.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

3 季度基本面、资金面和政策面的多重因素造成了债市的大幅调整。展望 4 季度，这些因素难以出现根本的改观，但可能有局部的小幅改善。经济方面，QE 退出可能造成我国外需回落，3 季度国内经济的回升与 2012 年下半年经济产业链全面回升不同，持续性较差，预计经济在 4 季度小幅回落的概率较大。通胀方面，4 季度物价水平总体仍将保持在较低的水平，但受基数影响，CPI 较 3 季度可能小幅抬升。资金面在 3 季度持续偏紧，4 季度在外汇占款改善，财政存款释放等因素的推动下，资金面有望较 3 季度小幅改善。货币政策方面，人民银行继续实施稳健的货币政策，逆回购操作仍将成为常态，但不会出现明显的松动。

债券市场收益率在经历了 3 季度的大幅调整之后，其配置价值逐步显现。利率债收益率继续上行的空间有限。信用债收益率在 3 季度的调整相对利率债而言不算充分，在 4 季度信用债供给大量增加的情况下，信用债收益率仍然可能进一步上升，一级市场的配置价值将逐步显现。

对于 4 季度的债券市场，我们保持中性偏乐观的看法，整体上债市收益率将保持高位震荡的走势，上行和下行的空间都较为有限，资金面的改善将提供交易性机会。我们在 4 季度将逐步提升基金的杠杆水平，信用债主要在一级市场配置高票息、中高资质的债券，以获取持有期收益为主，利率债则根据基本面和资金面的变化进行波段操作。

目前转债估值处于较低的水平，但 4 季度供给的扩容可能制约转债的短期表现，对于大盘转债，我们主要配置具有较高债底保护的品种，对于中小盘转债，主要博弈正股上涨，进行波段交易。权益的投资则仍然保持较低的仓位，主要选择非周期品种进行波段操作。

§ 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	3,957,000.00	3.71
	其中：股票	3,957,000.00	3.71
2	固定收益投资	87,813,612.20	82.39
	其中：债券	87,813,612.20	82.39
	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	13,194,616.78	12.38
6	其他各项资产	1,621,846.68	1.52
7	合计	106,587,075.66	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	463,500.00	0.59
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,493,500.00	4.48
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	-	-
	合计	3,957,000.00	5.07

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	600267	海正药业	90,000	1,711,800.00	2.19
2	002154	报喜鸟	100,000	728,000.00	0.93
3	600616	金枫酒业	70,000	686,700.00	0.88
4	600108	亚盛集团	50,000	463,500.00	0.59
5	600527	江南高纤	50,000	367,000.00	0.47
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

注：本基金报告期末仅持有 5 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	49,355,584.20	63.29

5	企业短期融资券	24,002,000.00	30.78
6	中期票据	-	-
7	可转债	14,456,028.00	18.54
8	其他	-	-
9	合计	87,813,612.20	112.60

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	1380277	13昌润债	200,000	20,022,000.00	25.67
2	041355009	13邯交建 CP001	200,000	19,974,000.00	25.61
3	124064	12国网04	200,000	19,568,000.00	25.09
4	122239	13中油01	100,530	9,765,484.20	12.52
5	113002	工行转债	40,000	4,433,200.00	5.68

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

无

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

本报告期无投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末本基金无国债期货持仓。

5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价

无

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	112,744.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,500,693.83
5	应收申购款	8,408.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,621,846.68

5.10.4 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	113002	工行转债	4,433,200.00	5.68
2	110023	民生转债	3,174,300.00	4.07
3	113001	中行转债	3,000,900.00	3.85
4	125887	中鼎转债	2,356,400.00	3.02

5.10.5 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。

5.10.6 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	65,713,679.08	42,160,911.19
本报告期基金总申购份额	202,504.21	2,089,106.48
减：本报告期基金总赎回份额	11,078,621.82	20,391,354.98
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	54,837,561.47	23,858,662.69

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本基金管理人未投资本基金。

§ 8 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。

§ 9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

广州市天河区体育西路 189 号城建大厦 22-23 层

9.3 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

二〇一三年十月二十四日