

金鹰元安保本混合型证券投资基金

2015 年第 2 季度报告

2015 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：广发银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年七月十八日

§ 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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 7 月 16 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金鹰元安保本混合
基金主代码	000110
交易代码	000110
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月20日
报告期末基金份额总额	1,605,554,789.61份
投资目标	本基金运用投资组合保险策略，严格控制投资风险，在为符合保本条件的投资金额提供保本保障的基础上，力争在保本周期到期时实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金在投资组合管理过程中采取主动投资方法，通过数量化方法严格控制风险，并通过有效的资产配置策略，动态调整安全资产和风险资产的投资比例，以确保保本周期到期时实现基金资产的稳健增值。

业绩比较基准	2 年期银行定期存款利率（税后） 在基金合同生效日，业绩比较基准为中国人民银行公布的、该日适用的2年期银行定期存款利率（税后）； 并随着2 年期银行定期存款利率的调整而动态调整。
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，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	广发银行股份有限公司
基金保证人	广州越秀金融控股集团有限公司

注：本基金于2015年5月28日转入第二个保本周期。第二个保本周期由广州越秀金融控股集团有限公司为担保人，在担保范围、担保限额、担保期间内，担保人承担不可撤销的连带清偿责任。

§ 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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	18,899,183.52
2.本期利润	22,775,685.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0306
4.期末基金资产净值	1,617,041,401.82
5.期末基金份额净值	1.0072

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

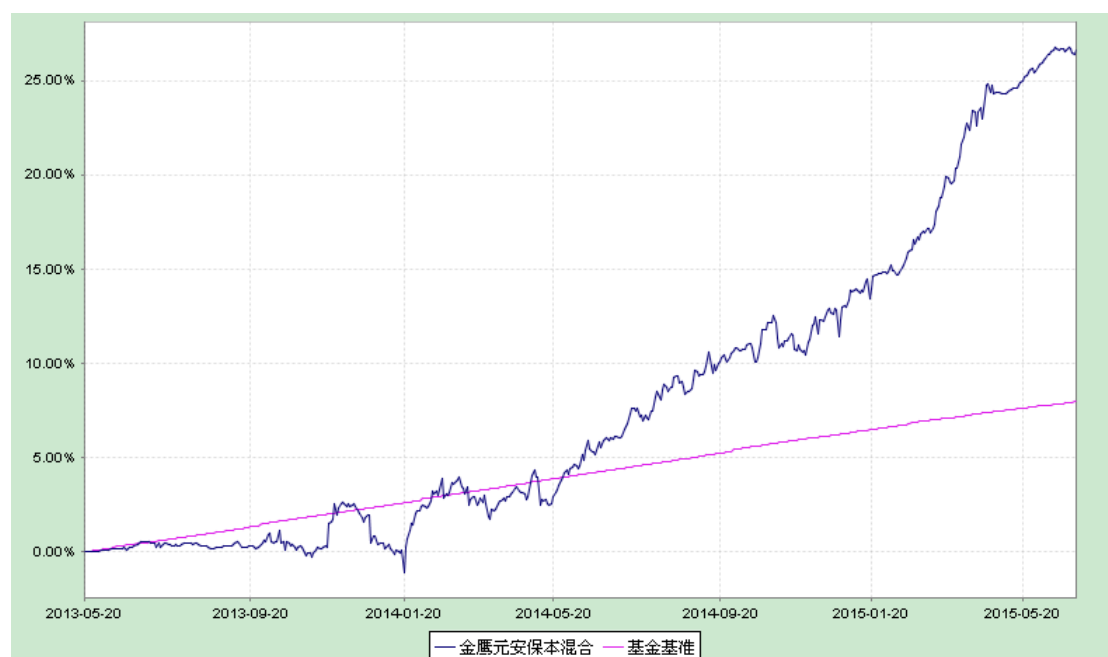
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.17%	0.25%	0.75%	0.01%	4.42%	0.24%

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

金鹰元安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

（2013 年 5 月 20 日至 2015 年 6 月 30 日）



- 注：1、本基金合同生效日期为 2013 年 5 月 20 日。
- 2、本基金于 2015 年 5 月 28 日起转入第二个保本周期运作，各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。
- 3、本基金的业绩比较基准为：2 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		
杨刚	基金 经理	2014-9-30	-	19	杨刚先生，硕士，1996年7月至2001年4月就职于大鹏证券综合研究所，历任高级研究员和部门主管；2001年5月至2009年3月就职于平安证券综合研究所，先后负责行业研究、宏观策略研究及协助研究所管理工作，历任高级研究员、部门主管和副所长；2009年4月至2010年4月就职于平安证券资产管理部，担任执行总经理；2010年5月加入金鹰基金管理有限公司，担任研究发展部研究总监。现任本基金及金鹰核心资源股票型证券投资基金基金经理。
李涛	固定 收益 部副 总监	2015-1-9	-	10	李涛，硕士。历任光大银行总行资金部货币市场自营投资业务主管、中银国际证券研究部宏观研究员、广州证券资产管理总部投研总监。2014年11月加入金鹰基金管理有限公司。现任本基金、金鹰保本混合型证券投资基金、金鹰持久

					增利债券型证券投资基金（LOF）、金鹰元丰保本混合型证券投资基金、金鹰灵活配置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、《金鹰元安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，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合；事后加强对不同投资组合的交易价差、收益率的分析，对公平交易执行情况进行检查。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

2015 年二季度国内经济运行平稳，工业生产低位稳定，消费小幅改善，投资增速出现下滑。4 月和 5 月工业增加值同比增速分别为 5.9% 和 6.1%，较一季度小幅回升，工业生产呈现低位企稳的迹象；固定资产投资累计同比增速持续下滑，4、5 月份分别为 12.0% 和 11.4%。4 月和 5 月社会消费品零售总额累计同比增长分别为 10.0% 和 10.1%，小幅回升。物价方面，4 月和 5 月 CPI 同比增速分别为 1.5% 和 1.2%，处于低位，而 PPI 仍然处于通缩区间，未来通胀预期低位稳定。

二季度央行继续稳健偏宽松的货币政策。央行在 4 月 20 日下调存款准备金率 0.5%，在 5 月 11 日和 6 月 28 日下调基准利率各 0.25%，1 年期存款利率降至 2.0% 的低位。此外，央行还在 6 月 28 日再度同步降准、降息。在货币政策宽松的背景下，受到地方债供给的影响，利率债维持区间震荡，信用债收益率则下行明显。

股票市场方面，今年二季度各类指数均经历了先扬后抑的巨大波动。上证综指涨幅为 14%，创业板、中小板涨幅分别达到 22% 和 15%。6 月以来中小创引领跌市，且回调幅度显著。本基金在 2 季度仍基本维持均衡配置的原则，对二季度以来中小创股票的投资参与较少，后期的市场大幅回调过程相对受影响较小。同时，积极参与基金打新，力争为投资人获取相对无风险的收益。不过，尽管我们对这一轮市场的下行已有预期并做了防御性的调整，但近期市场去杠杆过程导致的股指持续暴跌，仍使我们的股票组合也受到了一定的流动性冲击，尤其部分重点持仓品种出现一定程度的补跌。基金经理人做了适度的组合调整，策略性增加了目前阶段有一定配置价值的金融股（重点为银行）及二季度业绩存在明显的同环比大幅改善的子行业如航空股。

二季度，本基金在维持债券较短久期和较低杠杆水平的同时，适当进行股票投资，积极参与新股申购，获得了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 6 月 30 日，基金份额净值为 1.0072 元，本报告期份额净值增长率为 5.17%，同期业绩比较基准增长率为 0.75%，超越基准 442 个 BP。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2015 年三季度，我们认为国内经济见底的概率较大，一方面，货币政策持续宽松，贷款基准利率下降将刺激信贷增速回升；另一方面，地方债务置换之后地方政府将加大基建投资力度，有利于经济企稳；此外，上半年房地产销售回升，也将刺激房地产投资回升。通胀方面，我们预计三季度 CPI 仍将保持在较低的水平，通胀压力不大。

政策方面，我们认为央行三季度将延续中性偏宽松的货币政策，货币市场流动性将较为充裕，货币市场利率有望保持低位。由于经济仍有下行压力，通胀保持低位，央行在三季度仍有继续降息降准的可能。

股票市场方面，我们认为，目前阶段持续不断释放且不断累积的政策信号已充分凸现政策底线，场外配置、两融等杠杆行为的迅速清理或消减有可能加速市场底的形成，下半年市场风格将逐步回归到有基本面支持和相对安全边际的优质股票上来。基金经理计划在市场短期可能的宽幅震荡中进一步调整结构，降低风险资产的头寸暴露，谨慎等待和密切观察这一轮杠杆牛市中深幅调整的可能结束信号。

基于以上判断，本基金在 2015 年三季度将采取积极稳健的投资策略，适度提高基金债券组合的久期和杠杆水平，提高组合投资收益。股票组合维持较低比重，个股选择侧重于大盘蓝筹股和国企改革类股票。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无应当说明的预警事项。

§ 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	44,139,181.75	2.72
	其中：股票	44,139,181.75	2.72

2	固定收益投资	235,357,739.10	14.52
	其中：债券	235,357,739.10	14.52
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	820,001,030.00	50.58
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	517,763,441.22	31.94
7	其他资产	3,830,451.78	0.24
8	合计	1,621,091,843.85	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	2,050,929.58	0.13
C	制造业	16,707,953.52	1.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,561,396.55	0.16
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	660,000.00	0.04
G	交通运输、仓储和邮政业	4,807,020.00	0.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,107,739.80	0.07

J	金融业	13,007,180.00	0.80
K	房地产业	1,933,490.00	0.12
L	租赁和商务服务业	347,952.30	0.02
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施 管理业	955,520.00	0.06
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	44,139,181.75	2.73

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	600129	太极集团	130,000	3,538,600.00	0.22
2	000001	平安银行	184,000	2,675,360.00	0.17
3	600029	南方航空	168,000	2,442,720.00	0.15
4	601166	兴业银行	138,000	2,380,500.00	0.15
5	600221	海南航空	370,000	2,364,300.00	0.15
6	600109	国金证券	90,000	2,196,000.00	0.14
7	601968	宝钢包装	157,140	2,192,103.00	0.14
8	600259	广晟有色	34,963	2,050,929.58	0.13
9	601939	建设银行	280,000	1,996,400.00	0.12

10	002572	索菲亚	50,000	1,931,500.00	0.12
----	--------	-----	--------	--------------	------

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	100,840,000.00	6.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,306,000.00	3.73
	其中：政策性金融债	60,306,000.00	3.73
4	企业债券	73,090,739.10	4.52
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,121,000.00	0.07
8	其他	-	-
9	合计	235,357,739.10	14.55

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	019509	15国债09	1,000,000	100,840,000.00	6.24
2	124197	10朝资01	300,000	30,189,000.00	1.87
3	150202	15国开02	300,000	30,162,000.00	1.87
4	140230	14国开30	300,000	30,144,000.00	1.86
5	112111	12深机01	248,890	25,040,822.90	1.55

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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金报告期内暂不投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本基金投资国债期货的投资政策

本基金报告期内暂不投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	75,761.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	3,610,799.04
5	应收申购款	143,891.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,830,451.78

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 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受限流通股股票。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	88,629,952.22
报告期期间基金总申购份额	1,353,805,236.08
减：报告期期间基金总赎回份额	54,687,631.50
报告期期间基金拆分变动份额	217,807,232.81
报告期期末基金份额总额	1,605,554,789.61

注：本基金于第一个保本周期到期过渡期的最后一个工作日2015年5月27日进行份额折算。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金第一个保本期已于 2015 年 5 月 20 日终止,并自 2015 年 5 月 28 日起转入第二个保本期运作,保本期两年。本基金第二个保本期自 2015 年 5 月 28 日起至满 2 年的对应日止(如该日为非工作日,则顺延至下一工作日),并由广州越秀金融控股集团有限公司提供不可撤销的连带责任保证。

§ 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安保本混合型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰元安保本混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰元安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。

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

二〇一五年七月十八日