

金鹰元丰保本混合型证券投资基金

2017 年第 1 季度报告

2017 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：二〇一七年四月二十四日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 月 21 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰元丰保本混合	
基金主代码	210014	
交易代码	210014（前端）	-（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 1 月 30 日	
报告期末基金份额总额	740,534,179.42 份	
投资目标	本基金运用投资组合保险策略，在严格控制投资风险、保证本金安全的基础上，力争在保本周期结束时，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，以保障基金资产本金的安全，并通过有效的资产配置策略，获得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）。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其长期平均风险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	中国工商银行股份有限公司
基金保证人	广州越秀金融控股集团有限公司

§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 (2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	11,205,331.34
2.本期利润	6,190,154.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0073
4.期末基金资产净值	760,461,739.68
5.期末基金份额净值	1.027

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

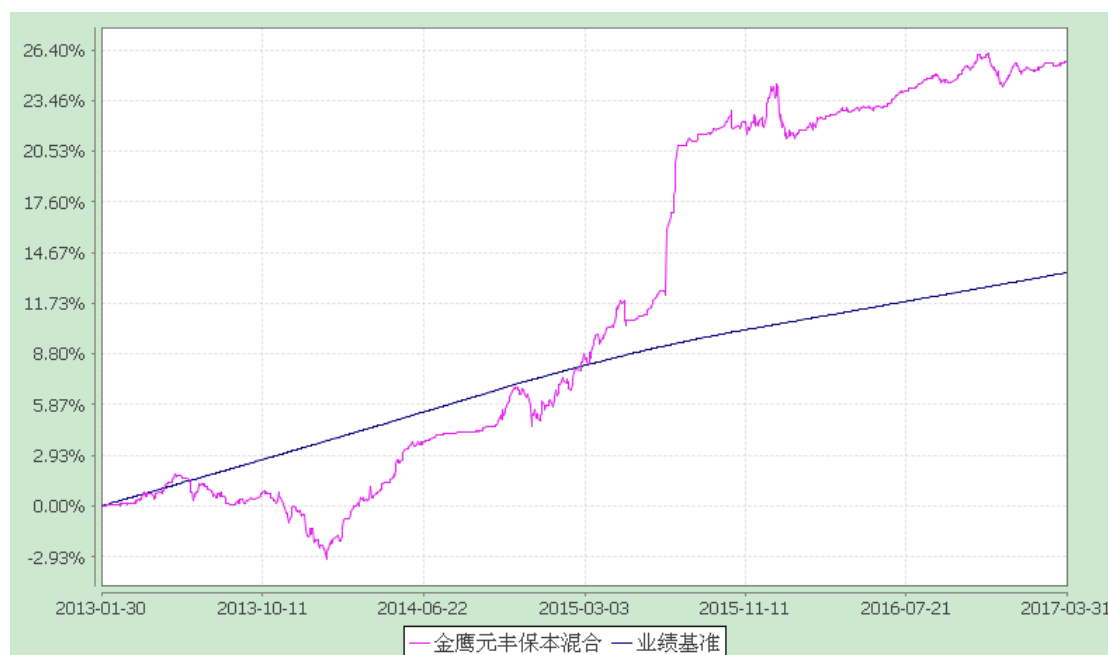
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率基准	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④
----	--------	---------	--------	--------	-----	-----

		准差②	收益率 ③	收益率 标准差 ④		
过去三个 月	0.69%	0.08%	0.53%	0.01%	0.16%	0.07%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

金鹰元丰保本混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013 年 1 月 30 日至 2017 年 3 月 31 日)



注：1、本基金合同生效日期为2013年1月30日。

2、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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
于利强	研究部总监、基金经理	2015-08-13	-	8	于利强先生，复旦大学金融学学士。历任安永华明会计师事务所审计师，华禾投资管理有限公司风险投资经理，2009 年加入银华基金管理有限公司，历任旅游、地产、中小盘行业研究员和银华中小盘基金经理助理。2015 年 1 月加入金鹰基金管理有限公司，现任研究部总监、金鹰中小盘精选证券投资基金、金鹰元丰保本混合型证券投资基金、金鹰元安保本混合型证券投资基金、金鹰产业整合灵活配置混合型证券投资基金、金鹰改革红利灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元和保本混合型证券投资基金、金鹰多元策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
刘丽娟	固定收益部总监、基金经理	2016-10-19	-	10	刘丽娟女士，中南财经政法大学工商管理硕士。历任恒泰证券股份有限公司交易员，投资经理，广州证券股份有限公司债券投资主办。2014 年 12 月加入金鹰基金管理有限公司，现任固定收益部总监、金鹰货币市场证券投资基金、金鹰灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元安保本混合型证券投资基金、金鹰元丰保本混合型证券投资基金、金鹰元祺保本混合型证券投资基金、金鹰元和保本混合型证券投资基

					金、金鹰添益纯债债券型证券投资基金、金鹰添利纯债债券型证券投资基金、金鹰元盛债券型发起式证券投资基金（LOF）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、本基金基金合同等法律文件的规定，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

报告期内，公司严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

公司通过规范的投资交易流程、完善的权限管理机制、有效的交易控制制度，确保公平交易的实施。同时通过投资交易系统内的公平交易功能执行交易，不断强化事后监控分析，以尽可能确保公平对待各投资组合。

报告期，公司对连续四个季度期间内、不同时间窗下（日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合向交易的交易价差进行分析，未发现违反公平交易制度的异常行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现同日反向交易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。

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。

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

回顾 2017 年第一季度债券市场行情，受到 2016 年底债券市场大幅调整、CPI 及 PPI 阶段性新高等因素的影响，10 年国债收益率持续上升并于 2 月初达到 3.49% 的高位；随后 CPI 回落及信贷的收缩带动 10 年国债收益率掉头向下；3 月初受美联储加息预期升温的影响，收益率又开始阶段性上扬，叠加工业用电量上升、铁路公路水路货运量、民间投资、进出口增速都进一步提升，企业利润、财政收入也加快增长，短期经济基本面弱势复苏无法被证伪，10 年期利率债处于整体震荡上行的趋势，从一季度初的 3.10% 上探到季末的 3.28% 左右。

在流动性层面，央行两次上调公开市场操作利率，使得 7 天逆回购利率由 2.25% 上行至 2.45%、14 天逆回购利率由 2.40% 上行至 2.60%、28 天逆回购利率由 2.55% 上行至 2.75%，此外 MLF 的 6 个月利率水平由 2.85% 上调至 3.05%、MLF 的 1 年期利率由 3.00% 上调至 3.20%，使得市场总体资金成本中枢上移。在流动性的量方面，央行也明显降低公开市场操作的频率与节奏，有效配合市场去杠杆，通过资金价格与资金量的双重控制，货币市场资金面呈现紧平衡的态势。

由于一季度内，货币市场利率以及同业存单的发行量和发行利率都维持在较高水平，本基金在债券投资方面维持短久期高评级的策略。股票市场呈现震荡分化的行情，指数小幅上涨，市场整体分化较大，股票投资方面，较好的进行了波段操作，对个股的结构性行情有较好的把握，积极参与网下新股申购，为组合提供了稳定的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 3 月 31 日，基金份额净值 1.027 元。本报告期份额净值增长 0.69%，同期业绩比较基准增长率为 0.53%。

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 2017 年二季度，经济基本面上：经济的复苏态势短期依旧难以证伪，在地方基建发力支撑地方经济、地产投资下滑有限尤其是短期内的地产投资开发规模同比掉头向上势头明显的情况下，叠加 2016 年工业企业亏损面积大幅减小

带动制造业投资复苏，因而经济基本面并不差。在供给侧改革的推动下，2017 年会由去产能向去产量蔓延，行业内可以实现成本转移的企业及行业集中度有望获得进一步提升，在价格传导产业链上的企业及行业预计将会持续受益，其投融资需求也预期会持续一段时间。在需求端，外需层面，受益于国际经济的阶段性改善尤其是以美国为首的发达经济体复苏相对稳定、欧元区经济也逐渐走出泥潭等拉动，外贸需求增长明显；内需方面，在考虑汽车消费政策后，消费并未出现明显的下滑。在经济景气及预期方面，宏观经济的先行指标如社融等预示的经济景气指标上行，我们认为经济短期内将呈现稳定的态势。

在物价方面，PPI 在环比转正之后，于二月份创出近期新高达到 7.80%后，已经掉头向下环比增速转负，从 PPI 的传导路径及推动因素来看，石油化工产业链及煤炭冶金产业链这两个链条上的驱动因素分别为原油价格及煤炭价格，在原油价格涨幅上有顶、煤炭价格难以再现去年疯狂的情况下，PPI 也预期维持一个相对温和水平；CPI 方面，在 PPI 上扬动能衰减、价格传导有限，并考虑中游行业产能集中度及产能利用率、下游需求羸弱等因素，预期 CPI 将呈现一个稳定且中枢偏低的水平。

在监管层面，随着一行三会联合监管的强化、政策套利空间的逐步收窄，来自监管层面的因素预期会对债券市场造成较大的扰动。在理财新规、同业存单监管规则、公募基金流动性要求等监管正式落地实施前，市场将处于谨慎观望的情绪中。

基于以上判断，我们认为二季度债券市场仍将是震荡市，整体策略偏谨慎。我们在确保组合良好流动性和安全性的前提下，力争有效控制并防范风险，维持组合短久期高评级，适度杠杆的策略，获取稳定的利差，在中长端方面，将关注市场走势，适当参与波段操作以获得资本利得。股票投资方面：股票市场经历了年初的震荡期，二季度将进入年报集中披露期，业绩风险逐步凸显，对于成长股压力依旧比较大，从仓位选择上来说，维持偏低仓位。我们将适时调整组合各类资产比例和久期，竭力为持有人服务。

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	12,715,102.21	1.21
	其中：股票	12,715,102.21	1.21
2	固定收益投资	901,029,110.70	85.55
	其中：债券	901,029,110.70	85.55
	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	115,850,000.00	11.00
	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	9,581,110.42	0.91
7	其他各项资产	14,056,811.89	1.33
8	合计	1,053,232,135.22	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	2,592,500.00	0.34
B	采矿业	-	-
C	制造业	10,122,602.21	1.33
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	12,715,102.21	1.67

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金报告期末未持有沪股通股票。

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	600299	安迪苏	259,916	3,670,013.92	0.48
2	300436	广生堂	55,000	2,634,500.00	0.35
3	600359	新农开发	250,000	2,592,500.00	0.34
4	000807	云铝股份	278,500	2,033,050.00	0.27
5	002295	精艺股份	50,000	736,000.00	0.10
6	300558	贝达药业	10,000	663,400.00	0.09
7	603628	清源股份	2,581	108,840.77	0.01
8	300580	贝斯特	2,489	73,973.08	0.01
9	603639	海利尔	1,206	66,330.00	0.01
10	002840	华统股份	1,814	52,714.84	0.01

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	49,865,000.00	6.56
	其中：政策性金融债	49,865,000.00	6.56
4	企业债券	457,067,213.90	60.10
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,312,000.00	3.99
7	可转债（可交换债）	2,088,896.80	0.27
8	同业存单	361,696,000.00	47.56
9	其他	-	-
10	合计	901,029,110.70	118.48

5.5 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	111617321	16 光大 CD321	1,000,000.0 0	97,800,000.00	12.86
2	111680692	16 贵阳银 行 CD068	700,000.00	68,677,000.00	9.03
3	111698706	16 东莞农 村商业银 行 CD081	600,000.00	59,034,000.00	7.76
4	1480493	14 泸纳国 资债	500,000.00	52,235,000.00	6.87
5	111619193	16 恒丰银 行 CD193	500,000.00	49,065,000.00	6.45

5.6 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序的前五名权证投资明细

本基金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投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无

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 本期国债期货投资政策

无

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 本期国债期货投资评价

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	82,752.90
2	应收证券清算款	16,731.73
3	应收股利	-
4	应收利息	13,953,346.86
5	应收申购款	3,980.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,056,811.89

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换期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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

本报告期期初基金份额总额	892,272,863.74
报告期基金总申购份额	2,077,386.52
减：报告期基金总赎回份额	153,816,070.84
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	740,534,179.42

§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

无

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

8.1 影响投资者决策的其他重要信息

无

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

广东省广州市天河区珠江东路 28 号越秀金融大厦 30 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
二〇一七年四月二十四日