

**金鹰元安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：广发银行股份有限公司

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。

基金托管人广发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	金鹰元安保本混合
基金主代码	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	524,581,323.45 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	
下属分级基金的基金简称	金鹰元安保本混合 A	金鹰元安保本混合 C
下属分级基金的交易代码	000110	002513
报告期末下属分级基金的份额总额	24,820,844.47 份	499,760,478.98 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 (2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日)	
	金鹰元安保本混合 A	金鹰元安保本混合 C
1.本期已实现收益	-18,175.12	-741,197.20
2.本期利润	18,696.89	132,202.74

3.加权平均基金份额本期利润	0.0007	0.0003
4.期末基金资产净值	25,897,734.93	495,835,447.90
5.期末基金份额净值	1.0434	0.9921

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）。

4、上述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

#### 1、金鹰元安保本混合 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	0.08%	0.05%	0.52%	0.01%	-0.44%	0.04%

#### 2、金鹰元安保本混合 C：

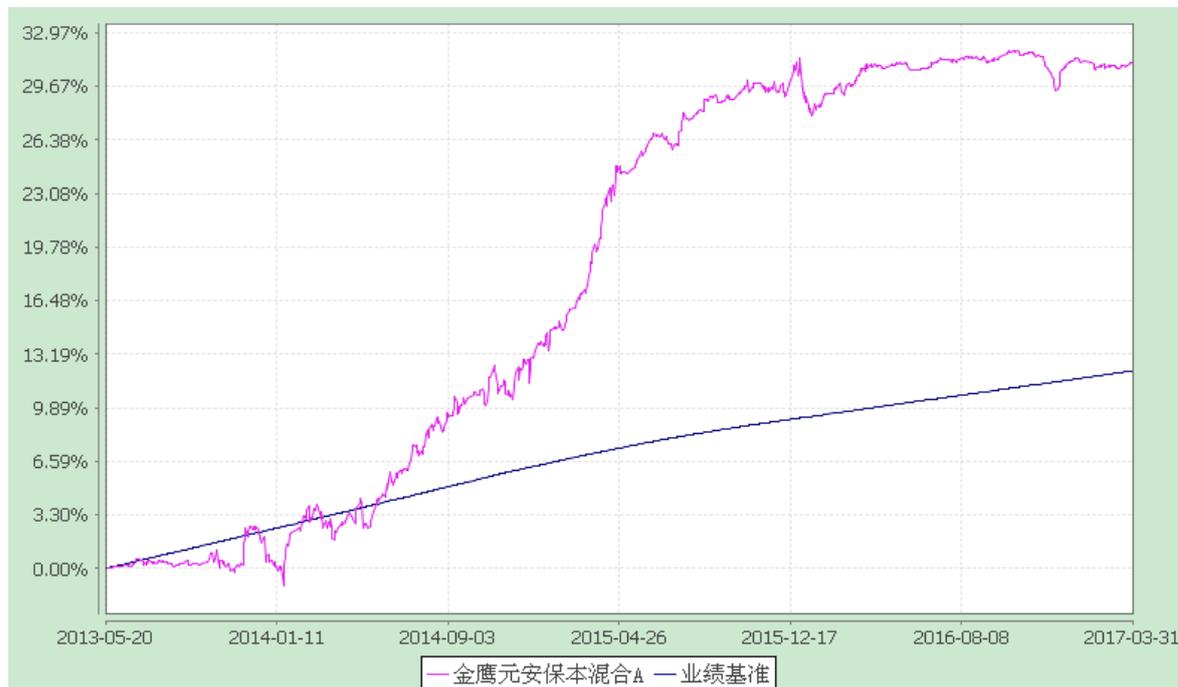
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.02%	0.05%	0.52%	0.01%	-0.50%	0.04%

### 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

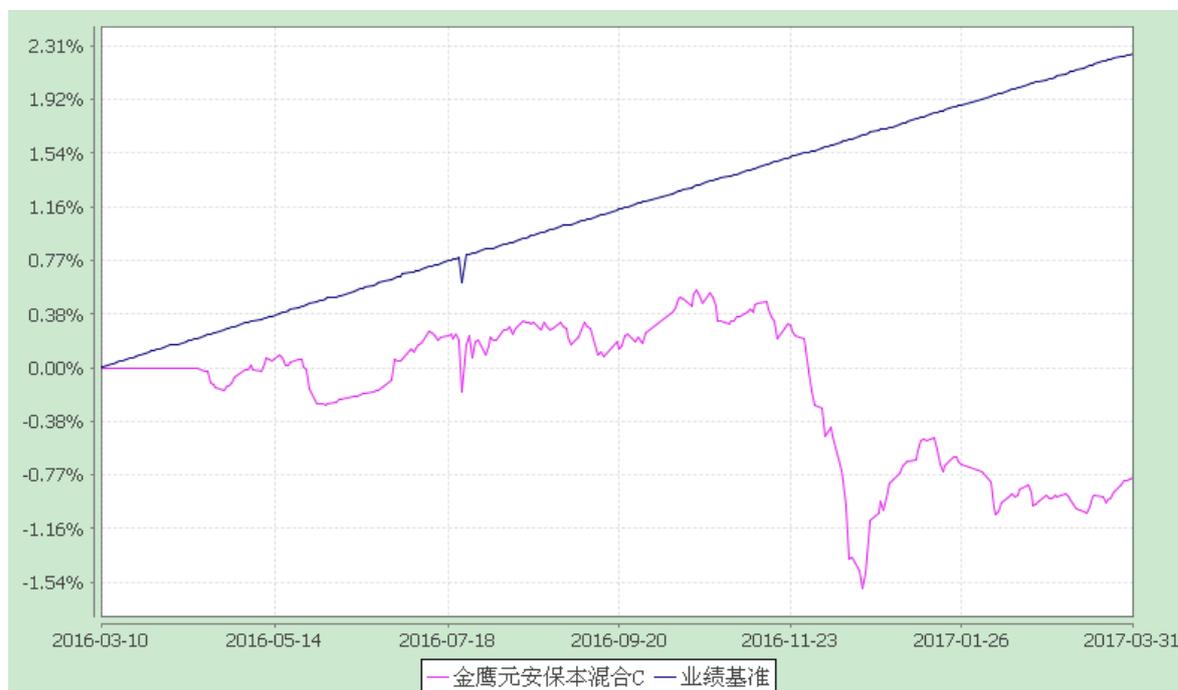
金鹰元安保本混合型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013 年 5 月 20 日至 2017 年 3 月 31 日)

1. 金鹰元安保本混合 A:



2. 金鹰元安保本混合 C:



注：1、本基金合同生效日期为 2013 年 5 月 20 日,2016 年 3 月 10 日新增加元安保本 C 份额，原来份额为元安保本 A 份额。

2、本基金 A 份额 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		
于利强	研究部总监、基金经理	2015-09-07	-	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 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、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同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

截止至 2017 年一季度，1 年期和 10 年期国债收益率分别较 2016 年末上行 21.29BP 和 27.13BP 至 2.8632% 和 3.2828%。

整体来看，一季度利空冲击不断，经济维持惯性，央行货币政策转向，去杠杆仍然是政策重心。首先，一季度经济增长继续维持惯性，去年 1 月天量信贷在今年延续。在央行管控信贷增速情况下，1-2 月信贷数据依然维持高位，3 月信贷也继续维持万亿以上规模。尽管受债市调整导致企业债券融资减少，但房地产销售与投资超预期，且 1-2 月基建投资持续发力，增速维持在 20% 以上，经济短期依然维持企稳势头。其次，央行货币政策转向，尽管一季度央行继续创新货币工具，推出 TLF 维持资金融出，但货币政策紧平衡态度未变，央行分别在春节前后以及 3 月中旬上调逆回购利率、SLF 利率和 MLF 利率，资金利率明显抬升。受央行两次上调逆回购利率影响，1 年期国债利率均出现明显走高，10 年国债收益率在央行首次上调逆回购利率后到达一季度高点 3.4905%。第三，去杠杆依然是重心。一季度监管持续升级，银行委外面临收缩，关于同业存单和表外理财的监管触动市场神经，MPA 考核进一步趋严，去年 12 月代持事件影响并未完全消散。3 月上旬在央行加大 MPA 考核冲击下 10 年国债到达 3.4156%，3 月底 MPA 考核下资金面持续紧张也导致短端利率上行。

2017 年一季度股票市场整体呈现震荡分化的行情，沪深 300 指数上涨 4.41%，深成指上涨 2.48%，创业板下跌 2.79%，市场风格分化严重。本基金在 2017 年一季度固定收益投资方面，继续以持有中高等级中短久期的信用债为主，并适当降低了久期与杠杆，同时，积极参与货币市场回购套利，赚取稳定的利差。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 3 月 31 日，A 类基金份额净值为 1.0434 元，本报告期份额净值增长率为 0.08%，同期业绩比较基准增长率为 0.52%；C 类基金份额净值为 0.9921 元，本报告期份额净值增长率 0.02%，同期业绩比较基准增长率为 0.52%。

#### 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，基本面方面，系统性风险降低、再库存是实，基建发力预期尚难证伪；金融去杠杆还在路上，政策的不确定性仍较大，金融去杠杆过程中的流

动性风险，期限和流动性错配风险容易暴露，容易带来时点和局部冲击。与此同时，融资渠道收窄，债市需求弱化、风险偏好降低，资质较差企业再融资难度加大，容易触发信用风险。货币政策稳健中性，随着去杠杆政策的深入，资金面波动性依然较大，仍存季末效应和中期隐忧；海外方面，联储加息节奏与特朗普的执政效率依然对国内债市收益率形成压制；供求关系与配置行为：配置力量存在释放需求，但短端收益率水平较高，持有短端吃票息甚至融出资金就是不错的选择，等待的机会成本较低。

基于以上判断，本基金在 2017 年二季度仍将以配置中短久期、中高评级信用债为主，维持一定的杠杆操作，同时积极进行长端利率债波段操作，提高组合收益。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	540,678,519.20	70.92
	其中：债券	540,678,519.20	70.92
	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	207,425,195.00	27.21
	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	4,512,839.98	0.59

7	其他各项资产	9,784,868.86	1.28
8	合计	762,401,423.04	100.00

注：其他资产包括：交易保证金、应收利息、应收证券清算款、其他应收款、应收申购款。

## 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

本基金本报告期末未持有股票投资。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期内未通过沪港通投资股票。

## 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

本基金本报告期末未持有股票投资。

## 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	29,796,000.00	5.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	124,571,519.20	23.88
5	企业短期融资券	49,895,000.00	9.56
6	中期票据	121,312,000.00	23.25
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	215,104,000.00	41.23
9	其他	-	-
10	合计	540,678,519.20	103.63

## 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	011698670	16 西江 SCP004	500,000.00	49,895,000.0 0	9.56
2	136513	16 电投 03	500,000.00	49,235,000.0 0	9.44
3	101660049	16 赣高速 MTN003	500,000.00	49,145,000.0 0	9.42
4	111617321	16 光大 CD321	500,000.00	48,900,000.0 0	9.37
5	1382243	13 粤城建 MTN1	400,000.00	40,496,000.0 0	7.76

## 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券投资。

## 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投资。

## 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

本基金本报告期末未持有权证投资。

## 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

本基金本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

本基金本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 本期国债期货投资政策

本基金本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

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 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	106,679.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,675,798.88
5	应收申购款	2,390.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,784,868.86

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本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流通受限情况。

#### 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

项目	金鹰元安保本混合A	金鹰元安保本混合C
----	-----------	-----------

本报告期期初基金份额总额	26,934,672.64	499,749,145.38
报告期基金总申购份额	734,841.26	80,186.48
减：报告期基金总赎回份额	2,848,669.43	68,852.88
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	24,820,844.47	499,760,478.98

注：本基金于2016年3月8日发布《关于金鹰元安保本混合型证券投资基金增加基金份额类别并修改基金合同及托管协议的公告》，2016年4月15日投资者申购C类份额。

## §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 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170101-20170331	499,749,125.44	0.00	0.00	499,749,125.44	95.27%
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内，存在报告期间单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情形，可能会存在以下风险：</p> <p>1) 基金净值大幅波动的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券，可能造成证券价格波动，导致本基金的收益水平发生波动。同时，因巨额赎回、份额净值小数保留位数与方式、管理费及托管费等费用计提等原因，可能会导致基金份额净值出现大幅波动；</p> <p>2) 巨额赎回的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金</p>							

时，可能触发本基金巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额；

3) 流动性风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致本基金的流动性风险；

4) 基金提前终止、转型或与其他基金合并的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，可能导致本基金面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

5) 基金规模过小导致的风险

当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形。

6) 份额占比较高的投资者申购申请被拒绝的风险：当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金总份额的50%时，本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金总份额50%的情况下，该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的50%，该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2017年3月14日至2017年3月27日12:00，本基金以通讯方式召开基金份额持有人大会，表决通过《关于金鹰元安保本混合型证券投资基金修改基金合同及托管协议的议案》，具体请参阅本基金管理人披露的相关公告。

## §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