

金鹰元安保本混合型证券投资基金
2016 年第 3 季度报告
2016 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：广发银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年十月二十五日

§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 2016 年 10 月 24 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 2016 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	707,396,895.04 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	107,918,039.87 份	599,478,855.17 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 (2016 年 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 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	630,303.84	2,789,635.13
2.本期利润	404,008.45	1,852,873.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0031	0.0032
4.期末基金资产净值	112,907,657.28	600,963,177.18
5.期末基金份额净值	1.0462	1.0025

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	0.31%	0.05%	0.53%	0.01%	-0.22%	0.04%

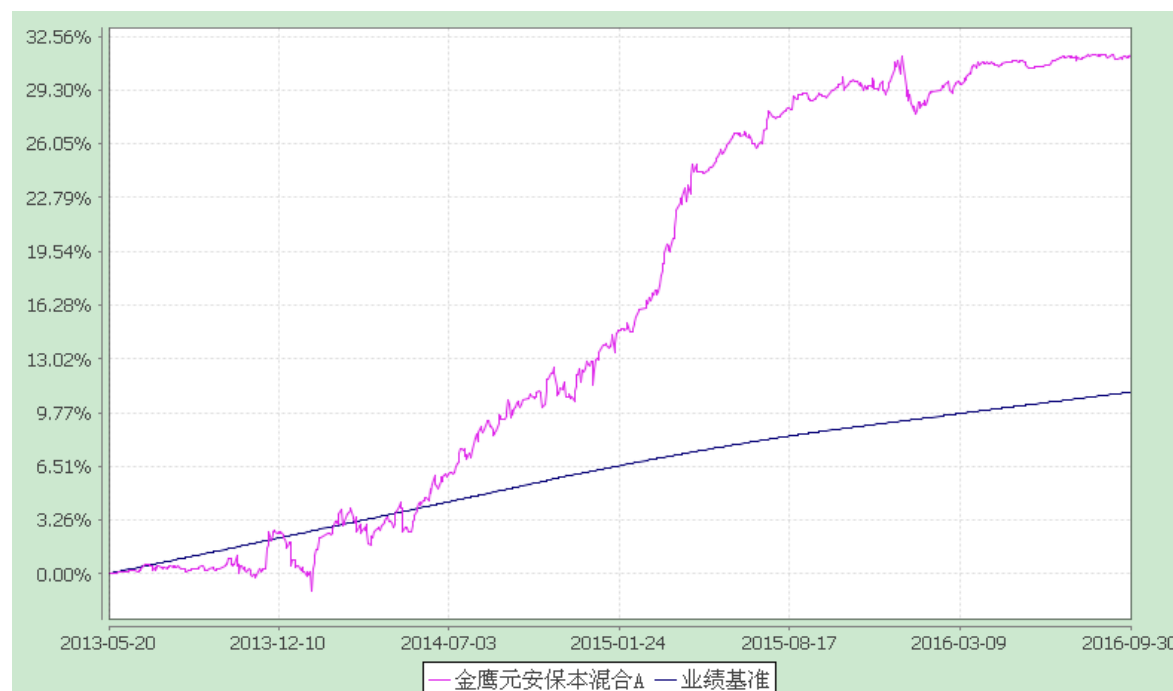
2、金鹰元安保本混合 C:

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	0.20%	0.05%	0.53%	0.01%	-0.33%	0.04%

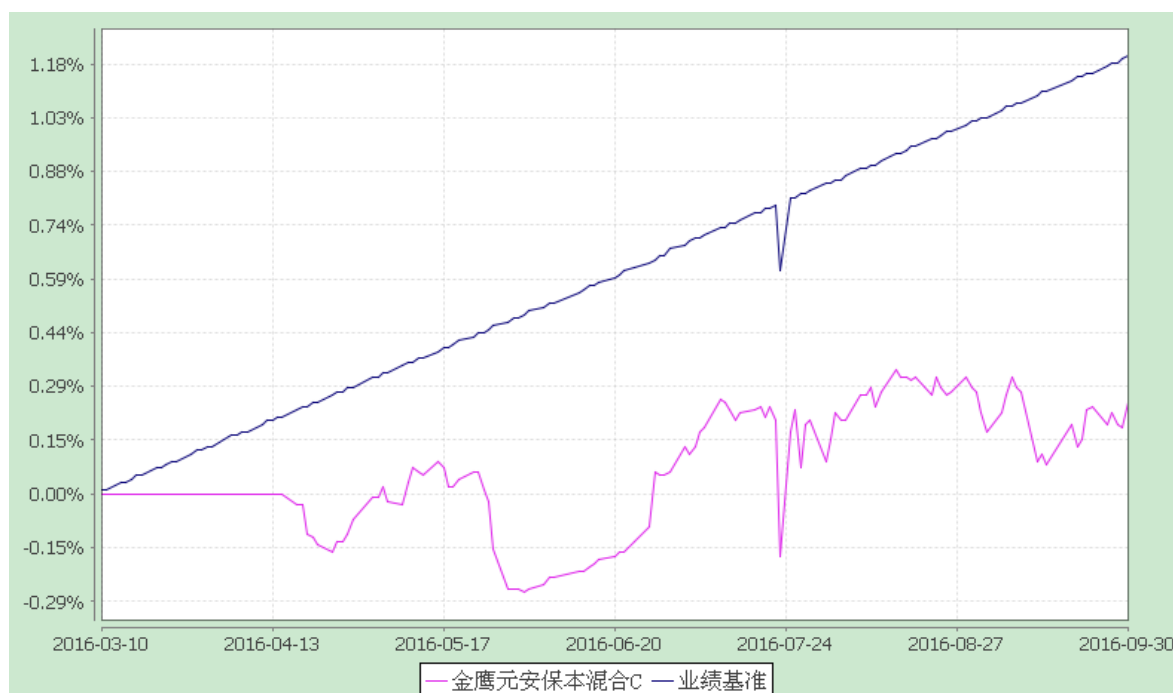
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2016 年 9 月 30 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		
李涛	固定收益部副总监	2015-01-09	-	11	李涛先生，北京大学金融学硕士，证券从业经历 11 年。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，现任固定收益部副总监职务。现任金鹰保本混合型证券投资基金、金鹰持久增利债券型（LOF）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、金鹰灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元祺保本混合型证券投资基金基金经理。
于利强	研究部 总监、 基金经 理	2015-09-07	-	7	于利强先生，复旦大学金融学学士，证券从业经历 7 年。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。现任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、金鹰产业整合混合型证券投资基金及金鹰改革红利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 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、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。公司通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现。同时通过投资交易系统内的公平交易功能执行交易，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

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

2016 年三季度以来，国内经济形势有所好转，主要经济指标有所改善。工业增加值同比增速继续维持在 6.0% 以上，投资增速进一步小幅回落；房地产投资增速有所下行；PPP 落地，遏制了民间投资的进一步下滑；基建投资继续保持较高的水平但难以支撑大局。虽然信贷和社融数据有所超预期，但在供给侧结构性改革和去产能去杠杆的大背景下，经济增长的内生动力依然较弱。通胀方面，三季度 CPI 进入本年内的低位，8 月下滑到 1.3% 成为今年最低点，9 月受油价和房价上涨的影响回升到 1.9%，通胀压力有待观察。

央行“锁短放长”的货币政策，提高短期融资成本，意在推动机构去杠杆，宽松预期犹在，但价格略有上行，利差收窄。受此影响，短端债券收益微幅攀升，十年国开带动长端利率迅速上行。由于“资产荒”仍在发酵，配置的压力仍大，长端收益水平处于高位震荡，回调幅度不大。总体来看，保持资金面紧平衡是三季度货币政策主旋律。本基金在四季度继续以流动性管理为主，主要持有高等级的超短期融资券，同时积极通过新股申购增厚收益。为达到打新新规所要求的市值，本基金小幅提高了股票仓位，但总体上股票仓位较低。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，基金 A 类份额净值 1.0462 元，本报告期份额净值增长 0.31%，同期业绩比较基准增长率为 0.53%，基金业绩表现落后比较基准 0.22%；基金 C 类份额净值 1.0025 元，本报告期份额净值增长 0.20%，同期业绩比较基准增长率为 0.53%，基金业绩表现落后比较基准 0.33%。

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 2016 年四季度，受益于去产能、去库存政策效果显现以及国际大宗商品上涨，通胀方面预计四季度 CPI 大概率回升到 2% 以上，PPI 维持在正区间；美国经济数据的转好以及国际市场的冲击，美元显著走强，人民币大幅贬值冲破 6.74，预计贬值压力将近释放完毕；另一方面，受国

庆以来地产调控加码的影响，房地产投资整体回落，基建投资增速已达高位，经济下行压力加大，长期来看对债市构成支撑。

货币政策方面，央行维稳意图明显，资金面仍将保持相对宽松状态，但受央行去杠杆的影响，资金投放期限拉长，货币市场利率进一步抬升的可能性偏大，总体对债市冲击甚微，美国加息时点值得关注。四季度债市收益率有望继续下行，信用债违约事件可能仍将出现，行业和个券分化可能会愈加明显。基于以上判断，本基金在 2016 年四季度仍将选择资质较好的中高等级信用债，择机提高组合的久期和杠杆，同时积极进行长端利率债的波段操作，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	36,342,115.44	3.67
	其中：股票	36,342,115.44	3.67
2	固定收益投资	702,322,120.80	70.89
	其中：债券	702,322,120.80	70.89
	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	212,242,980.75	21.42
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	52,242,740.75	5.27
6	银行存款和结算备付金合计	31,862,341.78	3.22
7	其他各项资产	7,914,324.96	0.80

8	合计	990,683,883.73	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	23,309,575.44	3.27
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	3,024,000.00	0.42
G	交通运输、仓储和邮政业	5,659,740.00	0.79
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	817,800.00	0.11
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	3,531,000.00	0.49
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	36,342,115.44	5.09

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

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	000662	天夏智慧	250,000	6,700,000.00	0.94
2	600428	中远航运	1,003,500	5,659,740.00	0.79
3	000725	京东方 A	1,900,000	4,503,000.00	0.63
4	300436	广生堂	67,000	3,855,850.00	0.54
5	000778	新兴铸管	790,000	3,744,600.00	0.52
6	300347	泰格医药	110,000	3,531,000.00	0.49
7	002221	东华能源	200,000	3,024,000.00	0.42
8	300114	中航电测	90,206	2,349,866.30	0.33
9	300122	智飞生物	120,000	2,110,800.00	0.30
10	300404	博济医药	20,000	817,800.00	0.11

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	58,034,600.00	8.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	300,605,386.30	42.11
5	企业短期融资券	50,125,000.00	7.02
6	中期票据	244,077,000.00	34.19
7	可转债（可交换债）	215,134.50	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	49,265,000.00	6.90
10	合计	702,322,120.80	98.38

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	088040	08 铁道 01	500,000.00	51,610,000.00	7.23
2	122324	14 国电 01	500,000.00	51,120,000.00	7.16
3	101553018	15 联通 MTN002	500,000.00	50,895,000.00	7.13
4	122394	15 中银债	500,000.00	50,855,000.00	7.12

5	136039	15 石化 01	500,000.00	50,535,000.00	7.08
---	--------	----------	------------	---------------	------

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

本基金本报告期内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序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	163,721.94
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	7,748,671.07
5	应收申购款	1,931.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,914,324.96

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	133,950,673.97	599,748,125.44
报告期基金总申购份额	1,391,741.87	99,729,729.73
减：报告期基金总赎回份额	27,424,375.97	99,999,000.00
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	107,918,039.87	599,478,855.17

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

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

二〇一六年十月二十五日