民生加银城镇化灵活配置混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人:民生加银基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月22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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月17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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银城镇化混合
基金主代码	000408
交易代码	000408
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月12日
报告期末基金份额总额	293,701,067.71份
投资目标	本基金通过相对灵活的资产配置,重点投资于在城镇化建设过程中将有突出贡献并因此受益的上市公司,在充分控制基金资产风险和保持基金资产流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的投资回报,争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、股指期货、中期票据、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金持有受益于城镇化建设的股票净值及债券净值不低于本基金非现金基金资产的80%。 如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金,预期风险收益水平高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	民生加银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	694,022.87
2.本期利润	192,610.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0018
4.期末基金资产净值	289,245,348.88
5.期末基金份额净值	0.985

注:①所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。

②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,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

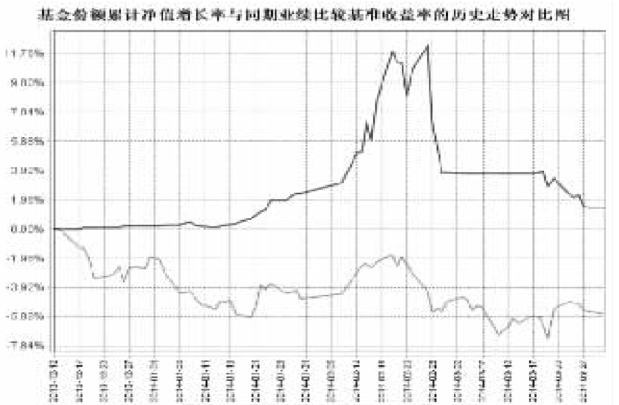
3.2 基金净值表现

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	1.23%	1.05%	-3.88%	0.72%	5.11%	0.33%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率*60%+中证国债指数收益率*40%

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



注:本基金合同于2013年12月12日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月,截至本报告期末本基金尚处于建仓期。

§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		
黄一明	民生加银品牌蓝筹混合基金、民生加银中证内地资源主题指数基金、民生加银城镇化混合基金的基金经理	2013年12月12日	-	7年	工商管理硕士。自2007年起历任交银施罗德基金公司投资研究部行业研究员,平安大华基金管理公司投资研究部基金经理助理及高级研究员;自2012年5月加盟民生加银基金管理有限公司,曾任基金经理助理。
蔡锋亮	民生加银加银稳健成长股票基金、民生加银内需增长股票基金、民生加银城镇化混合基金的基金经理	2013年12月12日	-	8年	英国格拉斯哥大学国际金融硕士。自2006年起在金鹰基金先后从事行业研究、策略研究、投资助理及交易主管等相关工作;2011年1月加入民生加银基金管理有限公司,曾任基金经理助理。

注:①上述任职日期、离任日期根据本基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②证券从业的含义遵从《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,基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,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

公司严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善了公司公平交易制度,制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、监控等投资管理活动相关的各个环节,形成了有效的公平交易执行体系。

对于场内交易,公司启用了交易系统中的公平交易程序,在指令分发及指令执行阶段,均由系统强制执行公平委托;此外,公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

对于场外交易,公司完善银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易的交易分配制度,保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

本报告期内,本基金管理人公平交易制度得到良好的贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内,本基金未发现可能的异常交易情况,不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交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

本基金在一月初打开申赎之后遇到大量赎回,规模迅速缩减。由于规模限制,我们基本放弃了对新股发行的申购,转而采取在二级市场积极参与与新型城镇化密切相关的成长型个股进行投资,阶段性获得较好回报。2月底我们判断市场尤其是创业板中小板将有较大的回调风险,于是将所有的股票卖出并进行首次分红。3月中下旬,我们判断市场经过前期回调开始具备一定的投资价值,于是重新开始进行股票投资。比较遗憾的是我们低估了成长股回调的力度和幅度,导致季度末最后的两周净值受到一定损失。为了避免出现更大的向下波动,我们将股票持仓再次降低。未来仍将积极把握新型城镇化带来的消费升级和成长机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日, 本基金份额净值为0.985元, 本报告期内份额净值增长率为1.23%, 同期业绩比较基准收益率为-3.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们判断二季度将是市场波动较大的时间段。一方面宏观经济各类风险因素在逐渐暴露,另一方面相关优质个股经过前期大幅调整之后又开始显露一定的投资价值。政策对主板市场又颇有呵护之意。诸多因素交织导致市场操作难度加大。我们将采取更为谨慎的态度选择回调进入合理区间的相关个股重点投资,同时积极参与改革受益类型的投资机会。

§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	7,530,389.00	2.59
	其中:股票	7,530,389.00	2.59
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	259,400,000.00	89.21
	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	20,539,453.68	7.06
7	其他资产	3,299,540.04	1.13
8	合计	290,769,382.72	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	-	-
C	制造业	7,530,389.00	2.60
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	7,530,389.00	2.60

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	600409	三友化工	886,400	4,263,584.00	1.47
2	300356	光一科技	167,100	3,266,805.00	1.13

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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。

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

本基金以避险保值和有效管理为目标,在控制风险的前提下,谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中,将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征,主要选择流动性好、交易活跃的期货合约,通过研究现货和期货市场的发展趋势,运用定价模型对其进行合理估值,谨慎利用股指期货,调整投资组合的风险暴露,及时调整投资组合仓位,以降低组合风险、提高组合的运作效率。基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与国债期货交易。

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	33,128.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,918.36
5	应收申购款	3,248,492.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,299,540.04

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300356	光一科技	3,266,805.00	1.13	重大事项

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	235,923,426.05
报告期期间基金总申购份额	281,106,299.13
减:报告期期间基金总赎回份额	223,328,657.47
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	293,701,067.71

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1、2014年1月2日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司旗下基金2013年12月31日基金资产净值公告》。

2、2014年1月2日,本基金管理人发布了《民生加银资产管理有限公司关于增设子公司的公告》。

3、2014年1月10日,本基金管理人发布了《民生加银城镇化灵活配置混合型证券投资基金开通和讯信息的基金定期定额投资和转换业务同时参加申购费率优惠活动的公告》。

4、2014年1月13日,本基金管理人发布了《民生加银资产管理有限公司成立北京分公司的公告》。

5、2014年1月15日,本基金管理人发布了《关于开通中国工商银行借记卡网上支付业务的公告》。

6、2014年2月21日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于系统维护网上直销、网上查询和网站暂停服务的通知》。

7、2014年3月5日,本基金管理人发布了《民生加银城镇化灵活配置混合型证券投资基金2014年第一次分红公告》。

8、2014年3月7日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于再次提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告》。

9、2014年3月14日,本基金管理人发布了《关于旗下部分开放式基金参与光大证券手机客户端基金申购费率优惠活动的公告》。

10、2014年3月18日,本基金管理人发布了《民生加银基金管理有限公司关于公司董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼任职务及领薪情况的公告》。

11、2014年3月27日,本基金管理人发布了《民生加银城镇化灵活配置混合型证券投资基金2013年年度报告》。

12、2014年2月7日,本基金托管人中国建设银行股份有限公司发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
9.1.1中国证监会核准基金募集的文件;
9.1.2《民生加银城镇化灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;
9.1.3《民生加银城镇化灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
9.1.4《民生加银城镇化灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
9.1.5法律意见书;
9.1.6基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
9.1.7 基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的住所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

民生加银基金管理有限公司
2014年4月22日

金鹰货币市场证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期: 二〇一四年四月二十二日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月18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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰货币	
基金主代码	210012	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年12月7日	
报告期末基金份额总额	719,923,741.59份	
投资目标	在力求保持基金资产本金的安全性和资产高流动性的基础上,力争获得超过基金业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金结合"自上而下"和"自下而上"的研究方法对各类可投资资产进行合理的配置和选择。	
业绩比较基准	税后一年期定期存款利率(即(一年期定期存款利率×(1-利息税率))。	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	金鹰货币A	金鹰货币B
下属两级基金的交易代码	210012	210013
报告期末下属两级基金的份额总额	173,952,536.07份	545,971,205.52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(2014年1月1日-2014年3月31日)	
	金鹰货币A	金鹰货币B
1.本期已实现收益	3,367,081.77	5,643,373.97
2.本期利润	3,367,081.77	5,643,373.97
3.期末基金资产净值	173,952,536.07	545,971,205.52

注:1、所述基金业绩制表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;

2、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,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.金鹰货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.3301%	0.0032%	0.7397%	0.0000%	0.5904%	0.0032%

注:本基金收益分配是按日结转份额。

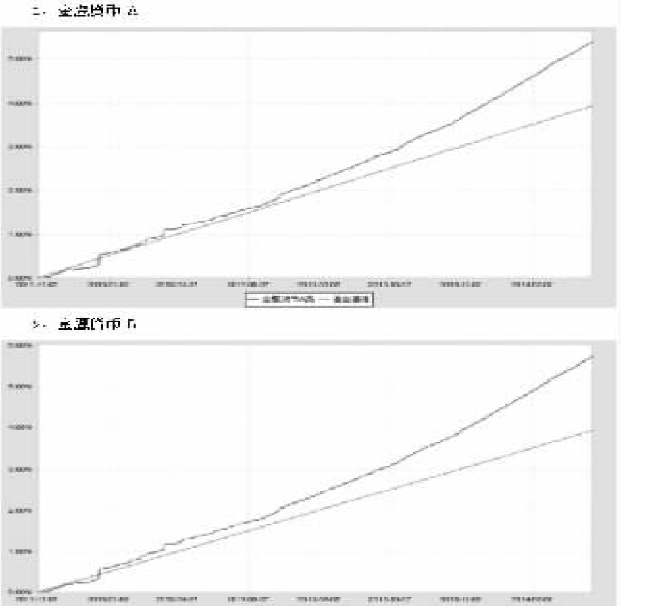
2.金鹰货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.3910%	0.0032%	0.7397%	0.0000%	0.6513%	0.0032%

注:本基金收益分配是按日结转份额。

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

金鹰货币市场证券投资基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年12月7日至2014年3月31日)



注:1、本基金合同生效日期为2012年12月7日。

2、截至报告日本基金的各项投资比例基本符合本基金基金合同规定,即投资于定期存款的比例不超过基金资产净值的30%;持有全部资产支持证券,市值不超过基金资产净值的20%;债券正回购的资金余额在每个交易日不超过基金资产净值的20%;以及中国证监会规定的其他比例限制。

3、本基金的业绩比较基准为:一年期定期存款利率(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		
洪利平	基金经理	2013-7-11	-	5	洪利平女士,西南财经大学金融学硕士毕业,证券从业经历5年。曾任职于生命人寿保险股份有限公司,2010年7月加入金鹰基金管理公司,任职债券研究员,现任金鹰元丰保本混合型证券投资基金、金鹰保本混合型证券投资基金及本基金基金经理。

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、《金鹰货币市场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,基金运作基本合法合规,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中的公平交易模块;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

2014年一季度,基本面发生了较大的变化。国内经济数据多低于预期,通胀一直在低位徘徊。在此背景下,货币政策转向,转至稳健略偏松的格局。资金面则由去年底的二次"钱荒",到一季度的相对宽松。7天回购利率一度跌破3%,存款利率更是大幅下调,短融收益率跌幅多超100bp,货币市场基金利率整体走低。

我们判断,资金面极度紧张的情况难以为继。在今年1月份,趁机尽量锁定相对较长期限的银行存款和短融,并配置了部分浮息金融债,取得了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,基金A类份额本报告期份额净值增长率为1.3301%,同期比较基准收益率为0.7397%;B类份额本报告期份额净值收益率为1.3910% ,同期比较基准收益率为0.7397%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济走弱已成为市场共识,通胀压力不大。在上下限区间管理模式下,决策层已经开始采取了一定程度的经济刺激政策,如扩大棚户区改造和铁路建设等。目前就业压力不大,预计经济刺激力度较小。偏中期角度,在保增长的前提下尚需调结构,货币政策不太可能实现全面性放松,如传统的降准降息方式。当然,外汇占款下滑严重的情况下可能降准,但此更多为中性的对冲政策,而非大幅放松。事实上,相比一季度资金面偏松的格局,货币政策边际上略有收紧,表现在一季度季末时,公开市场正回购力度有所加大。

货币市场基金整体仍然处于相对有利的成长环境中。与存款相比,短融收益率与其相当,但流动性明显更强。二季度初,我们将开始加大对短券的配置力度,在确保流动性的前提下实现更高的收益,更好地为基金持有人服务。

§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	固定收益投资	264,844,704.38	32.27
	其中:债券	264,844,704.38	32.27
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	60,107,750.28	7.32
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	60,107,750.28	7.32
3	银行存款和结算备付金合计	474,005,289.18	57.75
4	其他资产	21,870,031.32	2.66
5	合计	820,827,775.16	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额		6.17
	其中:买断式回购融资		0.12
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	100,067,064.98	13.90
	其中:买断式回购融资	50,202,259.78	6.97

注: 上表中报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金没有出现债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	82
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	109
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	23

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余期限无超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	16.94	13.90
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	8.04	-
2	30天(含)—60天	25.98	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	38.90	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.77	-
4	90天(含)—180天	23.62	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	5.54	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	110.98	13.90

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	摊余成本(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	117,897,738.47	16.38
	其中:政策性金融债	117,897,738.47	16.38
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	146,946,965.91	20.41
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	264,844,704.38	36.79
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	77,820,997.57	10.81

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110402	11农发02	500,000	49,920,572.27	6.93
2	090407	09农发07	400,000	40,076,740.90	5.57
3	041360069	13合工投CP001	400,000	39,880,733.13	5.54
4	071425001	14国都证券CP001	300,000	30,024,738.74	4.17
5	071430002	14财通证券CP002	200,000	20,028,889.90	2.78
6	071412002	14一创证券CP002	200,000	19,996,601.03	2.78
7	130242	13国开42	200,000	19,956,772.11	2.77
8	041371006	13盐国投CP001	170,000	16,985,083.70	2.36
9	041352022	13正泰CP001	100,000	10,006,031.16	1.39
10	110221	11国开21	80,000	7,943,653.19	1.10

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1546%
报告期内偏离度的最低值	-0.0075%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0678%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金目前投资工具的估值方法如下:

(1)基金持有的债券(包括票据)购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,按实际利率计算其摊余成本及各期利息收入,每日计提收益;

(2)基金持有的回购以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入;

(3)基金持有的银行存款以本金列示,按实际协议利率逐日计提利息。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项,按国家最新规定估值。

5.8.2 本基金本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	7,018,550.19
4	应收申购款	14,851,481.13
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	21,870,031.32

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	金鹰货币A	金鹰货币B
报告期期初基金份额总额	632,046,442.52	1,022,235,788.43
报告期期间基金总申购份额	347,124,027.40	728,507,290.94
减:报告期期间基金总赎回份额	805,217,933.85	1,204,771,873.85
报告期期末基金份额总额	173,952,536.07	545,971,205.52

注:总申购份额包含因份额升降级导致的强制调增份额, 总赎回份额包含因份额升降级导致的强制调减份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§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货币市场证券投资基金发行及募集的文件。
2、《金鹰货币市场证券投资基金基金合同》。
3、《金鹰货币市场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
二〇一四年四月二十二日

金鹰元丰保本混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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: 二〇一四年四月二十二日

§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2014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2014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
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	660,306,413.54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。
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	中海信达担保有限公司

§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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	6,966,559.24
2.本期利润	20,869,431.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0310
4.期末基金资产净值	667,322,359.93
5.期末基金份额净值	1.011

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。

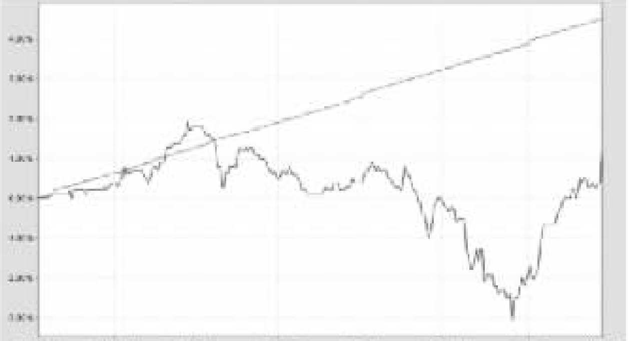
3.2 基金净值表现

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	3.27%	0.22%	0.94%	0.01%	2.33%	0.21%

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

金鹰元丰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1月30日至2014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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邱新红	基金经理	2013-1-30	-	11	邱新红先生, 美国卡内基梅隆大学计算金融专业硕士,证券从业年限11年。曾任职于美国太平洋投资管理公司(PIMCO),担任投资组合经理助理。2008年3月到2010年6月担任Bayview资产管理公司的投资经理, 负责债券投资组合管理。2010年8月加入金鹰基金管理有公司,任职债券研究员,现任固定收益投资部总监、本基金、金鹰持久回报分级债券型证券投资基金、金鹰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、金鹰元盛分级债券型发起式证券投资基金基金经理。
洪利平	基金经理	2013-1-30	-	5	洪利平女士,西南财经大学硕士,证券从业年限5年,曾任职于生命人寿保险股份有限公司, 任债券交易员;2010年7月加入金鹰基金管理有限公司, 现任本基金、金鹰货币市场证券投资基金及金鹰保本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、《金鹰元丰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,必要时启用投资交易系统中的公平交易模块;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

回顾2014年一季度,随着国内经济数据的下行, A股出现了整体回落,以创业板为主的小市值股票回落显著。由于市场对稳增长的政策的预期,蓝筹股开始企稳。一季度随着资金面的相对宽松债券市场有不错表现,尤其是中短端债券收益率下降幅度较大,如1年期AAA评级短融在1季度收益率下降了100BP左右。由于市场对未来货币政策非常大的不确定性,长端利率还处在历史高位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年4月31日, 基金份额净值为1.0110元, 本报告期份额净值增长率为3.27%, 同期业绩比较基准增长率为0.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于目前的债市环境,我们看好二季度的债券市场。虽然一季度短端利率随着流动性改善显著下行, 但是整体上债券的收益率处在历史高位,并没有充分反映未来经济进一步下行带来的衰退性宽松。我们认为债券收益率还有很大的向下空间。随着二季度稳增长政策的出台和实施,我们认为二季度A股市场低估值大盘蓝筹股会有相对收益,小盘成长股会进入较长的调整时期。

§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	5,146,929.75	0.50
	其中:股票	5,146,929.75	0.50
2	固定收益投资	768,100,366.60	74.58
	其中:债券	768,100,366.60	74.58
	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	210,000,755.00	20.39
	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	28,521,113.08	2.77
7	其他资产	18,126,123.68	1.76
8	合计	1,029,895,288.11	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	-	-
C	制造业	5,146,929.75	0.77
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	5,146,929.75	0.77

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	300128	锦富新材	253,359	2,596,929.75	0.39
2	002521	齐峰新材	300,000	2,550,000.00	0.38
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	5,006,500.00	0.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	763,093,866.60	114.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	768,100,366.60	115.10

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	122229	12国控01	585,000	61,425,000.00	9.20
2	124289	13丽城投	600,000	57,000,000.00	8.54
3	122761	11萧国资	500,000	50,500,000.00	7.57
4	122621	12赣城债	500,000	49,250,000.00	7.38
5	122214	12大秦债	491,650	48,747,097.50	7.30

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

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 本基金投资国债期货的投资政策

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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	176,469.96
2	应收证券清算款	3,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	14,896,385.00
5	应收申购款	53,268.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,126,123.68

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

报告期期初基金份额总额	694,335,456.42
报告期期间基金总申购份额	288,323.05
减:报告期期间基金总赎回份额	34,317,365.93
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	660,306,413.54

§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

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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
二〇一四年四月二十二日