金鹰中小盘精选证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:交通银行股份有限公司
报告送出日期: 二〇一四年七月十九日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰中小盘精选混合
基金主代码	162102
交易代码	162102
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年5月27日
报告期末基金份额总额	1,539,672,458.14份
投资目标	本基金投资具有较高成长性和良好基本面的中小盘股票,通过积极的投资组合管理,在控制风险的前提下谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采取主动的股票投资策略,在专业化研究的基础上,将系统的选股方法与积极的投资操作相结合,选择具有较高成长性、基本面良好的股票构建股票投资组合,把握投资机会,实现收益。债券投资策略:本基金采取稳健的混合管理投资策略,根据对利率、收益率走势的预测,考虑债券信用等级、期限、品种、流动性等因素,依据修正久期、凸性等指标,构建债券组合。
业绩比较基准	中证700指数收益率*75%+中信标普国债指数收益率*25%
风险收益特征	本基金属于风险水平适中、预期收益较高的证券投资基金品种。
基金管理人	金鹰基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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4月1日–2014年6月30日)
1.本期已实现收益	5,163,577.23
2.本期利润	71,192,949.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0443
4.期末基金资产净值	1,304,926,044.21
5.期末基金份额净值	0.8475

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,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2、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。

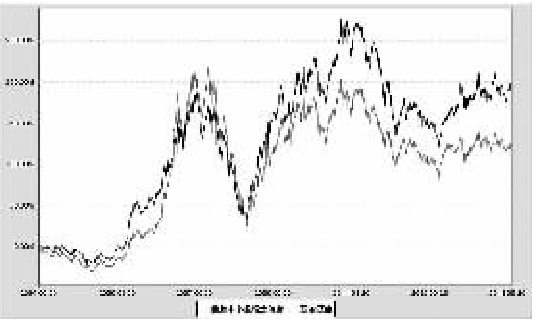
3.2 基金净值表现

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

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	5.19%	0.81%	1.57%	0.74%	3.62%	0.07%

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

金鹰中小盘精选证券投资基金
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
(2004年5月27日至2014年6月30日)



注:1、本基金合同于2004年5月27日正式生效;2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期,截止报告日本基金的各项投资比例基本符合基金合同规定的各项比例。3、本基金业绩比较基准为:中证700指数收益率*75%+中信标普国债指数收益率*25%。

§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		
杨绍基	公司首席投资官,投资决策委员会委员,基金经理	2009–9–8	–	10	杨绍基先生,经济学博士,证券从业经历10年。曾任职于广东发展银行资产管理部,2007年8月加入金鹰基金管理有限公司,先后担任行业研究员、基金经理助理、基金经理、研究发展部副总监等职,现任公司首席投资官、投资决策委员会委员,兼任本基金基金经理。
朱丹	基金经理	2010–7–30	–	8	朱丹女士,金融学硕士,曾任职于深圳晨星咨询公司,2007年6月加入金鹰基金管理有限公司, 先后担任行业研究员、研究组长、基金经理助理等职,现任本基金基金经理以及金鹰红利价值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颁布的《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、《金鹰中小盘精选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

报告期内,上证指数微涨0.74%,深圳成指上涨2.14%,中小板综指5.71%,创业板指上涨5.79%。我们在一季度的报告中曾判断"以创业板为代表的成长股估值扩张已经告一段落,2014年开始将会验证业绩增速与股价涨速能否匹配,并由此完成对成长股的存真去",因此在二季度初的上市公司报表窗口期前后,我们整体降低了股票仓位,较好地回避了三、四月的市场调整。但进入5月份后,随着宏观经济运行数据确认经济增速进一步下滑,包括定向降准在内的稳住经济增速的"微刺激"政策出台,一定程度上扭转了投资者的悲观预期并提升市场的做多情绪,股票市场随之触底反弹,结构性和主题性投资机会明显。在市场运行已出现变化的情况下,本基金也相应推高股票仓位,对通信、软件、医药类优质成长股进行加仓,并重点提高环保和科技类股的持仓比重。

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0.8475元,本报告期份额净值增长率为5.19%,同期业绩比较基准收益率为1.57%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,随着宏观调控更加注重预调、微调的节奏,投资人对宏观面的预期相对稳定,市场发生严重系统性风险的概率较低,我们预计市场将延续今年以来的结构化、主题性投资风格。在此背景下,跟随经济转型的方向自下而上选股的投资策略将更加奏效。我们将延续我们的成长股投资风格,重点持有业绩持续较高增长的行业龙头公司和市场空间巨大的转型企业股票,并对"能源革命"下的清洁能源、新能源汽车、节能技术等投资主题予以高度关注。

§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	914,641,700.03	69.76
	其中:股票	914,641,700.03	69.76
2	固定收益投资	267,232,048.00	20.38
	其中:债券	267,232,048.00	20.38
	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	–	–
	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	121,536,062.68	9.27
7	其他资产	7,686,932.57	0.59
8	合计	1,311,096,743.28	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

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	802,725,094.54	61.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,100,000.00	0.39
E	建筑业	19,084,000.00	1.46
F	批发和零售业	28,204,960.85	2.16
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	59,527,644.64	4.56
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	914,641,700.03	70.09

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	600894	广日股份	9,970,780	109,977,703.40	8.43
2	002129	中环股份	4,700,000	89,629,000.00	6.87
3	002480	新筑股份	11,614,918	83,511,260.42	6.40
4	002345	潮宏基	3,800,007	65,056,119.84	4.99
5	603077	和邦股份	3,709,446	48,222,798.00	3.70
6	600557	康缘药业	1,517,279	43,545,907.30	3.34
7	002089	新海宜	4,557,374	43,158,331.78	3.31
8	002273	水晶光电	2,000,600	36,610,980.00	2.81
9	002364	中恒电气	1,507,712	26,852,350.72	2.06
10	300170	汉得信息	1,984,826	25,604,255.40	1.96

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	44,484,048.00	3.41
2	央行票据	–	–
3	金融债券	222,748,000.00	17.07
	其中:政策性金融债	222,748,000.00	17.07
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	267,232,048.00	20.48

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	130246	13国开46	1,200,000	120,492,000.00	9.23
2	140203	14国开03	500,000	52,310,000.00	4.01
3	010107	21国债(7)	441,310	44,484,048.00	3.41
4	140213	14国开13	300,000	29,946,000.00	2.29
5	130227	13国开27	200,000	20,000,000.00	1.53

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

报告期无贵金属投资。

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

本基金本报告期末无股指期货的持仓。

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

本基金本报告期末无国债期货的持仓。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

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 报告期内基金投资的前十名股票未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	434,698.06
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	7,089,933.98
5	应收申购款	162,300.53
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	7,686,932.57

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

报告期末前十名股票中无流通受限情况。

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	1,854,061,614.67
报告期期间基金总申购份额	24,800,859.17
减:报告期期间基金总赎回份额	339,190,015.70
报告期期间基金拆分变动份额	–
报告期期末基金份额总额	1,539,672,458.14

§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

经公司第四届董事会第三十七次会议决议通过,公司原总经理殷克胜先生已于2014年6月5日离职,由公司董事长刘东先生代行总经理职务。该事项已于2014年6月9日公告,详情请查看2014年6月9日的《证券时报》和公司网站公告内容。

§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中小盘精选证券投资基金发行及募集的文件。
2、《金鹰中小盘精选证券投资基金基金合同》。
3、《金鹰中小盘精选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、半年度报告、更新的招募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
二〇一四年七月十九日

金鹰元盛分级债券型发起式证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期: 二〇一四年七月十九日

§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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰元盛	
基金主代码	162108	
基金运作方式	契约型	
基金合同生效日	2013年5月2日	
报告期末基金份额总额	1,067,645,349.43份	
投资目标	在严格控制投资风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报,实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金资产配置采用自上而下的投资视角,定性分析与定量分析并用,结合国内外政治经济环境、宏观政策、利率变化等,合理确定基金在普通债券、货币市场工具等资产类别上的投资比例,并随着各类资产风险收益特征的相对变化,适时动态地调整本基金投资于普通债券、货币市场工具等资产的比例与期限结构。	
业绩比较基准	中国债券综合财富指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金当中风险较低的品种,其长期平均风险与预期收益率低于股票型基金、混合型基金、但高于货币市场基金。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	元盛A	元盛B
下属两级基金的交易代码	162109	150132
报告期末下属两级基金的份额总额	116,577,627.98份	951,067,721.45份
下属两级基金的风险收益特征	自基金合同生效之日起2年内,元盛A的预期收益稳定、风险低。	自基金合同生效之日起2年内,元盛B由于具有一定的杠杆倍数,其预期收益与风险较高。

§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4月1日–2014年6月30日)
1.本期已实现收益	21,013,883.92
2.本期利润	79,855,664.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0699
4.期末基金资产净值	1,010,557,417.03
5.期末基金份额净值	0.947

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。

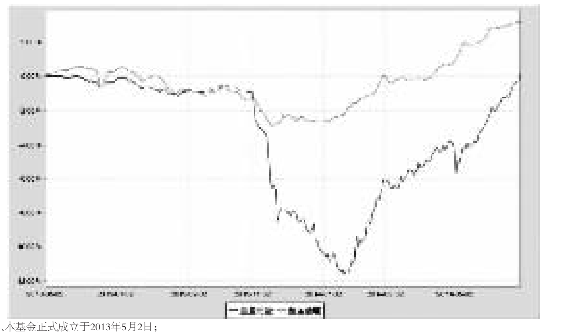
3.2 基金净值表现

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	5.46%	0.33%	3.28%	0.08%	2.18%	0.25%

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

金鹰元盛分级债券型发起式证券投资基金
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5月2日至2014年6月30日)



注:1、本基金正式成立于2013年5月2日;

2、本基金建仓期为合同生效后6个月,建仓期结束时各项资产配置比例已基本符合本基金合同的有关规定。

3、本基金主要投资于固定收益类证券,包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、可转债(含分离交易可转债)、资产支持证券、短期融资券、回购、货币等固定收益类产品,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益证券品种(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金对固定收益类金融工具的投资比例不低于基金资产的80%,其中中小企业私募债券的投资比例不超过基金资产的20%。

3.3 其他指标

截至本报告期末,本基金元盛A与元盛B份额配比为0.1226;根据本基金合同规定,元盛A本期约定年收益为4.5%。

§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	2013–5–2	–	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,现任本基金、金鹰持久回报分级债券型证券投资基金、金鹰元丰保本混合型证券投资基金、金鹰元安保本混合型证券投资基金以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、《金鹰元盛分级债券型发起式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

在2014年2季度,1季度短端债券收益率的下行开始传导到长端债券, 长期债券收益率显著下降,10年国开债在2季度下降了65BP左右;部分城投债收益率下降在100BP之上。金鹰元盛分级基金在二季度的投资中逐步降低了基金杠杆,在资产配置方面采取了中高等级信用债为重点投资品种的策略。

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0.947元,本报告期份额净值增长率为5.46%,同期业绩比较基准增长率为3.28%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们仍然相对看好三季度的债券市场的表现。从目前中短期债券收益率与融资成本的利差来看,中短期信用债券收益率与融资成本利差仍然处于相对高位,我们认为部分债券品种仍有配置价值,尤其是中短期信用债。我们认为影响三季度债券市场走势的主要因素为流动性以及宏观经济状况。持续相对宽松的资金面将使上半年的债券牛市得以持续;另一个关注因素为宏观经济,需关注政府微刺激的政策效果。但是我们对高收益低评级债券持规避态度,一方面低评级债券流动性较弱,考虑回撤成本的情况下目前持有价值不高,另外,交易所和中证登今年以来频繁发布的降低和取消低评级债券质押比率的规定,进一步限制了此类债券的流动性,逐步建立的"买者风险自担"的债券市场将增加低评级债券信用风险暴露的可能。

§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	3,306,522,403.80	96.47
	其中:债券	3,306,522,403.80	96.47
	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	–	–
	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	48,715,929.24	1.42
7	其他资产	72,279,289.46	2.11
8	合计	3,427,517,622.50	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资组合。

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 报告期末按券种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	9,419,000.00	0.93
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	3,136,358,403.80	310.36
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	160,745,000.00	15.91
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	3,306,522,403.80	327.20

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	122711	12郑新债	1,172,070	124,262,861.40	12.30
2	124196	13烟城建	1,199,980	120,297,995.00	11.90
3	1280007	12晋煤销债	1,185,450	117,169,878.00	11.59
4	122840	11临汾债	1,084,440	112,239,540.00	11.11
5	124106	12邯郸债	1,100,010	111,541,014.00	11.04

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

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	145,552.40
2	应收证券清算款	9,769,009.93
3	应收股利	–
4	应收利息	62,364,727.13
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	72,279,289.46

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.11.6 其他需说明的重要事项

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 基金份额变动

单位:份

项目	元盛A	元盛B
报告期期初基金份额总额	322,483,352.11	951,067,721.45
报告期期间总申购份额	9,113,011.40	–
减:报告期期间总赎回份额	222,175,215.40	–
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	7,156,479.87	–
报告期期末基金份额总额	116,577,627.98	951,067,721.45

§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

单位:份

	元盛A	元盛B
报告期期初管理人持有的本基金份额	5114114.97	–
报告期期间买入/申购总份额	–	–
报告期期间卖出/赎回总份额	–	–
报告期期末管理人持有的本基金份额	5227606.30	–
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.49%	–

注:本基金管理人持有的份额变动为折算所致。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期未对本基金管理人持有的本基金进行交易。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	5,227,606.30	0.49%	5,227,606.30	0.49%	3年
基金管理人高级管理人员	2,847,014.06	0.27%	3,860,779.04	0.36%	3年
基金经理等人员	210,035.10	0.02%	210,035.10	0.02%	3年
基金管理人股东	4,000,540.00	0.37%	4,000,540.00	0.37%	3年
其他	4,739,232.11	0.44%	7,873,425.30	0.74%	3年
合计	17,024,427.57	101.59%	21,172,385.74	1.98%	3年

注:本基金管理人、股东以及相关从业人员作为发起人认购的份额已经全部冻结,因折算等原因会引起发起份额总数发生调整,以本基金管理人最新公布的数据为准。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

经公司第四届董事会第三十七次会议决议通过,公司原总经理殷克胜先生已于2014年6月5日离职,由公司董事长刘东先生代行总经理职务。该事项已于2014年6月9日公告,详情请查看2014年6月9日的《证券时报》和公司网站公告内容。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准金鹰元盛分级债券型发起式证券投资基金发行及募集的文件。
2、《金鹰元盛分级债券型发起式证券投资基金基金合同》。
3、《金鹰元盛分级债券型发起式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。

10.2 存放地点

广州市天河区体育西路189号城建大厦22–23层

10.3 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
二〇一四年七月十九日

金鹰元泰精选信用债债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:交通银行股份有限公司
报告送出日期: 二〇一四年七月十九日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7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	金鹰元泰信用债债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年11月29日	
报告期末基金份额总额	66,883,761.08份	
投资目标	在严格控制投资风险、保持较高流动性的前提下,力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报,进而实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金大类资产配置采用自上而下的投资视角,定性分析与定量分析并用,结合国内外政治经济环境、政策形势、金融市场走势(尤其是未来利率的变化趋势),分析判断市场时机,合理确定基金在债券、股票、货币等资产类别上的投资比例,并随着各类资产风险收益特征的相对变化,适时动态地调整本基金投资于债券、股票、货币市场工具的比例与期限结构。	
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率× 80% + 中国国债总全价指数收益率× 20%	
风险收益特征	本基金为积极配置的债券型基金,属于证券投资基金当中风险较低的品种,其长期平均风险与预期收益率低于股票型基金、混合型基金,但高于货币市场基金。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	金鹰元泰信用债A	金鹰元泰信用债C
下属两级基金的交易代码	210010	210011
报告期末下属两级基金的份额总额	25,689,945.65份	41,193,815.43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4月1日–2014年6月30日)	
	金鹰元泰信用债A	金鹰元泰信用债C
1.本期已实现收益	526,984.46	577,061.30
2.本期利润	1,175,772.70	1,218,591.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0498	0.0487
4.期末基金资产净值	27,454,720.57	43,732,878.36
5.期末基金份额净值	1.0687	1.0616

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、金鹰元泰信用债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	7.83%	0.37%	2.72%	0.07%	5.11%	0.30%

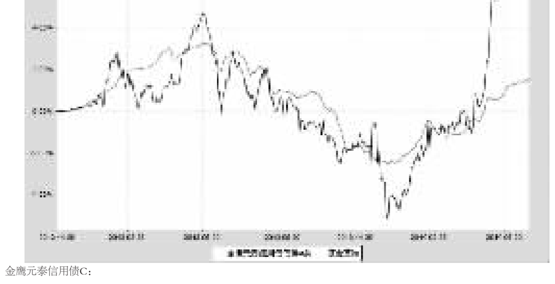
2、金鹰元泰信用债C:

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	7.70%	0.36%	2.72%	0.07%	4.98%	0.29%

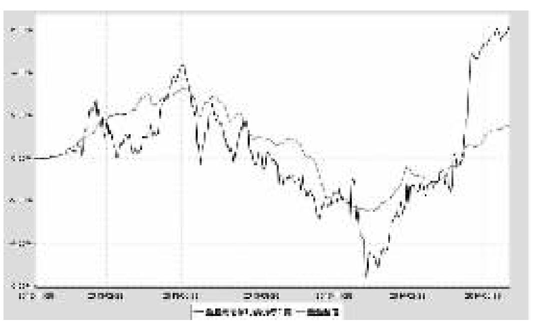
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰元泰精选信用债债券型证券投资基金
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
(2012年11月29日至2014年6月30日)

1. 金鹰元泰信用债A:



2. 金鹰元泰信用债C:



注:1、本基金合同生效日期为2012年11月29日。

2、截至报告日本基金的投资比例基本符合本基金基金合同规定,即本基金对固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中对信用债券的投资比例不低于固定收益类资产的80%;对股票、权证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%,其中,权证投资的比例范围占基金资产净值的0~3%。因为支付赎回款的原因,当日本基金持有现金和到期日不超过一年的政府债券低于基金资产净值的5%,已按规定及时调回。

3、本基金的业绩比较基准为:中债企业债总全价指数收益率 × 80%+中债国债总全价指数收益率 × 20%

§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		
张俊杰	基金经理	2013–9–23	–	7	张俊杰先生,厦门大学金融工程硕士,证券从业年限7年,2007年7月至2013年4月任职于平安证券有限责任公司, 历任衍生产品部金融工程研究员、固定收益事业部高级经理, 债券研究员等;2013年4月加入金鹰基金管理有限公司。现任本基金基金经理。

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、《金鹰元泰精选信用债债券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

2014年二季度,在货币政策"微刺激"作用下,国内宏观经济初露企稳的迹象,经济增速在二季度见底的概率较大。中采制造业PMI连续三个月回升,从3月份的50.3升至6月份的51.0。工业增加值尽管处在较低水平,5月份已经较4月小幅回升。不过,从"三驾马车"的情况来看,经济走势总体仍然疲弱。固定资产投资增速较一季度仍有小幅下降,社会消费品零售总额增速在5月份有所回升,但也较一季度有所下降。出口在外围经济复苏的背景下也开始好转。总体来看,经济增速保持低位但企稳回升的概率较大。从通胀走势看,CPI在二季度仍然保持近年较低的水平,小幅回升的概率较大。PPI则仍处于通缩区域,跌幅有所缩窄。

由于一季度经济下行压力较大,人民银行货币政策的重心转向稳增长,在二季度实施了一系列定向宽松的货币政策,包括对部分农村金融机构、城商行和股份制银行的定向降准,以及对部分银行的再贷款等。

由于市场对经济预期较为悲观,加上央行定向宽松给市场注入了流动性,二季度债券市场大幅走牛,无论是利率债还是信用债,收益率均大幅下行。相对于债券市场行情的如火如荼,股票市场则波澜不惊,仍然呈现震荡调整的走势。

本基金在二季度主要持有评级较高、久期较长的信用债品种,保持了较高的杠杆水平,在二季度债市的牛市行情中表现优异。在债券收益率大幅下行之后,本基金对持仓进行了调整,显著降低了组合的久期和杠杆,策略上转向于持有短久期债券品种为主,以规避市场可能的调整。在权益投资上,仍然选取具有较好成长性的小盘股和业绩稳定的蓝筹股进行波段操作,股票和转债仓位保持在相对较低的水平。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,A类基金份额净值为1.0687元,本报告期份额净值增长率为 7.83%,同期业绩比较基准增长率为2.72%;C类基金份额净值为1.0616元,本报告份额期净值增长率为7.70% ,同期业绩比较基准增长率为2.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年以来,房地产投资和销售增速下滑,带动经济下行,部分行业产能过剩的压力仍然较大,经济结构调整仍将继续,中长期内中国经济增速缓慢下行的可能性较大。短期来看,随着政策"微刺激"的效果逐步体现,加上外围经济走强,有利于出口的改善,国内经济有望企稳回升,但回升的幅度可能较为有限。由于总需求上升的幅度不大,加上去年三季度较高的基数,CPI和PPI短期内回升的幅度将较为有限,通胀总体上将继续保持温和的水平。

我们预计三季度人民银行将延续上半年中性偏宽松的货币政策,以定向降准和再贷款等"微刺激"政策为主,随着经济逐步企稳,货币政策全面宽松的概率大大下降。流动性总体上仍将保持宽松,资金利率大概率仍然保持在相对较低的水平,但中枢可能较上半年有所上升。

三季度的债券市场预计将由二季度的单边上涨行情转为震荡行情,收益率下行的空间有限,上行的风险不大。股票市场则受益于经济企稳回升和流动性宽裕,预计将震荡上行,转债和股票存在交易性机会。

§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	8,211,000.00	9.50
	其中:股票	8,211,000.00	9.50
2	固定收益投资	72,498,851.00	83.85
	其中:债券	72,498,851.00	83.85
	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	–	–
	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	3,272,157.59	3.78
7	其他资产	2,480,504.14	2.87
8	合计	86,462,512.73	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	2,236,000.00	3.14
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	5,975,000.00	8.39
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	8,211,000.00	11.53

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	002185	华天科技	200,000	2,236,000.00	3.14
2	601166	兴业银行	200,000	2,006,000.00	2.82
3	600109	国金证券	100,000	1,987,000.00	2.79
4	000001	平安银行	200,000	1,982,000.00	2.78
5	–	–	–	–	–
6	–	–	–	–	–
7	–	–	–	–	–
8	–	–	–	–	–
9	–	–	–	–	–
10	–	–	–	–	–

注:本基金报告期末仅持有4只股票。

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	25,035,500.00	35.17
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	45,376,151.00	63.74
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	2,087,200.00	2.93
8	其他	–	–
9	合计	72,498,851.00	101.84

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	122051	10石化01	200,000	19,900,000.00	27.95
2	071439001	14上海证券CP001	100,000	10,017,000.00	14.07
3	071422005	14齐鲁证券CP005	100,000	10,007,000.00	14.06
4	122825	11景德镇	67,610	6,997,635.00	9.83
5	122214	12大秦债	69,630	6,952,555.50	9.77

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 本报告期本基金投资的前十名证券之一10石化01的发行主体中国石油化工股份有限公司在最近一年内因输油管泄漏爆炸事件,部分董事、监事、高级管理人员受到国务院处罚。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	33,439.58
2	应收证券清算款	1,497,248.47
3	应收股利	–
4	应收利息	831,999.39
5	应收申购款	117,816.70
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	2,480,504.14

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110018	国电转债	2,087,200.00	2.93

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	金鹰元泰信用债A	金鹰元泰信用债C
报告期期初基金份额总额	44,068,172.41	12,833,450.64
报告期期间基金总申购份额	28,932,666.48	52,697,308.70
减:报告期期间基金总赎回份额	47,310,893.24	24,336,943.91
报告期期间基金拆分变动份额	–	–
报告期期末基金份额总额	25,689,945.65	41,193,815.43

§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

经公司第四届董事会第三十七次会议决议通过,公司原总经理殷克胜先生已于2014年6月5日离职,由公司董事长刘东先生代行总经理职务。该事项已于2014年6月9日公告,详情请查看2014年6月9日的《证券时报》和公司网站公告内容。

§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泰精选信用债债券型证券投资基金发行及募集的文件。
2、《金鹰元泰精选信用债债券型证券投资基金基金合同》。
3、《金鹰元泰精选信用债债券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
二〇一四年七月十九日