金鹰元盛分级债券型发起式证券投资基金

【2015】第一季度报告

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:二〇一五年四月二十一日

§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2015年4月20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2015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	1,014,829,082.74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	63,761,361.29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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	38,360,571.70
2.本期利润	27,776,677.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0274
4.期末基金资产净值	1,055,650,283.40
5.期末基金份额净值	1.040

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

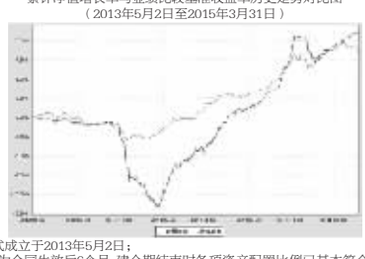
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.67%	0.12%	0.74%	0.09%	1.93%	0.03%

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2015年3月31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0.0670;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		
洪利平	基金经理	2014-11-22	-	6	洪利平女士,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、金鹰元丰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。
张俊杰	基金经理	2014-12-10	-	8	张俊杰先生,厦门大学金融工程硕士,证券从业年限8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。现任本基金及金鹰元泰信用债债券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 管理人对投资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 报告期内本基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内本基金投资策略和运作分析

2015年一季度国内经济继续下滑,且下滑幅度较大,投资、消费均出现了明显的回落。2015年前2个月工业增加值累计同比增长6.8%,较2014年全年下降1.1个百分点,创下自2009年以来的新低;固定资产投资累计同比增长13.9%,较去年全年下降1.8个百分点;社会消费品零售总额累计同比增长10.7%,较去年全年下降1.2个百分点。不过,中采制造业PMI在2月和3月连续小幅回升,3月制造业PMI升至50.1,回到荣枯线上方,显示经济有企稳的迹象。物价方面,1月和2月CPI同比增速分别为0.8%和1.4%,处于较低水平,说明目前通胀压力不大,而PPI仍处于通缩区间。

在经济和通胀回落的背景下,央行延续了2014年中性偏宽松的货币政策,在春节前大量逆回购投放流动性,平抑货币市场利率波动,并且在2月5日降准0.5个百分点。春节后逆回购规模虽然下降,但利率连续下调,意在引导货币市场利率下行,货币市场流动性较为宽松。在基本面和政策面均有利于债市的情况下,加上机构在一季度配置需求较大,春节前债市上涨明显,收益率显著下行。春节后,受到财政部万亿存量地方债务置换计划的影响,债市收益率大幅上行,几乎回到了年初的水平。

我们在一季度进行了大幅的减仓操作,大幅度降低了组合的杠杆和久期,增加了组合的流动性,为基金在二季度顺利转型做好准备。由于减仓及时,在3月份市场调整行情中,基金净值保持稳定。总体来看,本基金一季度取得了较好的收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,基金份额净值1.040元,本报告期份额净值增长率为2.67%,同期业绩比较基准增长率为0.74%。

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2015年二季度,从经济增长来看,虽然经济增速下行仍是主趋势,但在信贷投放加速、基建投资进入开工旺季等影响下,二季度经济短期见底回升的概率较大。通胀方面,生猪价格3月下旬开始快速回升,有望带动猪肉价格回升,CPI小幅回升的概率较大,但总体仍将保持较低水平,通胀压力不大,通缩预期有望缓解。从国外因素来看,美联储加息延后,外汇流出速度放缓,对国内流动性有正面影响。

政策方面,我们认为央行二季度将延续中性偏宽松的货币政策,货币市场流动性将较为充裕,货币市场利率有望下行。由于经济、通胀企稳的概率较大,中长期债券收益率下行空间有限。

基于以上判断,本基金在2015年二季度将采取谨慎稳妥的投资策略,保持目前的久期水平,适度降低杠杆。

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	706,503,023.90	59.98
	其中:债券	706,503,023.90	59.98
	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	400,001,240.00	33.96
	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	56,893,214.68	4.83
7	其他资产	14,435,303.51	1.23
8	合计	1,177,832,782.09	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。

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。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	455,522,023.90	43.15
5	企业短期融资券	240,952,000.00	22.82
6	中期票据	10,029,000.00	0.95
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	706,503,023.90	66.93

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	124196	13铁城建	700,980	71,591,087.40	6.78
2	124106	12邯郸债	500,010	52,206,044.10	4.95
3	122821	11古城建	500,000	51,845,000.00	4.91
4	041460039	14津住宅CP001	500,000	50,495,000.00	4.78
5	122259	13中信01	501,000	50,325,450.00	4.77

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投资。

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 "13中信01"的发行主体中信证券因存在违规为到期融资融券合约展期问题,被中国证监会采取暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施,但本基金投资上述公司发行证券的决策程序符合相关法律法规要求和合同约定。本基金投资的前十名证券的其余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	104,790.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,330,512.59
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,435,303.51

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存在流通受限情况的说明

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	63,761,361.29	951,067,721.45
报告期期间总申购份额	-	-
减:报告期期间总赎回份额	-	-
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	63,761,361.29	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

项目	元盛A	元盛B
报告期期初管理人持有的本基金份额	5346194.20	-
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	5346194.20	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	8.38%	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无

§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	5,346,194.20	0.53%	5,346,194.20	0.53%	3年
基金管理人高级管理人员	849,794.67	0.03%	3,871,215.24	0.38%	3年
基金经理等人员	100,013.50	0.01%	210,013.50	0.02%	3年
基金管理人经营	4,000,540.00	0.39%	4,000,540.00	0.39%	3年
其他	3,343,092.38	0.60%	7,984,874.82	0.79%	3年
合计	13,639,634.75	1.34%	21,412,839.36	2.11%	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

1、经公司第五届董事会第五次会议决议通过,经中国证券监督管委员会证监许可[2014]1401号核准,聘任凌富华先生担任公司董事长,该事项已于2015年1月10日公告,并已按规定报广东证监局备案。按照公司章程相关规定,"董事长为公司法定代表人"。我公司总经理刘岩先生不再代行董事长职务。

§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
二〇一五年四月二十一日

金鹰元丰保本混合型证券投资基金

【2015】第一季度报告

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:二〇一五年四月二十一日

§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2015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2015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	35,197,611.82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	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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	2,992,914.54
2.本期利润	2,465,331.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0366
4.期末基金资产净值	58,072,399.41
5.期末基金份额净值	1.052

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	3.65%	0.22%	0.82%	0.01%	2.83%	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2015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)。

3、本基金已于2014年9月2日起转入第二个保本期运作。

§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	2013-1-30	-	6	洪利平女士,西南财经大学硕士,证券从业年限6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、金鹰保本混合型证券投资基金基金经理、金鹰元盛分级债券型发起式证券投资基金基金经理。
李涛	固定收益投资部副总监	2015-1-9	-	10	李涛,硕士,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。现任金鹰保本混合型证券投资基金、金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)、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 管理人对投资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

2015年一季度债市呈现先涨后跌的震荡走势。在经济数据偏弱同时年初债券供给缓慢释放的情况下,年初1月份和2月份债券市场延续了2014年12月下旬以来的回升走势。但是基于对政府稳增长目标明确,宽松财政和信贷投放逐渐发力的判断,我们在这一过程中逐步降低组合仓位和久期。进入3月份,随着万亿地方政府债务置换政策的出台,宽松财政政策进入实施阶段,我们在短期内迅速完成降低组合仓位和久期的调整,有效规避了债券市场3月份的调整。

股票市场方面,经历了去年四季度大盘指数的迅猛上升后,今年一季度大盘指数上涨势头趋稳,上证综指涨幅为16%。与此同时,创业板、中小板在去年四季度大体走平情况下,一季度上演了大幅飙升的行情,涨幅分别达到59%和47%,牛市氛围下的大小盘轮涨趋势显著。

本基金基于稳健的投资策略,保持了相对略低的股票仓位,导致整体组合收益率水平略低。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,基金份额净值为1.0520元,本报告期份额净值增长率为3.65%,同期业绩比较基准增长率为0.82%,超越基准283个BP。

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2015年二季度,政策有望持续保持宽松,信贷数据的持续快增,出口的回暖,地产销售的复苏等,经济环比回升力度将明显加大,通胀指标在1季度偏弱水平上也将出现温和回升。

2015年二季度本基金在债券投资方面,我们认为:债券供给方面,随着利率债发行高峰的到来,特别是地方政府债务置换的巨大增量,将推动利率债收益率水平维持在一个略高的区间之内震荡,同时,非上市公司债进入发行阶段,企业债的审批和发行方式也逐步理顺,资产证券化的备案制已经落地,信用债的供给也将迅速扩大;债券需求方面,美联储加息时点和加息力度预期弱化,美元指数开始进入高位震荡,外汇流入和流出的力量将逐渐平衡,央行将配合宽松财政政策维持目前中性略显宽松的货币环境,在债券收益率明显抬升之后,理财资金的配置力度也将逐渐加大,需求在2季度后期将逐渐改善。基于以上分析,我们认为2季度债券收益率曲线将继续呈现陡峭型变化,市场经过一定幅度的调整之后,中长期债券将开始体现配置价值,我们将根据经济数据的变化和供给释放的节奏,逐步提升债券仓位,小幅提升久期。

股票市场方面,居民财富大类资产配置中加大权益资产比例的过程并未结束,同时宽松的政策环境和企稳的宏观经济仍能对股市提供稳定的支撑。但新股发行速度将继续加快,而港股在新政催生下"虹吸"效应也将给A股市场中高估值板块带来压力。因此,二季度股市可能呈现出震荡加剧、风格轮动的市场新特征。对此,基金经理将保持高度的关注和警惕,通过仓位的均衡配置和适度的波段操作以应对市场可能的超预期波动。

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	1,928,032.20	2.70
	其中:股票	1,928,032.20	2.70
2	固定收益投资	66,002,814.30	92.43
	其中:债券	66,002,814.30	92.43
	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	2,297,510.50	3.22
7	其他资产	1,176,874.69	1.65
8	合计	71,405,231.69	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	1,928,032.20	3.32
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	1,928,032.20	3.32

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	600309	万华化学	79,935	1,928,032.20	3.32
2	-	-	-	-	-
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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,000,000.00	17.22
	其中:政策性金融债	10,000,000.00	17.22
4	企业债券	36,000,814.30	61.99
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,002,000.00	34.44
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	66,002,814.30	113.66

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	1382137	13糖铁投MTN1	200,000	20,002,000.00	34.44
2	122214	12大秦债	150,000	15,075,000.00	25.96
3	122958	09长经开	132,700	13,273,981.00	22.86
4	140213	14国开13	100,000	10,000,000.00	17.22
5	126018	08江铜债	50,000	4,773,000.00	8.22

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 本基金投资国债期货的投资政策

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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 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	22,657.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,154,217.50
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,176,874.69

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	85,583,471.96
报告期期间基金总申购份额	268,331.10
减:报告期期间基金总赎回份额	30,654,191.24
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	55,197,611.82

§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

本报告期,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

无

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1、经公司第五届董事会第五次会议决议通过,经中国证券监督管委员会证监许可[2014]1401号核准,聘任凌富华先生担任公司董事长,该事项已于2015年1月10日公告,并已按规定报广东证监局备案。按照公司章程相关规定,"董事长为公司法定代表人"。我公司总经理刘岩先生不再代行董事长职务。

§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
二〇一五年四月二十一日

金鹰元泰精选信用债债券型证券投资基金

【2015】第一季度报告

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:二〇一五年四月二十一日

§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2015年4月20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2015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	9,528,