

# 英大策略优选混合型证券投资基金

## 【2016】第四季度报告

基金管理人：英大基金管理有限公司  
基金托管人：广发银行股份有限公司  
报告送出日期：2017年1月20日

§1 重要提示  
基金管理人及董事承诺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1月19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当仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中所列财务资料未经审计。  
本报告自2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况	
基金名称	英大策略优选混合
基金代码	001007
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2015年12月21日
报告期末基金份额总额	183,822,646.16份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过灵活的资产配置，在股票、固定收益及商品类资产大类资产中充分挖掘和运用增值的投资机会，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1. 大类资产配置策略：2. 股票投资策略：3. 固定收益品种投资策略：4. 股指期货投资策略：5. 权证投资策略：6. 资产支持证券投资战略。
业绩比较基准	1. 摩根士丹利沪深300指数收益率×20%+2. 中证500指数收益率×80%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险收益特征高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	英大基金管理有限公司
基金托管人	广发银行股份有限公司
下属二级基金的基金名称	英大策略优选混合A 英大策略优选混合C
下属二级基金的代码	001007 001008
报告期末下属二级基金的份额总额	183,760,962.79份 61,063.76份

### §3 主要财务指标和基金净值表现

单位：人民币元	
主要财务指标	报告期（2016年10月1日至2016年12月31日）
1. 本期已实现收益	英大策略优选混合A 英大策略优选混合C
2. 未实现利得	-3,200,103.02 -399.66
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0209 -0.022
4. 期末基金净值/净值	202,062,226.61 59,854.13
5. 期末基金份额净值	1.066 0.936

注：①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。  
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

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大英策略优选混合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	2.72%	0.65%	0.80%	0.01%	1.92%	0.63%

过去三个月	2.72%	0.58%	0.85%	0.01%	1.87%	0.57%
英大策略优选混合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	业绩比较基准收益标准 差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.78%	0.22%	0.85%	0.01%	-2.63%	0.21%

### §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



### §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
张忠伟	本基金基金经理
张伟	本基金基金经理

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明  
在本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《英大策略优选混合型证券投资基金合同》、《英大策略优选混合型证券投资基金招募说明书》的约定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，本基金管理人通过不断完善法人的治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生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，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》及《英大基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过公司新上线的公平交易系统监测和人工复核等方式在每个环节严格执行公平操作，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明  
报告期内，本基金不存在参与异常交易公开竞价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，也不存在其他可能影响公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析  
1. 整体资产配置  
为持有人持续实现正收益是基金投资运作的目标，本基金动态调整债券投资和股票投资的资产配置比例。四季度，随着利率一般下行和通胀一般上行，在资产配置比例上增加了短期限品种的配置，积极挖掘资金面扰动带来的机会，既满足市场下跌对基金收益的侵蚀，又较好的把握了短期限品种波段操作带来的收益，全年收益较稳定。

2. 股票投资  
本基金以“价值股”为主要投资方向，市值满足“下新股配售资格”的投资策略进行股票二级市场投资。  
3. 债券投资  
2016年四季度市场利率有所回落，经济预期有所改善，受内外因素共同影响债券市场大幅上行，收益率曲线陡峭化，同时，信用债发行节奏有所放缓，中短期信用债性价比有所提升，信用利差有所扩大。本基金在四季度把握利率下行和通胀上行带来的机会，在资产配置比例上增加了短期限品种的配置，积极挖掘资金面扰动带来的机会，既满足市场下跌对基金收益的侵蚀，又较好的把握了短期限品种波段操作带来的收益，全年收益较稳定。

截至报告期末，英大策略优选A类基金累计净值增长率为1.0095%，报告期基金份额净值增长率为2.72%，英大策略优选C类基金累计净值增长率为0.9636%，报告期基金份额净值增长率为-1.78%；同期业绩比较基准增长率为0.88%。

4.5 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明  
自2016年10月1日起至2016年11月14日，本基金出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

6.1 报告期末基金资产组合情况		§5 投资组合报告	
序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	107,538,441.41	42.69
2	其中：股票	107,538,441.41	42.69
3	债券投资	129,560,000.00	52.27
4	其中：债券	129,560,000.00	52.27
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中：买入返售的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	4,520,842.04	1.79
11	其他货币资金	886,077.50	0.36
12	合计	262,506,366.16	100.00

注：1、本基金已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）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。

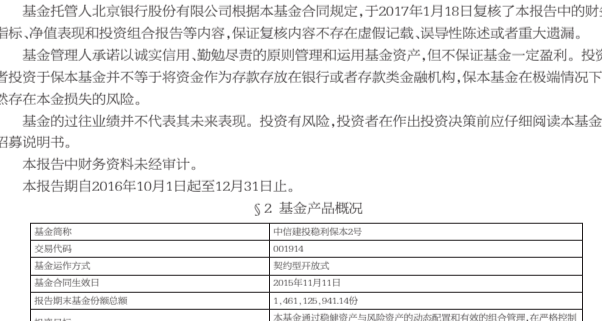
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### §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	-0.38%	0.06%	0.02%	0.01%	-0.40%	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



### §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
王浩	本基金基金经理

注：1、在任职期间，离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。  
2、证券投资基金的从业资格由行业协会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。  
3、管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明  
本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理人公平交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，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，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。

4.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理人公平交易指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

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存在异常交易行为。本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析  
2016年四季度，固定资产投资和工业增加值基本持平，经济数据相对平稳；CPI在10月份上到2以上，达到了2.1，随后维持在2以上，而受到大宗商品价格上涨的影响，PPI在9月份转正以后持续上升，到12月份达到了7.65的水平，通胀风险有所抬头，但总体还处于良性状态。政策角度，给予7月份对于银行理财资金的监管持续发酵，监管去杠杆行动坚决，中央工作会议定调货币政策保持中性，同时强调把防控金融风险放到更加重要的位置，确保不发生系统性金融风险。

市场方面，随着对银行表外理财监管的发酵，加之央行在资金面的控制，债券市场去杠杆的压力在年底集中释放，同时带来债券市场一波强劲的调整，收益率上行，超过了年初水平，股票市场方面，经过9月份的调整，进入四季度，在监管政策定调下，市场开始反弹，上证指数11月底达到3300点的高点，随后市场出现调整，市场情绪方面分化明显，低估值蓝筹表现较好而中小盘走势偏弱。

操作方面，本基金考虑债券收益率处于历史低位，基于对委外杠杆的风险，理财增速的放缓的预期，以及考虑到短期经济企稳，货币政策适度转变，我们在三季度度外扩权益配置的基础上，采取了较为保守的操作策略，在四季度，随着监管政策定调，我们采取了较为保守的操作策略，在四季度，随着监管政策定调，我们采取了较为保守的操作策略，在四季度，随着监管政策定调，我们采取了较为保守的操作策略。

截至报告期末，本基金份额净值为1.024元，本报告期份额净值增长率为-0.39%，同期业绩比较基准收益率为0.02%。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明  
本基金本报告期内未发生连续二十个工作日基金份额持有人人数不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

### §5 投资组合报告

序号	项目	金额（元）	占基金总资产比例（%）
1	权益投资	17,339,244.12	1.48
2	其中：股票	17,339,244.12	1.48
3	债券投资	1,309,102,000.00	87.94
4	其中：债券	1,309,102,000.00	87.94
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	112,760,013.13	7.92
9	其他资产	18,084,203.27	1.27
10	合计	1,499,186,060.52	100.00

注：1、在任职期间，离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。  
2、证券投资基金的从业资格由行业协会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。  
3、管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明  
本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理人公平交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，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，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。

4.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理人公平交易指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

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存在异常交易行为。本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析  
2016年四季度，固定资产投资和工业增加值基本持平，经济数据相对平稳；CPI在10月份上到2以上，达到了2.1，随后维持在2以上，而受到大宗商品价格上涨的影响，PPI在9月份转正以后持续上升，到12月份达到了7.65的水平，通胀风险有所抬头，但总体还处于良性状态。政策角度，给予7月份对于银行理财资金的监管持续发酵，监管去杠杆行动坚决，中央工作会议定调货币政策保持中性，同时强调把防控金融风险放到更加重要的位置，确保不发生系统性金融风险。

市场方面，随着对银行表外理财监管的发酵，加之央行在资金面的控制，债券市场去杠杆的压力在年底集中释放，同时带来债券市场一波强劲的调整，收益率上行，超过了年初水平，股票市场方面，经过9月份的调整，进入四季度，在监管政策定调下，市场开始反弹，上证指数11月底达到3300点的高点，随后市场出现调整，市场情绪方面分化明显，低估值蓝筹表现较好而中小盘走势偏弱。

操作方面，本基金考虑债券收益率处于历史低位，基于对委外杠杆的风险，理财增速的放缓的预期，以及考虑到短期经济企稳，货币政策适度转变，我们在三季度度外扩权益配置的基础上，采取了较为保守的操作策略，在四季度，随着监管政策定调，我们采取了较为保守的操作策略，在四季度，随着监管政策定调，我们采取了较为保守的操作策略。

截至报告期末，本基金份额净值为1.024元，本报告期份额净值增长率为-0.39%，同期业绩比较基准收益率为0.02%。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明  
本基金本报告期内未发生连续二十个工作日基金份额持有人人数不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

### §5 投资组合报告

序号	项目	金额（元）	占基金总资产比例（%）
1	权益投资	17,339,244.12	1.48
2	其中：股票	17,339,244.12	1.48
3	债券投资	1,309,102,000.00	87.94
4	其中：债券	1,309,102,000.00	87.94
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	112,760,013.13	7.92
9	其他资产	18,084,203.27	1.27
10	合计	1,499,186,060.52	100.00

注：1、在任职期间，离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。  
2、证券投资基金的从业资格由行业协会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。  
3、管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明  
本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理人公平交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，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，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。

4.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理人公平交易指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

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存在异常交易行为。本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析  
2016年四季度，固定资产投资和工业增加值基本持平，经济数据相对平稳；CPI在10月份上到2以上，达到了2.1，随后维持在2以上，而受到大宗商品价格上涨的影响，PPI在9月份转正以后持续上升，到12月份达到了7.65的水平，通胀风险有所抬头，但总体还处于良性状态。政策角度，给予7月份对于银行理财资金的监管持续发酵，监管去杠杆行动坚决，中央工作会议定调货币政策保持中性，同时强调把防控金融风险放到更加重要的位置，确保不发生系统性金融风险。

市场方面，随着对银行表外理财监管的发酵，加之央行在资金面的控制，债券市场去杠杆的压力在年底集中释放，同时带来债券市场一波强劲的调整，收益率上行，超过了年初水平，股票市场方面，经过9月份的调整，进入四季度，在监管政策定调下，市场开始反弹，上证指数11月底达到3300点的高点，随后市场出现调整，市场情绪方面分化明显，低估值蓝筹表现较好而中小盘走势偏弱。

操作方面，本基金考虑债券收益率处于历史低位，基于对委外杠杆的风险，理财增速的放缓的预期，以及考虑到短期经济企稳，货币政策适度转变，我们在三季度度外扩权益配置的基础上，采取了较为保守的操作策略，在四季度，随着监管政策定调，我们采取了较为保守的操作策略，在四季度，随着监管政策定调，我们采取了较为保守的操作策略。

截至报告期末，本基金份额净值为1.024元，本报告期份额净值增长率为-0.39%，同期业绩比较基准收益率为0.02%。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明  
本基金本报告期内未发生连续二十个工作日基金份额持有人人数不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

### §5 投资组合报告

序号	项目	金额（元）	占基金总资产比例（%）
1	权益投资	17,339,244.12	1.48
2	其中：股票	17,339,244.12	1.48
3	债券投资	1,309,102,000.00	87.94
4	其中：债券	1,309,102,000.00	87.94
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	112,760,013.13	7.92
9	其他资产	18,084,203.27	1.27
10	合计	1,499,186,060.52	100.00

注：1、在任职期间，离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。  
2、证券投资基金的从业资格由行业协会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。  
3、管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明  
本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理人公平交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，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，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。

4.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理人公平交易指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

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存在异常交易行为。本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析  
2016年四季度，固定资产投资和工业增加值基本持平，经济数据相对平稳；CPI在10月份上到2以上，达到了2.1，随后维持在2以上，而受到大宗商品价格上涨的影响，PPI在9月份转正以后持续上升，到12月份达到了7.65的水平，通胀风险有所抬头，但总体还处于良性状态。政策角度，给予7月份对于银行理财资金的监管持续发酵，监管去杠杆行动坚决，中央工作会议定调货币政策保持中性，同时强调把防控金融风险放到更加重要的位置，确保不发生系统性金融风险。

市场方面，随着对银行表外理财监管的发酵，加之央行在资金面的控制，债券市场去杠杆的压力在年底集中释放，同时带来债券市场一波强劲的调整，收益率上行，超过了年初水平，股票市场方面，经过9月份的调整，进入四季度，在监管政策定调下，市场开始反弹，上证指数11月底达到3300点的高点，随后市场出现调整，市场情绪方面分化明显，低估值蓝筹表现较好而中小盘走势偏弱。

操作方面，本基金考虑债券收益率处于历史低位，基于对委外杠杆的风险，理财增速的放缓的预期，以及考虑到短期经济企稳，货币政策适度转变，我们在三季度度外扩权益配置的基础上，采取了较为保守的操作策略，在四季度，随着监管政策定调，我们采取了较为保守的操作策略，在四季度，随着监管政策定调，我们采取了较为保守的操作策略。

截至报告期末，本基金份额净值为1.024元，本报告期份额净值增长率为-0.39%，同期业绩比较基准收益率为0.02%。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明  
本基金本报告期内未发生连续二十个工作日基金份额持有人人数不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

### §5 投资组合报告

序号	项目	金额（元）	占基金总资产比例（%）
1	权益投资	17,339,244.12	1.48
2	其中：股票	17,339,244.12	1.48
3	债券投资	1,309,102,000.00	87.94
4	其中：债券	1,309,102,000.00	87.94
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	112,760,013.13	7.92
9	其他资产	18,084,203.27	1.27
10	合计	1,499,186,060.52	100.00

注：1、在任职期间，离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。  
2、证券投资基金的从业资格由行业协会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。  
3、管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明  
本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理人公平交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，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，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。

4.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理人公平交易指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

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存在异常交易行为。本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析  
2016年四季度，固定资产投资和工业增加值基本持平，经济数据相对平稳；CPI在10月份上到2以上，达到了2.1，随后维持在2以上，而受到大宗商品价格上涨的影响，PPI在9月份转正以后持续上升，到12月份达到了7.65的水平，通胀风险有所抬头，但总体还处于良性状态。政策角度，给予7月份对于银行理财资金的监管持续发酵，监管去杠杆行动坚决，中央工作会议定调货币政策保持中性，同时强调把防控金融风险放到更加重要的位置，确保不发生系统性金融风险。

市场方面，随着对银行表外理财监管的发酵，加之央行在资金面的控制，债券市场去杠杆的压力在年底集中释放，同时带来债券市场一波强劲的调整，收益率上行，超过了年初水平，股票市场方面，经过9月份的调整，进入四季度，在监管政策定调下，市场开始反弹，上证指数11月底达到3300点的高点，随后市场出现调整，市场情绪方面分化明显，低估值蓝筹表现较好而中小盘走势偏弱。

操作方面，本基金考虑债券收益率处于历史低位，基于对委外杠杆的风险，理财增速的放缓的预期，以及考虑到短期经济企稳，货币政策适度转变，我们在三季度度外扩权益配置的基础上，采取了较为保守的操作策略，在四季度，随着监管政策定调，我们采取了较为保守的操作策略，在四季度，随着监管政策定调，我们采取了较为保守的操作策略。

截至报告期末，本基金份额净值为1.024元，本报告期份额净值增长率为-0.39%，同期业绩比较基准收益率为0.02%。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明  
本基金本报告期内未发生连续二十个工作日基金份额持有人人数不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

### §5 投资组合报告

序号	项目	金额（元）	占基金总资产比例（%）
1	权益投资	17,339,244.12	1.48
2	其中：股票	17,339,244.12	1.48
3	债券投资	1,309,102,000.00	87.94
4	其中：债券	1,309,102,000.00	87.94
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	112,760,013.13	7.92
9	其他资产	18,084,203.27	1.27
10	合计	1,499,186,060.52	100.00

注：1、在任职期间，离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。  
2、证券投资基金的从业资格由行业协会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。  
3、管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明  
本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理人公平交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，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，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。

4.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理人公平交易指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

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存在异常交易行为。本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析  
2016年四季度，固定资产投资和工业增加值基本持平，经济数据相对平稳；CPI在10月份上到2以上，达到了2.1，随后维持在2以上，而受到大宗商品价格上涨的影响，PPI在9月份转正以后持续上升，到12月份达到了7.65的水平，通胀风险有所抬头，但总体还处于良性状态。政策角度，给予7月份对于银行理财资金的监管持续发酵，监管去杠杆行动坚决，中央工作会议定调货币政策保持中性，同时强调把防控金融风险放到更加重要的位置，确保不发生系统性金融风险。

市场方面，随着对银行表外理财监管的发酵，加之央行在资金面的控制，债券市场去杠杆的压力在年底集中释放，同时带来债券市场一波强劲的调整，收益率上行，超过了年初水平，股票市场方面，经过9月份的调整，进入四季度，在监管政策定调下，市场开始反弹，上证指数11月底达到3300点的高点，随后市场出现调整，市场情绪方面分化明显，低估值蓝筹表现较好而中小盘走势偏弱。

操作方面，本基金考虑债券收益率处于历史低位，基于对委外杠杆的风险，理财增速的放缓的预期，以及考虑到短期经济企稳，货币政策适度转变，我们在三季度度外扩权益配置的基础上，采取了较为保守的操作策略，在四季度，随着监管政策定调，我们采取了较为保守的操作策略，在四季度，随着监管政策定调，我们采取了较为保守的操作策略。

截至报告期末，本基金份额净值为1.024元，本报告期份额净值增长率为-0.39%，同期业绩比较基准收益率为0.02%。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明  
本基金本报告期内未发生连续二十个工作日基金份额持有人人数不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

### §5 投资组合报告

序号	项目	金额（元）	占
----	----	-------	---