# 金鹰元和保本混合型证券投资基金

## 【2016】第四季度报告

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:二〇一七年一月二十日

§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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 金鹰元和保本混合 |
| 基金主代码 | 002681 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年5月25日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,521,883,662.02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，通过安全资产与风险资产的动态配置,为投资者提供保本金额安全的保证,并力争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）。 |
| 风险收益特征 | 本基金为保本混合型证券投资基金,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 | 中国工商银行股份有限公司 |
| 基金保证人 | 深圳市高新投集团有限公司 |
| 下属分级基金的基金简称 | 金鹰元和保本混合A / 金鹰元和保本混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 002681 / 002682 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,213,930,226.46份 / 307,953,435.56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10月1日-2016年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 金鹰元和保本混合A | 金鹰元和保本混合C |
| 1.本期已实现收益 | 8,271,370.14 | 1,672,526.06 |
| 2.本期利润 | -4,461,809.35 | -1,616,424.91 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0036 | -0.0051 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,211,255,025.10 | 306,221,729.89 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.998 | 0.994 |

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、金鹰元和保本混合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 | -0.40% | 0.09% | 0.54% | 0.01% | -0.94% | 0.08% |

2、金鹰元和保本混合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 | -0.60% | 0.10% | 0.54% | 0.01% | -1.14% | 0.09% |

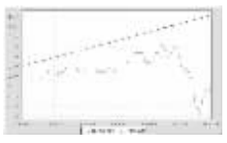
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰元和保本混合型证券投资基金

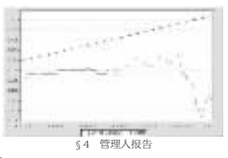
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2016年5月25日至2016年12月31日)

1. 金鹰元和保本混合A:



2. 金鹰元和保本混合C:



§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 | | |
| 于利强 | 研究部总监、基金经理 | 2016-05-25 | - | 8 | 于利强先生,复旦大学金融学学士。历任安永华明会计师事务所审计师,华夏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。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、金鹰产业整合灵活配置混合型证券投资基金、金鹰改革红利灵活配置混合型证券投资基金及金鹰多元策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 李涛 | 固定收益部副总监,基金经理 | 2016-05-25 | 2016-10-27 | 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,曾任固定收益部副总监、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、金鹰元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。 |
| 刘丽娟 | 固定收益部总监,基金经理 | 2016-10-19 | - | 10 | 刘丽娟女士，中南财经政法大学工商管理硕士，历任恒泰证券股份有限公司交易员，投资经理，广州证券股份有限公司债券投资主办。2014年12月加入金鹰基金管理有限公司,现任固定收益部总监、金鹰货币市场证券投资基金、金鹰灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元安保本混合型证券投资基金、金鹰元丰保本混合型证券投资基金、金鹰元祺保本混合型证券投资基金、金鹰元和保本混合型证券投资基金、金鹰添益纯债债券型证券投资基金及金鹰元盛债券型发起式证券投资基金（LOF）基金经理。 |

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

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。

公司通过规范的投资交易流程、完善的权限管理机制、有效的交易控制制度,确保公平交易的实施。同时通过投资交易系统中的公平交易功能执行交易,不断强化事后监控分析,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）公司管理的不同投资组合同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年四季度以来,国内经济形势持续好转,主要经济指标持续改善。工业增加值基本稳定在6.1%-6.2%之间;制造业投资增速小幅改善;房地产销售回落明显,而地产投资增速回落慢于预期;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。虽然经济与金融多项数据改善,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,由于基数效应四季度CPI进入本年内的高位,11月上升到2.3%成为今年最高点，由于大宗与原油价格的持续上升,PPI 12月大幅上升至5.5%,通胀压力有待观察。

央行延续"锁短放长"的货币政策,资金市场经历数次紧张时刻,货币政策转向"防风险",机构代持事件、监管出台理财新规、联储17年加息前瞻指引超预期等负面事件集中冲击债券市场,受此影响,短端债券收益大幅攀升,十年国开带动长端利率迅速上行。随后央行公开市场操作连续大额净投放,对冲维稳市场流动性,年底时政存款集中投放,整个银行间流动性危机得到缓解。

股票市场四季度整体呈震荡分化的行情,上证指数上涨3.29%;深成指数下跌3.69%;中小板创业板分别下跌4.59%和8.74%。市场整体分化严重,上证权重指数表现良好。分版块来看,PPP、改革为市场上涨的主线。而成长股、之前涨幅较大的周期品种表现较差。

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与同业存单,同时,积极参与货币市场回购套利,赚取稳定的利差。股票投资方面,较好的进行了波段操作,对个股的结构性行情有较好的把握,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,但总体上股票仓位适中。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2016年12月31日,A类基金份额净值为0.998元,本报告期份额净值增长率为-0.4%,同期业绩比较基准增长率为0.54%;C类基金份额净值为0.994元,本报告份额期净值增长率-0.6%,同期业绩比较基准增长率为0.54%。

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17年,从经济基本面来看,经济内生增长动力依旧较弱,中央经济工作会议直指"房子是用来住的,不是用来炒的",2017年商品房销售放缓之后,商品房库存再次累积,对经济形成较大压力。工业企业利润今年持续改善,但主要由价格驱动,需求相对不足,工业企业利润改善向投资传导有限,当前库存处于低位,后续制造业企业或主动补库存,但幅度与持续性预计都有限。中央经济工作会议提出"财政政策要更加积极有效",基建投资可能保持相对较高增长,但受制于财政收入乏力、赤字约束及总体投资体量较高,基建投资增长空间也不大。 2017年非食品通胀可能温和回升,食品通胀可能有所放缓,通胀总体温和的可能性较大。春节移动假日因素使得明年1月CPI处于高位,2月快速回落,3月之后有所回升,下半年通胀相对平稳,总体处于相对温和状态。长期来看对债市构成支撑。

从货币政策来看,"稳健中性""调节好货币闸门"不仅仅是方向上偏紧,更意在调整资金投放结构。保量不保价,银行非银有别,拉长负债久期等或是可能的方向。因此我们认为2017年一季度流动性整体将维持在中性偏紧的状态,且一季度理财将正式纳入MPA考核,管理层防风险去杠杆的思路将持续,机构代持事件可能会在年后迎来正式的监管,债券市场一季度陷入震荡行情的概率较大。从供需来看,供给方面,2017年财政赤字上升有限且专项金融债放缓的大背景下,整体利率债的供给不会明显超过2016年,而信用债的净增量可能因为表外机构的配置需求减弱以及监管重新限制房地产等企业发债而较2016 年减少。需求方面,尽管表外理财因为放缓而配债需求减弱,但大型银行的自营、保险、地方社保以及养老金的配置需求在增强,供需仍相对均衡。而需求增强的这些机构风险偏好更低,偏好于投资利率债和高等级信用债,对利率债和高等级信用债的支撑相对明显。

基于以上判断,本基金在2017年一季度仍将以配置中短久期、中高等级信用债为主,维持一定杠杆的操作,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

本报告期无应预警说明事项。

§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 | 44,307,394.48 | 1.97 |
| | 其中:股票 | 44,307,394.48 | 1.97 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,846,018,799.30 | 82.24 |
| | 其中:债券 | 1,846,018,799.30 | 82.24 |
| | 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 | 289,138,584.94 | 12.88 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | 199,838,584.94 | 8.90 |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 42,677,061.29 | 1.90 |
| 7 | 其他各项资产 | 22,403,076.74 | 1.00 |
| 8 | 合计 | 2,244,544,916.75 | 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 | 18,730,000.00 | 1.23 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 21,295,777.37 | 1.40 |
| 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 | 4,166,390.00 | 0.27 |
| 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 | 48,447.11 | 0.00 |
| J | 金融业 | 106,780.00 | 0.01 |
| 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 | 44,307,394.48 | 2.92 |

5.2.2报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金报告期末未持有沪股通股票。

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 | 600961 | 株冶集团 | 890,000 | 9,968,000.00 | 0.66 |
| 2 | 600299 | 安迪苏 | 390,280 | 5,616,129.20 | 0.37 |
| 3 | 600598 | 北大荒 | 400,000 | 4,880,000.00 | 0.32 |
| 4 | 000735 | 罗 牛 山 | 650,000 | 4,654,000.00 | 0.31 |
| 5 | 002556 | 辉隆股份 | 401,000 | 4,166,390.00 | 0.27 |
| 6 | 600251 | 冠农股份 | 500,000 | 4,055,000.00 | 0.27 |
| 7 | 600108 | 亚盛集团 | 700,000 | 4,004,000.00 | 0.26 |
| 8 | 000998 | 隆平高科 | 150,000 | 3,214,500.00 | 0.21 |
| 9 | 600540 | 新赛股份 | 250,000 | 1,977,500.00 | 0.13 |
| 10 | 000930 | 中粮生化 | 50,000 | 672,000.00 | 0.04 |

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 | 79,896,000.00 | 5.27 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 631,036,904.90 | 41.58 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 651,676,000.00 | 42.94 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 5,975,894.40 | 0.39 |
| 8 | 同业存单 | 477,434,000.00 | 31.46 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,846,018,799.30 | 121.65 |

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 | 101553018 | 15联通MTN002 | 1,000,000.00 | 100,350,000.00 | 6.61 |
| 2 | 111610619 | 16兴业CD619 | 1,000,000.00 | 99,040,000.00 | 6.53 |
| 3 | 111617319 | 16光大CD319 | 1,000,000.00 | 97,950,000.00 | 6.45 |
| 4 | 111617294 | 16光大CD294 | 1,000,000.00 | 96,220,000.00 | 6.34 |
| 5 | 111682582 | 16包商银行CD091 | 1,000,000.00 | 96,000,000.00 | 6.33 |

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资产支持权证。

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 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期末未持有国债期货。

5.10.2 本期国债期货投资评价

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 | 162,328.40 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 22,228,177.98 |
| 5 | 应收申购款 | 12,570.36 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 22,403,076.74 |

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有处于转换期的可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末持有的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

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 1,256,953,323.81 |
| 报告期基金总申购份额 | 403,366.64 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 43,426,463.99 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,213,930,226.46 |

§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和保本混合型股票型证券投资基金发行及募集的文件。

2、《金鹰元和保本混合型股票型证券投资基金基金合同》。

3、《金鹰元和保本混合型股票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

二〇一七年一月二十日

# 金鹰元祺保本混合型证券投资基金

## 【2016】第四季度报告

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:二〇一七年一月二十日

§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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 金鹰元祺保本混合 |
| 基金主代码 | 002490 |
| 交易代码 | 002490 |
| 基金运作方式 | 保本期封闭式运作 |
| 基金合同生效日 | 2016年4月6日 |
| 报告期末基金份额总额 | 679,143,145.51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，通过安全资产与风险资产的动态配置,为投资者提供保本周期到期时保本金额安全的保证,并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）。 |
| 风险收益特征 | 本基金为保本混合型证券投资基金,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 | 交通银行股份有限公司 |
| 基金保证人 | 深圳市高新投集团有限公司 |

§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(2016年10月1日-2016年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 10,305,333.43 |
| 2.本期利润 | 10,734,583.62 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0158 |
| 4.期末基金资产净值 | 695,000,871.80 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.023 |

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

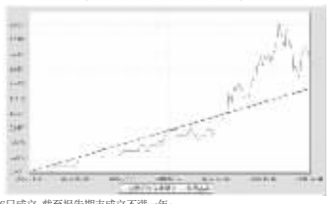
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 1.49% | 0.14% | 0.54% | 0.01% | 0.95% | 0.13% |

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

金鹰元祺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历史走势对比图

(2016年4月6日至2016年12月31日)



注:1、本基金于2016年4月6日成立,截至报告期末成立不满一年;

2、截至报告期末,本基金各项资产配置比例已符合基金合同约定。

3、本基金业绩比较基准为: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、基金经理 | 2016-04-06 | 2016-10-27 | 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,曾任固定收益部副总监、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、金鹰元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。 |
| 倪超 | 基金经理 | 2016-04-06 | - | 8 | 倪超先生,厦门大学硕士研究生。2009年6月加盟金鹰基金管理有限公司,先后任行业研究员,消费品研究小组组长、基金经理助理。现任金鹰行业优势混合型证券投资基金、金鹰保本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。 |
| 刘丽娟 | 固定收益部总监、基金经理 | 2016-10-19 | - | 10 | 刘丽娟女士，中南财经政法大学工商管理硕士。历任恒泰证券股份有限公司交易员,投资经理,广州证券股份有限公司债券投资主办。2014年12月加入金鹰基金管理有限公司,现任固定收益部总监、金鹰货币市场证券投资基金、金鹰灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元安保本混合型证券投资基金、金鹰元丰保本混合型证券投资基金、金鹰元祺保本混合型证券投资基金、金鹰元和保本混合型证券投资基金、金鹰添益纯债债券型证券投资基金及金鹰元盛债券型发起式证券投资基金（LOF）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、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,为基金价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,无损害基金价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。

公司通过规范的投资交易流程、完善的权限管理机制、有效的交易控制制度,确保公平交易的实施。同时通过投资交易系统中的公平交易功能执行交易,不强化事后监控分析,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）公司管理的不同投资组合同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

回顾四季度的债券市场,堪比急速过山车的跌宕起伏。上半个季度,整体收益继续下行,即使特朗普当选美国总统黑天鹅事件以及表外理财面将纳入MPA考核的消息都未能让疯狂的tks热情有所降温,尤其是中长端的城投债更是被热烈追捧,十年国开已经触及3.0。下半个季度,央行公布表外理财将从2017年一季度正式纳入MPA考核,同时用MLF和14天、28天期逆回购替代7天逆回购,进一步表明了央行金融去杠杆的态度,资金面开始逐步紧张。伴随外汇占款的持续流出以及对跨年流动性趋紧的担忧加剧了市场谨慎情绪,估值收益继续上扬,交投冷清。有天国海证券与廊坊银行私刻公章达成交易并毁灭的以及年末发生的华夏基金爆仓等风险事件传闻加之美联储加息的坐实,将债灾推到了高峰,十年国债期货和五年国债期货一度跌停,10年国开上行到3.9左右,短端累计上行200bp左右,隔夜成交利率一度跳涨到高达12%。流动性超越基本面成为了近期最主要的影响变量。既国债期货两度跌停之后,央行再次出手拯救市场流动性危机,通过指导大行用XREPO的形式向市场注入流动性,资金面终结了之前的紧张态势,短端和中长端集体纷纷走强,宽松状态持续至跨年,债券收益率开始逐渐回落。

总体来看,资金面收紧是四季度货币政策主基调。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,暂时降低了股票仓位,减少了市场暴跌所带来的产品损失。

股票方面,2016年四季度上证指数上涨3.29%;深成指数下跌3.69%;中小板创业板分别下跌4.59%和8.74%。市场整体分化严重,上证权重指数表现良好。分版块来看,PPP、改革为市场上涨的主线。而成长股、之前涨幅较大的周期品种表现较差。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2016年12月31日,基金份额净值1.023元,本报告期份额净值增长1.49%,同期业绩比较基准增长率为0.54%,基金业绩表现优于比较基准0.95%。

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2017年一季度，一季度是通胀高点，受春节因素影响短期内食品价格会有所走高，叠加工业价格上涨的传导，预计CPI会是2017年的顶点,停留在2以上;特朗普经济效应的不确定性造成短期内美元走弱,人民币走强;外汇压力有所缓解,但鉴于美国2017年继续加息概率较大,对外储仍会有较大冲击,货币政策维持中性。2016年中央经济会议提出财政政策要更加积极有效,进一步宽松的力度有限。经济基本面方面,2017年供给侧改革继续,PPI转正,工业企业利润改善巨大,促进消费平稳回升;基建投资压力加大,明确房子的居住性定位或缓解地产的投资压力。整体经济走势仍需关注企业主动补库存情况,但鉴于市场对未来经济的不看好,几率相对较小,总体经济看平。

期限利差方面,受到四季度债市剧烈调整之后,短端累计上行200bp左右;十年国开总共上行50bp有余,10-1年期国债信用利差被压缩到了10bp以内,达到历史低位;后续随着经济效应的不确定性造成短期内美元走弱,人民币走强;外汇压力有所缓解,但鉴于美国2017年继续加息概率较大,对外储仍会有较大冲击,货币政策维持中性。预计春节后资金面有所好转,短端会继续走强,期限利差回归中位。预计一季度整体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2017年仍将选择资质较好的中高等级信用债,择机提高组合的杠杆,降低组合的久期,同时积极进行长端利率债的波段操作,提高组合收益。

进入2017年一季度后,经过了年底的市场调整,整体市场的上涨情绪受到一定的压制。资金面方面,整个流动性边际的变化与四季度比并没有明显改善。经济层面,经过16年全年的经济小复苏之后,一季度经济增速的边际拐点（先行指标）出现,整个经济的压力逐渐增加。基于这三点,认为市场在1季度震荡下行概率较大。同时,进入年报期后,业绩风险逐步凸显,对于成长股压力依旧比较大。整个周期品种随着经济拐点的临近,证伪成为不得不面视的风险。因此,从仓位选择上来说,推持偏低仓位。品种选择,成长、周期回避,重点关注短期的题材性标的,例如改革。

# 兴业增益五年定期开放债券型证券投资基金

## 【2016】第四季度报告

基金管理人:兴业基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2017年1月20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2017年1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2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 兴业增益五年定开债券 |
| 基金主代码 | 002870 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年6月17日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,000,171,636.22份 |
| 投资目标 | 本基金利用定期开放、定期封闭的运作特性,通过积极主动的投资管理,在有效保持资产流动性和控制投资风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金通过对宏观经济、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等方面的分析和预测,综合运用类属资产配置策略、收益率曲线策略、久期策略、新利策略、个券选择策略等,力求规避风险并实现基金资产的保值增值。在本基金开放期内,为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为:中国债券综合全价指数 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。 |
| 基金管理人 | 兴业基金管理有限公司 |
| 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(2016年10月1日-2016年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 12,496,633.01 |
| 2.本期利润 | -25,373,560.99 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0127 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,010,263,996.58 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.005 |

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、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 | -1.28% | 0.14% | -2.32% | 0.15% | 1.04% | -0.01% |

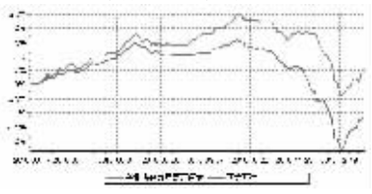
注:本基金的业绩比较基准为:中国债券综合全价指数。

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

兴业增益五年定开债券型证券投资基金

累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2016年6月17日-2016年12月31日）



注:1、本基金基金合同于2016年6月17日生效,截至报告期末本基金基金合同生效未满一年。

2、根据本基金基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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 | | |
| 丁进 | 本基金的基金经理 | 2016年6月17日 | - | 6 | 中国籍,硕士学位,具有证