金鹰成份股优选证券投资基金

【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	金鹰成份优选混合
基金主代码	210001
交易代码	210001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年6月16日
报告期末基金份额总额	583,979,497.90份
投资目标	通过资产配置和对投资组合的动态调整，在控制投资组合风险的前提下，实现基金的中长期资本增值和获取适当、稳定的现金收益。
投资策略	本基金通过综合分析宏观经济、政策及证券市场的现状和发展趋势的基础上，合理预期各类别资产收益率和风险水平，并据此构建一个包括主要投资于上证180指数成份股和深证100指数成份股、国债等债券及现金等资产的投资组合，选时调整组合中各类别资产的比例，在控制投资组合风险的前提下，实现基金资产的中长期增值和获取适当、稳定的当前收益。
业绩比较基准	（上证180指数收益率×80%+深证100指数收益率×20%）×75%+中证全债指数收益率×25%。
风险收益特征	本基金为风险水平中等偏下、收益水平适中的证券投资基金，基金的收益目标设为α值大于零，风险目标为β值的目标区间为[0.75，1.1]。
基金管理人	金鹰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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	6,703,290.81
2.本期利润	6,744,033.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0126
4.期末基金资产净值	561,404,529.66
5.期末基金份额净值	0.9613

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；

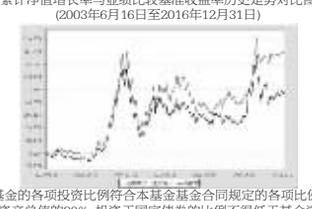
3.2 基金净值表现

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	1.47%	0.11%	1.37%	0.54%	0.10%	-0.43%

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

金鹰成份股优选证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2003年6月16日至2016年12月31日)



注：1、截至报告日本基金的各项投资比例符合本基金基金合同规定的各项比例，即本基金投资于股票、债券的比例不得低于基金资产总值的80%，投资于国家债券的比例不得低于基金资产净值的20%；
2、本基金的业绩比较基准：（上证180指数收益率*80%+深100指数收益率*20%）*75%+中证全债指数收益率*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		
王喆	权益投资部总监、基金经理	2015-03-06	-	18	王喆先生，工商管理硕士，历任沈阳商品交易所分析员、宏源研究发展中心高级行业研究员、宏源证券资产管理部高级投资经理、2010年加入广州证券，担任投资管理部副总监、广州证券红柄1号投资主办等职。2014年11月加入金鹰基金管理有限公司，现任权益投资部总监、金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金、金鹰成份股优选证券投资基金、金鹰技术领先灵活配置混合型证券投资基金、金鹰民族新兴灵活配置混合型证券投资基金及金鹰改革红利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《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

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

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

四季度，国内宏观经济保持稳定，上市公司整体盈利继续改善。其中传统产业改善相对明显。同时流动性出现明显变化，由宽松逐渐转向中性。在央行引导下，长期无风险收益率有所抬升，并对债券市场形成一定冲击。

四季度A股市场主板与创业板走势明显分化，主板整体呈现冲高回落的走势，而创业板表现较差，整体呈现震荡回落走势。市场结构性特征仍十分明显，大盘蓝筹股表现相对较好，而小盘成长股表现相对低迷。四季度上证综指小幅上涨3.29%，涨幅略高于三季度；创业板综指下跌4.59%，大于三季度跌幅。

四季度我们整体仍采取了防御性的投资策略，保持较低的股票持仓比例，同时增加了债券的配置。由于整体策略偏重防御，也未能有效把握市场中的结构性机会。四季度组合表现一般，组合收益与基准基本持平，但未能领先于主板市场。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截止2016年12月31日，基金份额净值为0.9613元，本报告期份额净值增长率为1.47%，比较基准增长率为1.37%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年底中央经济工作会议中，政策重心明显发生改变，从“稳增长”转向“防范金融风险”、“深化改革”。在防范系统性风险的政策下，预计2017年流动性会明显转向中性。同时宏观经济进一步好转的动力会有所减弱。因此A股市场系统性机会不大，以结构性机会为主。同时高估值个股也会面临着一定的风险。

在操作中我们仍将坚持稳健的操作策略，权益类资产方面，控制整体持仓比例。重点把握结构性机会，侧重选择调整充分且景气周期上行的行业及个股。债券方面，以短期配置为主，持有短久期、高评级品种。同时根据市场变化，灵活调整资产配置。

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	60,591,757.37	10.71
	其中：股票	60,591,757.37	10.71
2	固定收益投资	409,834,000.00	72.42
	其中：债券	409,834,000.00	72.42
	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	82,709,272.70	14.62
7	其他各项资产	12,769,358.24	2.26
8	合计	565,904,388.31	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

序号	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	4,249,000.00	0.76
C	制造业	42,311,309.99	7.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,312,900.00	0.41
G	交通运输、仓储和邮政业	7,217,210.92	1.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,999,638.80	0.36
J	金融业	106,780.00	0.02
K	房地产业	2,357,000.00	0.42
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	60,591,757.37	10.79

5.2.2报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票投资。

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	600111	北方稀土	820,000	10,061,400.00	1.79
2	600276	恒瑞医药	191,040	8,692,320.00	1.55
3	600961	株冶集团	732,499	8,203,988.80	1.46
4	000778	新兴铸管	1,500,000	7,755,000.00	1.38
5	600010	包钢股份	2,100,000	5,859,000.00	1.04
6	601919	中远海控	998,426	5,231,752.24	0.93
7	600259	广晟有色	100,000	4,249,000.00	0.76
8	600158	中体产业	100,000	2,357,000.00	0.42
9	601872	招商轮船	400,000	1,976,000.00	0.35
10	603000	人民网	99,930	1,764,763.80	0.31

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	49,740,000.00	8.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	360,094,000.00	64.14
	其中：政策性金融债	360,094,000.00	64.14
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	409,834,000.00	73.00

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	160401	16农发01	1,600,000.00	160,000,000.00	28.50
2	140201	14国开01	1,100,000.00	110,121,000.00	19.62
3	160204	16国开04	900,000.00	89,973,000.00	16.03
4	169945	16站现国债45	500,000.00	49,740,000.00	8.86

注：本基金本报告期末仅持有4只债券。

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

本基金本报告期末无资产支持证券投资。

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

本基金本报告期末无权证投资。

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 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。

5.10.2 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	35,781.74
2	应收证券清算款	671,585.65
3	应收股利	-
4	应收利息	12,060,240.85
5	应收申购款	1,750.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,769,358.24

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末无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不存在流通受限的情况。

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	513,792,875.59
报告期基金总申购份额	94,603,788.31
减：报告期基金总赎回份额	24,417,166.00
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	583,979,497.90

§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成份股优选证券投资基金发行及募集的文件。
2、《金鹰成份股优选证券投资基金基金合同》。
3、《金鹰成份股优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、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

金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)

【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：中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄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	金鹰持久增利债券
基金主代码	162105
交易代码	162105
基金运作方式	契约型
基金合同生效日	2015年3月10日
报告期末基金份额总额	42,926,642.38份
投资目标	在严格控制投资风险的前提下，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。
投资策略	本基金借鉴投资时钟的分析框架，结合国内外政治经济环境、政策形势、未来利率的变化趋势、股票市场估值状况与未来可能的运行区间、确定债券类、权益类、货币类资产配置比例的目标区间。 本基金对固定收益类品种的投资比例不低于基金资产净值的80%；对股票、权证等其它金融工具的投资比例不超过 基金资产净值的20%，其中，权证投资的比例范围占基金资产净值的0～3%。
业绩比较基准	基金合同生效之日起3年内：中国债券综合指数（财富）增长率 基金合同生效后3年期届满：中国债券综合指数（财富）增长率×95%＋沪深300指数增长率×5%。
风险收益特征	本基金转型为上市开放式基金（LOF），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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§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	272,465.59
2.本期利润	-671,496.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0168
4.期末基金资产净值	45,914,265.40
5.期末基金份额净值	1.0696

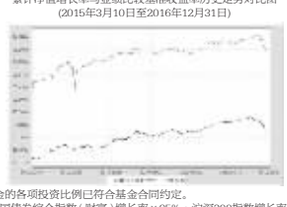
3.2 基金净值表现

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	-1.01%	0.22%	-1.31%	0.16%	0.30%	0.06%

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

金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年3月10日至2016年12月31日)



注：1、截至本报告期末，本基金的各项投资比例已符合基金合同约定。
2、本基金业绩比较基准为：中国债券综合指数（财富）增长率×95%＋沪深300指数增长率×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		
黄艳芳	基金经理	2016-03-12	-	10	黄艳芳女士，清华大学硕士研究生。历任天相投资顾问有限公司分析师，中航证券资产管理分公司投资主办、量化投资负责人，广州证券股份有限公司资产管理部投资主办。2015年5月加入金鹰基金管理有限公司，任指数及量化投资部数量策略研究员，现任金鹰量化精选股票型证券投资基金（LOF）、金鹰持久增利债券型证券投资基金（LOF）、金鹰多元策略灵活配置混合型证券投资基金、金鹰添富纯债债券型证券投资基金、金鹰鑫益灵活配置混合型证券投资基金及金鹰添裕纯债债券型证券投资基金基金经理。
戴俊	基金经理	2016-10-22	-	6	戴骏先生，美国密歇根大学金融工程硕士研究生。历任国泰基金管理有限公司基金经理助理、东兴证券股份有限公司债券交易员等职务，2016年7月加入金鹰基金管理有限公司，现任金鹰元盛债券型股起式证券投资基金（LOF）、金鹰保本混合型证券投资基金及金鹰持久增利债券型证券投资基金（LOF）基金经理。
李涛	固定收益部副总监、基金经理	2015-01-09	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职务、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、金鹰灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元棋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、严格遵守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

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年第四季度，债券市场大幅调整。整个四季度，债券市场笼罩在人民币贬值及通胀上行的负面影响之中，银行间流动性不断紧绷导致银行资金面出现紧张，在这种情况下，银行通过赎回货币基金及高价发行存单的方式补充资金，引发了整个市场的负向反馈，短端利率不断上行，同时，流动性较好的长端利率债也大幅调整，10年国债一度达到3.37的高点，相对低点上行70bp。在利率债调整的影响下，信用债也未能幸免，各个期限的城投债、产业债均大幅调整。进入12月，在央行的货币投放后，整个银行间系统流动性危机得到缓解，长端国债收益率也顺势下行。纵观整个四季度，10年国债收益率上行29bp，10年国开收益率上行63个bp。

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。

整个四季度，由于基金规模较小，债券方面以交易所债券为主，保持了中等久期获得稳定的票息收入；股票投资方面，配置比例不超过20%，采取量化模型方法，选择一篮子股票进行组合投资，分散投资风险，同时获取较好收益。

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1.0696元，本报告期份额净值增长-1.01%，同期业绩比较基准增长率为-1.31%，基金业绩表现落后超越比较基准0.30%。

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，我们认为债券市场仍将呈现震荡的态势。首先，在春节效应的带动下，通胀依然会保持较高位置，引发投资者对市场的担忧。其次，在货币政策层面，央行仍将维持稳健偏紧的整体政策，可能将会回笼一部分流动性，导致市场流动性紧缩。再次，新的一年初，换汇额度的放开将有可能导致外汇占款的进一步下降。在这几方面的担忧下，我们认为节前债券市场将会大概率震荡调整，但是在春节后，随着资金面负面因素的缓解以及对通胀担忧的缓解，整个债券市场可能迎来小幅的回暖。

权益市场方面，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，证伪成为不得不重视的风险。因此，从仓位选择上来说，维持偏低仓位。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。

基于以上的判断，在债券操作方面，受限于组合的规模仍将以交易所债券为主，同时在一季度上半段主动小幅提升债券组合久期以博取资本利得。在股票操作方面，将精选个股，按照量化策略进行风险分散投资，同时本基金仍将积极参与网上打新。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金资产净值发生过已连续超过60个工作日低于5000万元的情形，本基金管理人已按法规要求向证监会报送解决方案。

§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	8,466,613.00	17.99
	其中：股票	8,466,613.00	17.99
2	固定收益投资	36,047,642.28	76.58
	其中：债券	36,047,642.28	76.58
	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	-	-
	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	1,746,895.65	3.71
7	其他各项资产	808,373.60	1.72
8	合计	47,069,494.53	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	-	-
B	采矿业	363,780.00	0.79
C	制造业	3,661,641.00	7.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	361,200.00	0.79
E	建筑业	709,632.00	1.55
F	批发和零售业	1,089,257.00	2.37
G	交通运输、仓储和邮政业	1,460,643.00	3.18
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	756,678.00	1.65
K	房地产业	9,762.00	0.02
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	54,020.00	0.12
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	8,466,613.00	18.44

5.2.2报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末持有沪港通股票。

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	600350	山东高速	58,400	378,432.00	0.82
2	300360	炬华科技	19,200	369,408.00	0.80
3	000900	现代投资	45,700	368,799.00	0.80
4	600327	大东方	39,600	368,280.00	0.80
5	002394	联发股份	20,800	367,744.00	0.80
6	002641	永高股份	43,500	365,835.00	0.80
7	002128	露天煤业	42,300	363,780.00	0.79
8	600705	中航资本	59,400	363,528.00	0.79
9	002372	伟星新材	23,500	362,605.00	0.79
10	002014	永新股份	22,600	361,600.00	0.79

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	6,660,000.00	14.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债		-
4	企业债券	24,402,794.50	53.15
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	4,984,847.78	10.86
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	36,047,642.28	78.51

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	112196	13苏宁债	40,389.00	4,220,650.50	9.19
2	010107	21国债(7)	40,000.00	4,210,000.00	9.17
3	136883	16金工01	40,000.00	3,981,200.00	8.67
4	112483	16宏新01	40,000.00	3,970,000.00	8.65
5	136426	16恒投01	40,000.00	3,961,600.00	8.63

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

本基金本报告期末无资产支持证券投资。

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

本基金本报告期末无权证投资。

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投资股指期货。

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 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。

5.10.2 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未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	17,700.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	469,381.95
5	应收申购款	321,291.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	808,373.60

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	110035	白云转债	1,494,720.00	3.26
2	113009	广汽转债	696,720.00	1.52
3	123001	蓝标转债	571,597.18	1.24
4	110032	三一转债	552,600.00	1.20
5	128009	歌尔转债	362,880.00	0.79

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的情况。

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	19,088,286.36
报告期基金总申购份额	28,408,766.79
减：报告期基金总赎回份额	4,570,410.77
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	42,926,642.38

§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持久回报分级债券型证券投资基金发行及募集的文件。
2、《金鹰持久回报分级债券型证券投资基金基金合同》。
3、《金鹰持久回报分级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、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

金鹰多元策略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