

金鹰保本混合型证券投资基金
2016 年第 4 季度报告
2016 年 12 月 31 日

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	金鹰保本混合
基金主代码	210006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 5 月 17 日
报告期末基金份额总额	765,821,790.06 份
投资目标	采用改进的固定比例组合保险策略（CPPI），引入收益锁定机制，在严格控制投资风险、保证本金安全的基础上，力争在保本期结束时，实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金的保本策略为改进的固定比例组合保险策略（CPPI），是本基金投资运作过程中的核心策略；投资策略采用“自上而下”的投资视角，根据宏观经济与资本市场运行状况、固定收益类与权益类资产风险收益特性、基金净资产、价值底线，定性分析与定量分析并用，灵活动态地选取适当的风险乘数，以期对固定收益类与权益类资产

	之间的配置额进行优化调节，力争在确保本金安全的前提下，获取投资收益。	
业绩比较基准	3 年期银行定期存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金为积极配置的保本混合型基金，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，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	
下属分级基金的基金简称	金鹰保本混合 A	金鹰保本混合 C
下属分级基金的交易代码	210006	002425
报告期末下属分级基金的份额总额	41,903,171.32 份	723,918,618.74 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)	
	金鹰保本混合 A	金鹰保本混合 C
1.本期已实现收益	571,354.74	6,981,717.33
2.本期利润	70,589.92	3,882,227.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0016	0.0142
4.期末基金资产净值	46,514,725.17	803,924,835.64
5.期末基金份额净值	1.110	1.111

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

1、金鹰保本混合 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	0.09%	0.18%	0.71%	0.01%	-0.62%	0.17%

2、金鹰保本混合 C：

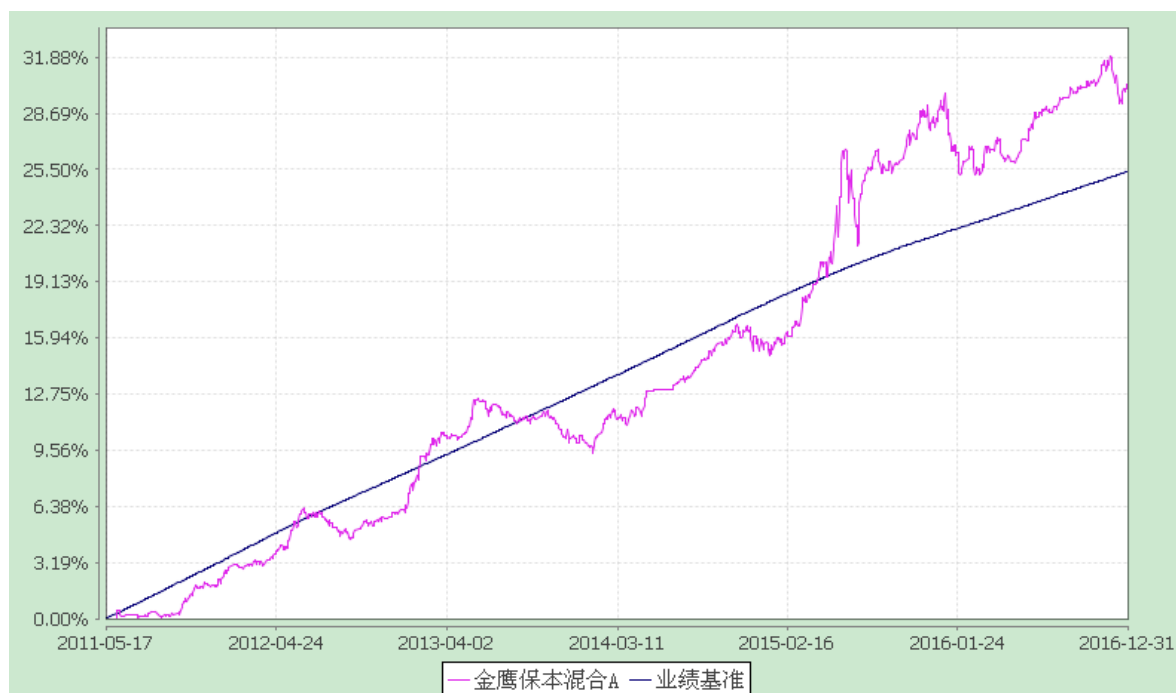
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.42%	0.18%	0.71%	0.01%	-0.29%	0.17%

注：金鹰保本基金于2016年3月7日新增加金鹰保本C份额，原来金鹰保本份额称为金鹰保本A份额。

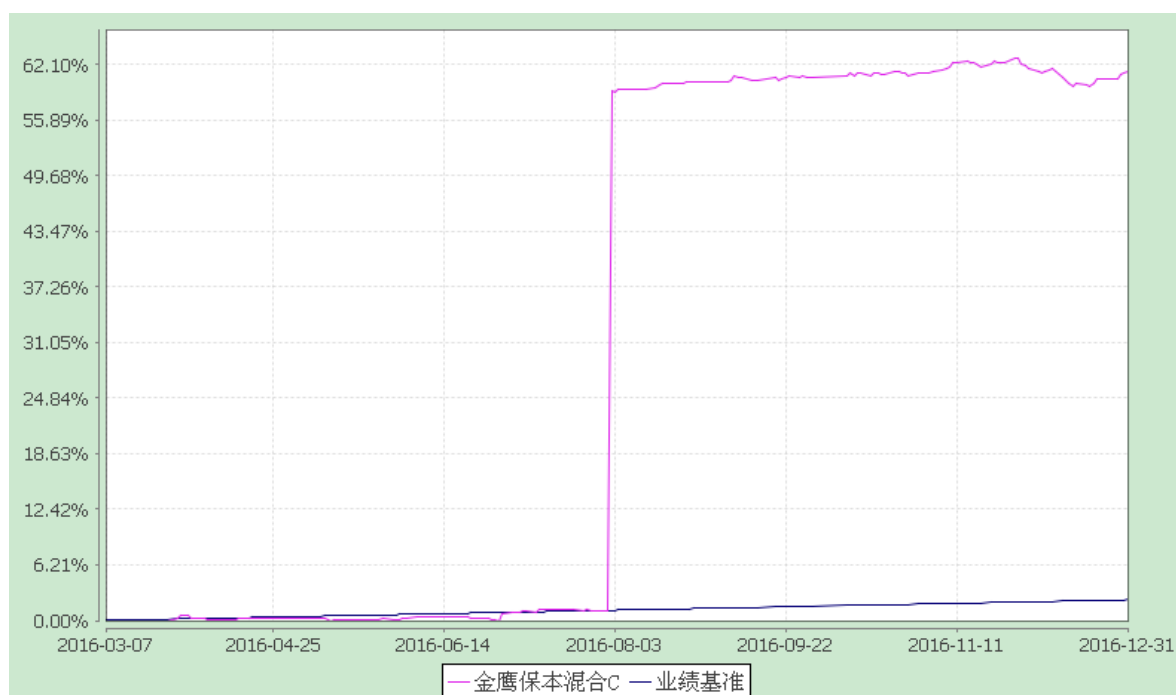
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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
(2011 年 5 月 17 日至 2016 年 12 月 31 日)

1. 金鹰保本混合 A：



2. 金鹰保本混合 C:



注：1、本基金的基金合同生效日为 2011 年 5 月 17 日，截至建仓期末本基金的各项投资比例已符合基金合同的要求。

2、本基金的业绩比较基准为：3 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		
倪超	基金经理	2015-08-13	-	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。
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、金鹰元祺保本混合型证券投资基金基金经理。
戴骏	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发起式证券投资基金（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。

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合规守信情况说明

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内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，银行间流动性不断萎缩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。分板块来看，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，本基金在债券投资方面，贯彻了哑铃状配置策略，既保证了一定的流动性也在信用及长端配置方面获得了稳定的票息；股票投资方面，较好的进行了个股筛选，对波动较小有上升潜力的股票进行投资，股票净值比例保持稳定，为组合提供了稳定的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日：基金 A 类份额净值 1.110 元，本报告期份额净值增长 0.09%，同期业绩比较基准增长率为 0.71%，基金业绩表现低于基准 0.62%；基金 C 类份额净值 1.111，本报告期份额净值增长 0.42%，同期业绩比较基准增长率为 0.71%，基金业绩表现低于基准 0.29%。

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，组合将保持原有配置，在获取稳定票息的同时，将根据市场情况对短端和长端债券比例进行一定的调整以博取资本利得。在股票操作方面，将保证股票市值比例，控制风险，为本基金积极参与打新创造条件。

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	54,146,809.58	5.04
	其中：股票	54,146,809.58	5.04
2	固定收益投资	379,029,482.80	35.31
	其中：债券	379,029,482.80	35.31
	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	619,038,915.74	57.67
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	80,027,951.74	7.46
6	银行存款和结算备付金合计	14,795,090.99	1.38
7	其他各项资产	6,432,329.37	0.60
8	合计	1,073,442,628.48	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	-	-
C	制造业	44,394,630.60	5.22

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	106,780.00	0.01
K	房地产业	9,645,398.98	1.13
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	54,146,809.58	6.37

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	600703	三安光电	1,100,000	14,729,000.00	1.73
2	000157	中联重科	3,000,000	13,620,000.00	1.60
3	000725	京东方 A	3,400,000	9,724,000.00	1.14
4	600565	迪马股份	1,299,919	9,645,398.98	1.13
5	600063	皖维高新	1,000,000	4,630,000.00	0.54
6	600667	太极实业	150,000	1,156,500.00	0.14
7	601375	中原申购	26,695	106,780.00	0.01
8	603298	杭叉申购	3,641	88,403.48	0.01
9	603218	日月申购	1,652	68,805.80	0.01
10	603877	太平申购	3,180	67,734.00	0.01

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	21,610,644.20	2.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	38,468,000.00	4.52
	其中：政策性金融债	38,468,000.00	4.52
4	企业债券	78,434,372.60	9.22
5	企业短期融资券	119,628,000.00	14.07
6	中期票据	42,152,000.00	4.96
7	可转债（可交换债）	11,280,756.00	1.33
8	同业存单	-	-
9	其他	67,455,710.00	7.93
10	合计	379,029,482.80	44.57

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	111619223	16 恒丰银行 CD223	400,000.00	39,164,000.00	4.61
2	160210	16 国开 10	400,000.00	38,468,000.00	4.52
3	101460025	14 潍坊滨投 MTN001	300,000.00	31,845,000.00	3.74
4	1280046	12 来宾债	300,000.00	31,671,000.00	3.72
5	011698336	16 江阴公 SCP005	300,000.00	30,000,000.00	3.53

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 本期国债期货投资政策

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

本基金报告期末未持有国债期货。

5.10.3 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 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	20,049.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,240,563.53
5	应收申购款	171,715.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	6,432,329.37
---	----	--------------

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	110032	三一转债	4,089,240.00	0.48
2	110035	白云转债	3,363,120.00	0.40
3	113009	广汽转债	1,974,040.00	0.23

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

项目	金鹰保本混合A	金鹰保本混合C
本报告期期初基金份额总额	44,334,849.99	219,335,682.27
报告期基金总申购份额	831,246.89	908,495,883.01
减：报告期基金总赎回份额	3,262,925.56	403,912,946.54
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	41,903,171.32	723,918,618.74

§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保本混合型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰保本混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰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