

# 金鹰元祺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：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<br>(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

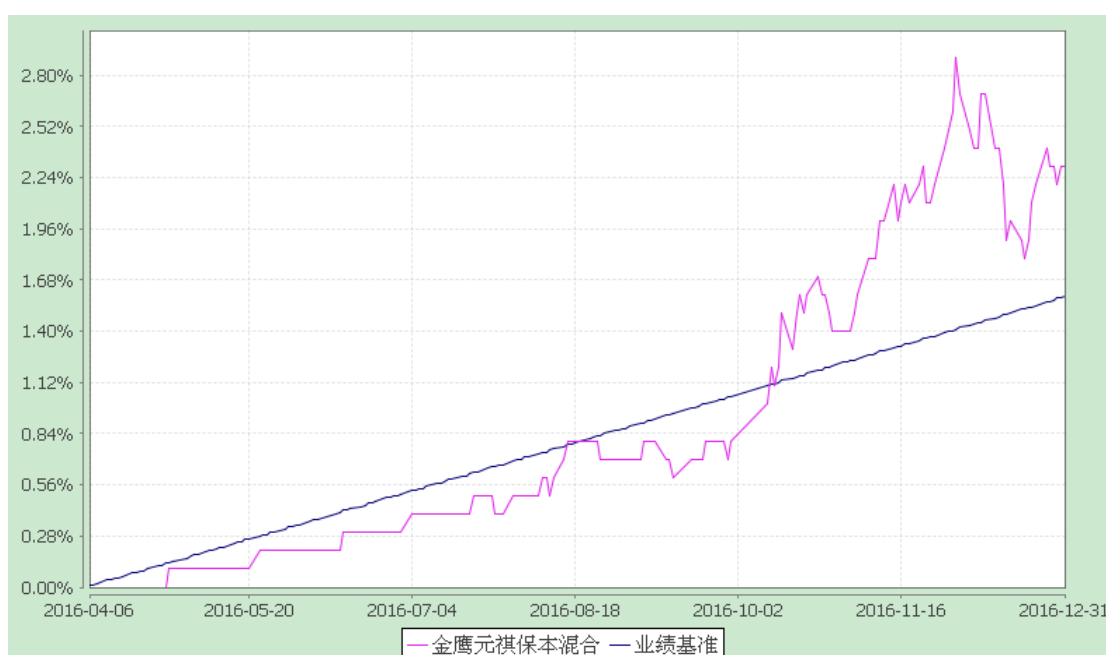
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长<br>率① | 净值增长<br>率标准差 | 业绩比较<br>基准收益 | 业绩比较<br>基准收益 | ①-③ | ②-④ |
|----|------------|--------------|--------------|--------------|-----|-----|
|----|------------|--------------|--------------|--------------|-----|-----|

|       |       | ②     | 率③    | 率标准差<br>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 | 2016-04-06  | 2016-10-27 | 11     | 李涛先生，北京大学金融学 |

|     |                          |            |   |    |                                                                                                                                                                                                                   |
|-----|--------------------------|------------|---|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | 益部副<br>总监、<br>基金经<br>理   |            |   |    | 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。 |
| 倪超  | 基金经<br>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<br>益部总<br>监、基<br>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合规守信情况的说明

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，受益于去库存政策，工业品价格持续上涨，工业企业利润显著回

升，工业增加值同比增速继续维持在 6.0%以上，国内经济形势所有好转。投资增速继续小幅回落，基建投资增速高位趋缓，房地产投资受政策影响继续回落，民间投资开始逐步企稳。通胀方面，原油价格和部分工业原料价格的上涨叠加食品价格的上涨共同推动 CPI 价格回升到 2.3%，预计 PPI 价格仍会持续部分传导到 CPI，2017 年一季度通胀将维持高位。

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即将纳入 MPA 考核的消息都未能让疯狂的 tkn 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，估值收益继续上抬，交投冷清。有关国海证券与廊坊银行私刻公章达成交易并毁约以及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。

#### 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；后央行放水，流动性缓解，期限利差有所走扩。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。

#### 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 | 51,239,429.43 | 4.33         |



|   |                   |                  |        |
|---|-------------------|------------------|--------|
|   | 其中：股票             | 51,239,429.43    | 4.33   |
| 2 | 固定收益投资            | 724,484,000.00   | 61.18  |
|   | 其中：债券             | 724,484,000.00   | 61.18  |
|   | 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          | 388,700,000.00   | 32.83  |
|   | 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      | 10,112,479.48    | 0.85   |
| 7 | 其他各项资产            | 9,609,174.73     | 0.81   |
| 8 | 合计                | 1,184,145,083.64 | 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              | 26,536,449.97 | 3.82         |
| 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      | 4,248,000.00  | 0.61         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -             | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 12,427,000.00 | 1.79         |
| J  | 金融业              | 608,328.20    | 0.09         |
| K  | 房地产业             | 7,419,651.26  | 1.07         |
| 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            | 51,239,429.43 | 7.37 |

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未投资沪港通股票。

### 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  | 000725 | 京东方A | 4,500,000 | 12,870,000.00 | 1.85         |
| 2  | 600050 | 中国联通 | 1,700,000 | 12,427,000.00 | 1.79         |
| 3  | 000157 | 中联重科 | 2,700,000 | 12,258,000.00 | 1.76         |
| 4  | 600565 | 迪马股份 | 999,953   | 7,419,651.26  | 1.07         |
| 5  | 601006 | 大秦铁路 | 600,000   | 4,248,000.00  | 0.61         |
| 6  | 600667 | 太极实业 | 100,000   | 771,000.00    | 0.11         |
| 7  | 600909 | 华安证券 | 39,964    | 501,548.20    | 0.07         |
| 8  | 300568 | 星源材质 | 1,310     | 107,262.80    | 0.02         |
| 9  | 601375 | 中原申购 | 26,695    | 106,780.00    | 0.02         |
| 10 | 603298 | 杭叉申购 | 3,641     | 88,403.48     | 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      | 49,830,000.00  | 7.17         |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | -              | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -              | -            |
| 4  | 企业债券      | 360,875,000.00 | 51.92        |

|    |           |                |        |
|----|-----------|----------------|--------|
| 5  | 企业短期融资券   | 29,832,000.00  | 4.29   |
| 6  | 中期票据      | 49,715,000.00  | 7.15   |
| 7  | 可转债（可交换债） | —              | —      |
| 8  | 同业存单      | 234,232,000.00 | 33.70  |
| 9  | 其他        | —              | —      |
| 10 | 合计        | 724,484,000.00 | 104.24 |

### 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  | 122324    | 14 国电 01     | 500,000.00 | 50,420,000.00 | 7.25         |
| 2  | 122388    | 15 华泰 G1     | 500,000.00 | 50,410,000.00 | 7.25         |
| 3  | 122394    | 15 中银债       | 500,000.00 | 49,930,000.00 | 7.18         |
| 4  | 019546    | 16 国债 18     | 500,000.00 | 49,830,000.00 | 7.17         |
| 5  | 101653023 | 16 光明 MTN001 | 500,000.00 | 49,715,000.00 | 7.15         |

### 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。

### 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。

### 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。

**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   | 28,088.34    |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 9,581,086.39 |
| 5  | 应收申购款   | -            |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 9,609,174.73 |

**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

|               |                |
|---------------|----------------|
| 基金合同生效日基金份额总额 | 679,143,145.51 |
| 本报告期期初基金份额总额  | 679,143,145.51 |
| 报告期基金总申购份额    | 0.00           |
| 减：报告期基金总赎回份额  | 0.00           |
| 报告期基金拆分变动份额   | -              |
| 本报告期末基金份额总额   | 679,143,145.51 |

**§ 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祺保本混合型证券投资基金发行及募集的文件。

- 2、《金鹰元祺保本混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰元祺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