

# 金鹰多元策略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	金鹰多元策略混合
基金主代码	002844
交易代码	002844
基金运作方式	契约性
基金合同生效日	2016 年 8 月 9 日
报告期末基金份额总额	252,338,299.89 份
投资目标	通过灵活运用多种投资策略，充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，力争实现基金资产的稳健回报和长期增值。
投资策略	<p>(一) 资产配置策略</p> <p>本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面等多个维度进行综合分析，主动判断市场时机，在严格控制投资组合风险的前提下，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票类资产、固定收益类资产等各类资产类别上的投资比</p>

例，最大限度的提高收益。

## （二）股票投资策略

本基金根据不同市场环境灵活运用成长、主题、定向增发、动量、事件驱动等多种投资策略积极进行股票投资。本基金通过对以上策略的综合运用，力争实现基金资产的稳健增值。

### 1、成长策略

本基金所指的成长策略主要指本基金对新兴产业、行业景气度较高或处于上升阶段的转型行业及实现革新转型、持续增长的传统产业中具有成长风格的上市公司的投资策略。对于新兴行业和处于转型阶段的行业，重点投资能够体现行业发展方向、拥有关键技术、创新意识领先并已经形成明确盈利模式、预期利润及销售收入持续增长的上市公司。对于实现转型革新、持续增长的传统产业，通过关注产业增长的持续性、核心竞争力、发展战略布局以及市场增长空间等层面，重点投资具有清晰商业模式、业绩持续增长且具有不可复制性的上市公司。本基金将精选上述行业中代表性较强、成长性良好、估值具有吸引力，预期业绩持续增长的成长型个股进行投资。

### 2、主题策略

本基金所指的主题是指国内外实体经济、政府政策、科学技术、社会变迁、金融市场等层面已经发生或预期将发生的，将导致行业或企业竞争力提升、盈利水平改善的驱动因素，涵盖但不限于内需增长、消费提振与消费升级、经济与产业结构优化、投资结构与布局改善、社会保障与医疗改革、节能减排、环保、产业转移、产业链优化、新能源与新材料、技术革新、城镇化、资源要素改革、金融财税改革等所带来的投资主题。本基金将通过分析研究上述投资主题对经济结构、产业结构或商业运作模式的影响力

量，发掘和把握投资主题；通过对投资主题的分析评估，明确投资主题所对应的行业及板块，从而确定受益于上述相关主题的上市公司。同时，本基金将积极挖掘和研究新的投资主题，并对主题投资方向做出适时调整，从而准确把握新旧投资主题的转换时机，分享不同投资主题所伴随的投资机遇。

### 3、动量策略

本基金所指的动量策略是指市场在一定时期内呈现“强者恒强”的特征，通过买入过去一段时期的表现强势的个股以获得超越市场平均水平的收益的投资策略。本基金将综合分析各股票价格走势及价格动量特征，选择动量特征明显和价格趋势强劲的个股纳入投资组合。

### 4、定向增发策略

本基金所指的定向增发是指上市公司向特定投资者（包括大股东、机构投资者、自然人等）非公开发行股票的再融资策略。上市公司通过定向增发进行融资进行项目投资、资产购买、拓展新业务、补充营运资本等，进而带动公司的长期成长及业绩提升。本基金将积极跟踪发布定向增发预案及实施定向增发的上市公司，对其进行综合的基本面分析。同时结合市场未来走势，从战略角度评估参与定向增发的预期中签情况、预期损益和风险水平，积极参与风险较低的定向增发项目。在定向增发股票锁定期结束后，本基金将根据对综合对股票内在投资价值和成长性的判断，结合对股票市场环境的分析，选择适当的时机卖出，以增强基金的收益。

### 5、事件驱动策略

本基金所指的事件驱动策略是指在提前挖掘和深入分析可能造成股价异常波动的事件基础上，通过充分把握交易时机获取超额投资回报的投资策略。本基金的事件驱动策

略中涵盖的事件是指具有较明确的时间和内容，能够对部分投资者的投资行为产生一定的影响进而对股价走势产生影响的事件性因素，包括但不限于资产重组（重组、兼并、收购等）、股权变更、股权激励、管理层变动、控股股东更替、股份解禁、发布重大公告或推出新业务新产品、业绩预增等。事件驱动策略是一个系统的投资策略体系，通过分析特定事件对上市公司价值和股价表现的影响，寻求投资机会，获取由该事件带来的收益。

### （三）债券投资策略

基金管理人将秉承稳健优先的原则，在保证投资低风险的基础上谨慎投资债券市场，力图获得良好的收益。本基金以经济基本面变化趋势分析为基础，结合货币、财政宏观政策，以及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，判断利率和债券市场走势，综合运用类属配置、久期配置、收益率曲线骑乘、套利等多种投资策略，构建收益稳定、流动性良好的债券组合。

### （四）中小企业私募债券投资策略

本基金将运用基本面研究结合公司财务分析方法，对债券发行人信用风险进行分析和度量，选择风险与收益相匹配的更优品种进行投资。深入研究债券发行人基本面信息，分析企业的长期运作风险；对债券发行人进行财务风险评估；利用历史数据、市场价格以及资产质量等信息，估算私募债券发行人的违约率及违约损失率并考察债券发行人的增信措施。综合上述分析结果，确定信用利差的合理水平，利用市场的相对失衡，确定具有投资价值的债券品种。

### （五）衍生品投资策略

本基金的衍生品投资将严格遵守证监会及相关法律法规的约束，在充分评估衍生产品的风险和收益的基础上，谨

	<p>慎地进行投资。本基金将合理利用股指期货、权证等衍生工具发掘可能的投资机会，稳健投资，实现基金资产的保值增值。</p> <p>（六）资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将分析资产支持证券的资产特征，估计违约率和提前偿付比率，并利用收益率曲线和期权定价模型，对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中较高预期收益、较高预期风险的品种，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金、低于股票型基金。
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	-7,176,638.49
2. 本期利润	-13,308,427.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0527
4. 期末基金资产净值	240,208,058.56
5. 期末基金份额净值	0.9519

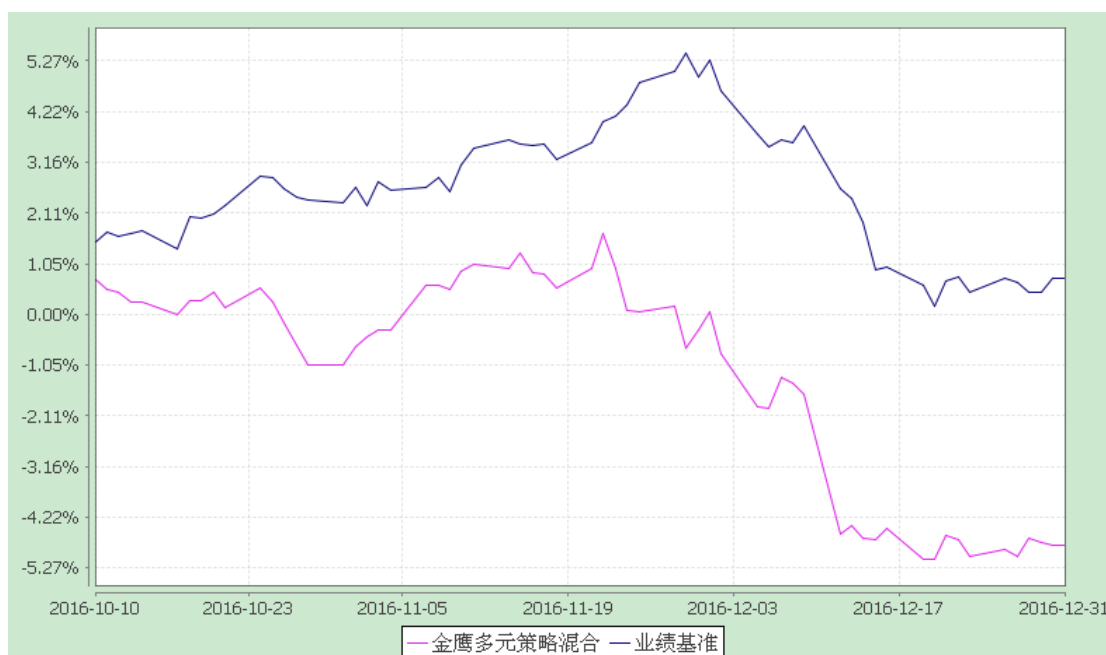
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-5.26%	0.54%	0.00%	0.39%	-5.26%	0.15%

### 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

金鹰多元策略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 8 月 9 日至 2016 年 12 月 31 日)



## § 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	2016-08-09	-	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。
于利强	研究部 总监， 基金经 理	2016-09-23	-	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，华禾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。

#### 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，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

回顾 2016 年四季度，由于前三季度地产销售的火爆，使得房地产投资在四季度保持惯性增长；基建投资增速维持在高位；由于供给侧改革和环保核查压力，工业品价格大幅回升，PPI 转正，带动工业生产持续改善，发电量一直保持在 6.5% 以上的增速，PMI 指数持续超过 51，均是 2013 年以来的最高值，整体上投资仍是四季度经济见底企稳的主要动力。消费增长相对稳定。出口受益人民币的贬值有所恢复，但整体依然比较疲软。

股票市场上，受益于保险资金股权增持和周期性行业盈利恢复，低估值蓝筹有较好表现，上证指数上涨 3.29%，由于汇率压力和债券市场去杠杆，制约了流动性进一步宽松的空间，而 IPO 速度的加快也一定程度制约了成长股的估值空间，高估值的计算机、传媒等板块跌幅较大，深证指数、中小板和创业板分别下跌了 3.69%、4.59%、6.74%。

四季度本基金保持了较低仓位，主要参与上市公司定向增发，以及定向增发价格倒挂的股票投资，选股策略上倾向于行业景气周期可持续性长、估值中低水平和以一定折价率为安全边际。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日，基金份额净值为 0.9519 元，本报告期份额净值增长率为-5.26%，同期业绩比较基准收益率为 0.00%。

#### 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，由于外管新政的实施，人民币汇率压力短期缓解，但中长期仍有压力。尽管房地产调控仍将维持高压态势，但 2016 年地产销售带来的投资惯性预计仍可维系，预计二季度以后面临一定压力。中央经济工作会议明确防范金融风险的基调，货币政策难以进一步宽松，但一季度信贷投放相对宽松，房地产投资惯性仍在，工业品价格回升，工业企业利润持续改善，短期经济增速仍维持改善态势。

因此业绩驱动将是一季度超额收益主要来源，低估值蓝筹受益明显，高估值成长股短期将受到货币政策和 IPO 提速的压制。本基金将以定向增发为主要投资策略，并维持长景气周期、中低估值水平和一定折价率为安全边际的选股策略。

#### 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	96,863,310.20	40.18
	其中：股票	96,863,310.20	40.18
2	固定收益投资	67,326,000.00	27.93
	其中：债券	67,326,000.00	27.93

	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	73,913,379.24	30.66
7	其他各项资产	2,985,788.23	1.24
8	合计	241,088,477.67	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	75,404,183.83	31.39
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	21,345,529.17	8.89
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	6,817.20	0.00
J	金融业	106,780.00	0.04
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	96,863,310.20	40.32

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末无沪港通股票投资。

### 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	002221	东华能源	1,722,803	21,345,529.17	8.89
2	000566	海南海药	1,148,695	14,438,017.10	6.01
3	002235	安妮股份	837,520	13,333,318.40	5.55
4	002701	奥瑞金	1,542,700	13,328,928.00	5.55
5	002475	立讯精密	629,781	12,520,046.28	5.21
6	002240	威华股份	779,616	9,020,157.12	3.76
7	300430	诚益通	153,100	7,350,331.00	3.06
8	002317	众生药业	389,237	4,807,076.95	2.00
9	601375	中原证券	26,695	106,780.00	0.04
10	603298	杭叉集团	3,641	88,403.48	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	67,326,000.00	28.03
9	其他	-	-
10	合计	67,326,000.00	28.03

#### 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	111698126	16 广州农村商业银行 CD129	700,000.00	67,326,000.00	28.03

注：本基金本报告期末仅持有一只债券。

#### 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

本基金本报告期末无贵金属投资。

#### 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

本基金本报告期末无股指期货持仓。

##### 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

本基金本报告期末无国债期货持仓。

### 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	92,718.34
2	应收证券清算款	2,415,230.10
3	应收股利	-
4	应收利息	477,839.79
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,985,788.23

### 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德可转换债券。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值(元)	占基金资产净 值比例(%)	流通受限情 况说明
1	002221	东华能源	14,633,866.17	6.09	非公开发行

					锁定期流通受限
3	002235	安妮股份	13,333,318.40	5.55	非公开发行 锁定期流通受限
4	002475	立讯精密	12,520,046.28	5.21	非公开发行 锁定期流通受限
5	000566	海南海药	6,073,566.10	2.53	非公开发行 锁定期流通受限
-	601375	中原证券	106,780.00	0.04	网下新股中签暂未流通

### 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	252,338,299.89
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	252,338,299.89

## § 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、中国证监会注册的金鹰多元策略灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰多元策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰多元策略灵活配置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、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