金鹰元丰保本混合型证券投资基金

2017 第二季度 报告

2017年6月30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：二〇一七年七月二十日

§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7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2017年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰元丰保本混合
基金主代码	210014
交易代码	210014
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年1月30日
报告期末基金份额总额	688,194,480.05份
投资目标	本基金运用投资组合保险策略，在严格控制投资风险、保证本金安全的基础上，力争在保本周期结束时，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，以保障基金资产本金的安全，并通过有效的资产配置策略，获得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基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其长期平均风险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

§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（2017年4月1日-2017年6月30日）
1.本期已实现收益	3,437,445.44
2.本期利润	3,964,428.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0056
4.期末基金资产净值	710,766,734.73
5.期末基金份额净值	1.033

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，计入费用后实购收益水平要低于所列数字。

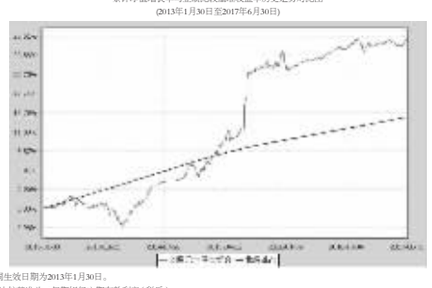
3.2 基金净值表现

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	0.58%	0.07%	0.53%	0.01%	0.05%	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

金鹰元丰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
(2013年1月30日至2017年6月30日)



注：1.本基金合同生效日期为2013年1月30日。
2.本基金的业绩比较基准为：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		
于利强	研究部总监、基金经理	2015-08-13	2017-06-21	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，担任研究部总监，现任金鹰中小盘精选证券投资基金、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、金鹰多元策略灵活配置混合型证券投资基金、金鹰多元策略灵活配置混合型证券投资基金经理。
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总部固定收益投资总监、广州证券股份有限公司资产管理总部固定收益投资总监，2014年12月加入金鹰基金管理有限公司，担任固定收益部总监，现任金鹰货币市场证券投资基金、金鹰添益纯债债券型证券投资基金、金鹰元盛债券型发起式证券投资基金（LOF）、金鹰灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元安混合型证券投资基金、金鹰元丰保本混合型证券投资基金、金鹰元辉灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元和保本混合型证券投资基金、金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金、金鹰添享纯债债券型证券投资基金、金鹰添惠纯债债券型证券投资基金、金鹰民丰回报定期开放混合型证券投资基金经理。

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。

3.于利强因工作安排，于2017年6月21日离任。

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》及其他有关法律法规及其各项实施细则、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，无违规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间向交易价差进行分析，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或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

2017年二季度，宏观经济数据平稳，消费增长相对平稳，出口受益于海外经济复苏而持续改善，投资增速平稳略有回落，其中，制造业投资温和向上，基建投资数扶处于高位，房地产投资略有回落，工业生产持续改善，工业增加值从去年的6%的水平提升到二季度的6.5%左右。由于基数原因，企业盈利在二季度进一步好转，通胀方面，PPI回落明显，CPI受食品的拖累在2%以下低位运行。

债券市场收益率先上后下，4月和5月，由于经济增长数据显著超预期，金融监管不断加强，货币政策维持中性偏紧，债券收益率大幅上行，1年期和10年期国债分别上行96BP和33BP，利率曲线平坦化，同时信用利差走扩，进入6月后，央行为了防止发生“处置风险中的风险”，提前足额对冲流动性缺口，市场流动性预期显著改善，同业存单、长端利率债收益率迅速下行，带动信用债收益率下行，利差收窄，10年期国债和国开债收益率距离高点分别下行10BP和16BP；信用债收益率下行15-60BP。

股票市场，二季度A股市场整体分化明显，蓝筹白马领涨市场，题材及成长股整体表现不佳。市场整体注重确定性，因此在经济平稳、企业盈利改善的背景下，盈利增长确定性较高的白酒、家电、部分医药等板块表现良好。同时，受政策刺激，相关题材股阶段性表现良好，例如一带一路、雄安新区、人工智能等等。上半年上证综指上涨0.24%，创业板指数下跌3.08%。

二季度本基金债券部分，持仓继续以中高等级中短久期信用债和同业存单为主，适当降低了久期和杠杆。同时，积极参与货币市场回购套利，赚取稳定的利差。股票方面，本基金在二季度采取了相对稳健的操作策略，适当降低了股票部分持仓比例。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2017年6月30日，A类基金份额净值为1.008元，本报告期份额净值增长率为0.70%，同期业绩比较基准增长率为0.53%；C类基金份额净值为1.002元，本报告份额期净值增长率0.60%，同期业绩比较基准增长率为0.53%。

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年二季度，基本面来看，中长期经济趋势走弱，短期仍相对平稳。投资方面，基建投资已处于高位，财政支出增速下滑将限制基建增速；工业投资改善空间有限；地产投资受之前房地产收紧政策影响将会维持一定程度的缓慢下行；需求的放缓可能对大宗商品价格构成压制，PPI预计将逐步回落。通胀方面，预计CPI会继续维持低位。货币政策上，虽然央行并未跟随美国加息步伐，但金融去杠杆的政策主基调仍未改变，短期内资金面中性。

债市方面，震荡格局未变，牛市行情难见，虽然资金面短期宽松，但考虑到护航十九大会议的结果，金融去杠杆政策还将继续，债市调整仍未结束，市场情绪依旧谨慎。投资方面，我们将继续关注利率走势，寻找一定的配置机会。基于以上判断，本基金将继续严控久期，根据市场情况调整杠杆比例并抓住市场机会，适时调整持仓债券。同时加大具有较高收益和高流动性的短期融资券与剩余期限在1年左右短融和存单的配置比例。

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	10,699,140.22	1.06
	其中：股票	10,699,140.22	1.06
2	固定收益投资	597,143,235.80	59.11
	其中：债券	597,143,235.80	59.11
	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	360,399,296.34	35.68
	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	16,595,964.09	1.64
7	其他各项资产	25,354,844.40	2.51
8	合计	1,010,192,480.85	100.00

注：其他资产包括：交易保证金、应收利息、应收证券清算款、其他应收款、应收申购款。

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	1,877,500.00	0.26
B	采矿业	-	-
C	制造业	8,821,640.22	1.24
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	-	-
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	10,699,140.22	1.51

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
本基金本报告期内未通过港股通投资股票。

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	600299	安迪苏	259,916	3,163,177.72	0.45
2	300436	广生堂	55,000	2,068,550.00	0.29
3	000807	云铝股份	278,500	2,010,770.00	0.28
4	600359	新农开发	250,000	1,877,500.00	0.26
5	002295	精艺股份	50,000	694,000.00	0.10
6	300558	贝达药业	10,000	596,400.00	0.08
7	603639	海利尔	1,206	64,062.72	0.01
8	603628	清源股份	2,581	57,556.30	0.01
9	300580	贝斯特	2,489	56,251.40	0.01
10	002840	华统股份	1,814	46,202.58	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,971,000.00	7.03
	其中：政策性金融债	49,971,000.00	7.03
4	企业债券	368,134,924.40	51.79
5	企业短期融资券	50,160,000.00	7.06
6	中期票据	30,051,000.00	4.23
7	可转债（可交换债）	1,981,311.40	0.28
8	同业存单	96,845,000.00	13.63
9	其他	-	-
10	合计	597,143,235.80	84.01

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	011698950	16新书际书SCP005	500,000.00	50,160,000.00	7.06
2	111719086	17恒丰银行CD086	500,000.00	48,905,000.00	6.88
3	136452	16南组02	500,000.00	48,615,000.00	6.84
4	136568	16东江01	500,000.00	48,595,000.00	6.84
5	136582	16国组02	500,000.00	48,405,000.00	6.81

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交易情况说明
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 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	26,545.07
2	应收证券清算款	14,652,841.88
3	应收股利	-
4	应收利息	10,673,957.84
5	应收申购款	1,499.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,354,844.40

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	740,534,179.42
报告期基金申购份额	1,361,539.84
减：报告期基金赎回份额	53,701,239.21
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	688,194,480.05

§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

8.1 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丰保本混合型证券投资基金发行及募集的文件。
2.《金鹰元丰保本混合型证券投资基金合同》。
3.《金鹰元丰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、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
二〇一七年七月二十日

金鹰元和保本混合型证券投资基金

2017 第二季度 报告

2017年6月30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：二〇一七年七月二十日

§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7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2017年4月1日起至6月30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	
交易代码	002681	002682
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	1,359,863,159.53份	261,964,275.99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	1,097,898,883.54份	261,964,275.99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（2017年4月1日-2017年6月30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	8,194,833.28	1,592,605.89
2.本期利润	7,941,056.20	1,478,848.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0069	0.0053
4.期末基金资产净值	1,106,604,162.03	262,378,590.63
5.期末基金份额净值	1.008	1.002

注：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，计入费用后实购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	0.70%	0.06%	0.53%	0.01%	0.17%	0.05%

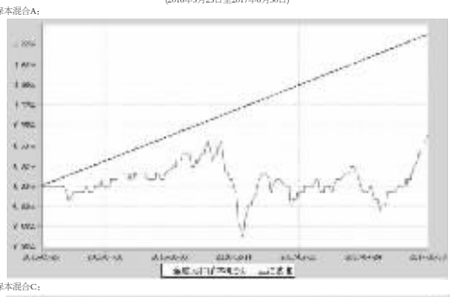
2.金鹰元和保本混合C：

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%	0.06%	0.53%	0.01%	0.07%	0.05%

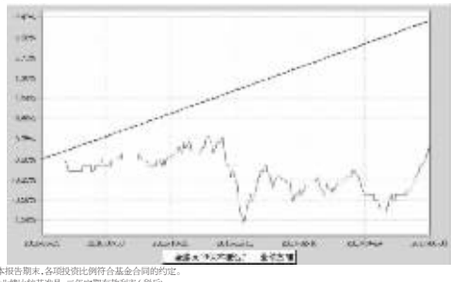
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2017年6月30日)

1. 金鹰元和保本混合A：



2. 金鹰元和保本混合C：



注：（1）截至本报告期末，各项投资比例符合基金合同的约定。
（2）本基金的业绩比较基准是：二年定期存款利率（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		
于利强	研究部总监、基金经理	2016-05-25	2017-06-21	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，担任研究部总监，现任金鹰中小盘精选证券投资基金、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、金鹰多元策略灵活配置混合型证券投资基金经理。
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总部固定收益投资总监、广州证券股份有限公司资产管理总部固定收益投资总监，2014年12月加入金鹰基金管理有限公司，担任固定收益部总监，现任金鹰货币市场证券投资基金、金鹰添益纯债债券型证券投资基金、金鹰元盛债券型发起式证券投资基金（LOF）、金鹰灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元安混合型证券投资基金、金鹰元丰保本混合型证券投资基金、金鹰元辉灵活配置混合型证券投资基金、金鹰元和保本混合型证券投资基金、金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金、金鹰添享纯债债券型证券投资基金、金鹰添惠纯债债券型证券投资基金、金鹰民丰回报定期开放混合型证券投资基金经理。

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。

3.于利强因工作安排，于2017年6月21日离任。

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细则、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，无违规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间向交易价差进行分析，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或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

2017年二季度，宏观经济数据平稳，消费增长相对平稳，出口受益于海外经济复苏而持续改善，投资增速平稳略有回落，其中，制造业投资温和向上，基建投资数扶处于高位，房地产投资略有回落，工业生产持续改善，工业增加值从去年的6%的水平提升到二季度的6.5%左右。由于基数原因，企业盈利在二季度进一步好转，通胀方面，PPI回落明显，CPI受食品的拖累在2%以下低位运行。

债券市场收益率先上后下，4月和5月，由于经济增长数据显著超预期，金融监管不断加强，货币政策维持中性偏紧，债券收益率大幅上行，1年期和10年期国债分别上行96BP和33BP，利率曲线平坦化，同时信用利差走扩，进入6月后，央行为了防止发生“处置风险中的风险”，提前足额对冲流动性缺口，市场流动性预期显著改善，同业存单、长端利率债收益率迅速下行，带动信用债收益率下行，利差收窄，10年期国债和国开债收益率距离高点分别下行10BP和16BP；信用债收益率下行15-60BP。

股票市场，二季度A股市场整体分化明显，蓝筹白马领涨市场，题材及成长股整体表现不佳。市场整体注重确定性，因此在经济平稳、企业盈利改善的背景下，盈利增长确定性较高的白酒、家电、部分医药等板块表现良好。同时，受政策刺激，相关题材股阶段性表现良好，例如一带一路、雄安新区、人工智能等等。上半年上证综指上涨0.24%，创业板指数下跌3.08%。

二季度本基金债券部分，持仓继续以中高等级中短久期信用债和同业存单为主，适当降低了久期和杠杆。同时，积极参与货币市场回购套利，赚取稳定的利差。股票方面，本基金在二季度采取了相对稳健的操作策略，适当降低了股票部分持仓比例。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2017年6月30日，A类基金份额净值为1.008元，本报告期份额净值增长率为0.70%，同期业绩比较基准增长率为0.53%；C类基金份额净值为1.002元，本报告份额期净值增长率0.60%，同期业绩比较基准增长率为0.53%。

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年二季度，经济下行压力加大，补库存周期进入尾声；持续的房地产调控政策下，房屋销售增速回落，对地产投资的压力逐渐显现；基建投资增速受制于财政支出增速下滑或缓步下行，通胀压力不大，但要关注多地强降雨天气对食品价格的影响。金融去杠杆取得阶段性成果，同业存单收缩带动存款增速下行，M2增速回落创历史新低。货币政策有放松的需求，但由于海外美国处于加息周期中，稳定人民币汇率仍是央行货币政策的重要目标，加上经济下行过程中可能存在一定韧性，货币政策不具备大幅放松的条件。预计货币政策从前期的中性偏紧转为中性“不紧不松”。监管政策仍未出清，仍有对未来增量业务的新规和存量业务清理的新规出台，监管层面仍不定期的会对市场形成脉冲式的冲击。但进入六月，金融监管协调性增加，预计在十九大召开前监管以稳为主。

综上所述，我们认为只要经济不出现超预期的大幅下滑，三季度债券市场将维持区间震荡的走势，票息收益仍然是债券市场最具有确定性的收益来源。在操作上，本基金三季度仍将坚持中高等级、中短久期、适度杠杆的投资策略，精选信用品种，赚取稳定的票息收益。同时，我们将严格按照《关于避险策略基金的指导意见》要求，在积累了足够的安全垫后，积极配置风险资产，在保证流动性和本金安全的情况下最大限度增厚产品收益。

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	14,838,225.65	0.70
	其中：股票	14,838,225.65	0.70
2	固定收益投资	1,642,659,024.80	77.27
	其中：债券	1,642,659,024.80	77.27
	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	307,180,000.00	14.45
	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	15,186,359.19	0.71
7	其他各项资产	146,045,421.99	6.87
8	合计	2,125,909,031.63	100.00

注：其他资产包括：交易保证金、应收利息、应收证券清算款、其他应收款、应收申购款。

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	11,950,766.10	0.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	33,512.44	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,550,200.00	0.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,195.41	0.00
J	金融业	268,551.70	0.02
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	14,838,225.65	1.08

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
本基金本报告期内未通过港股通投资股票。

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	600010	包钢股份	2,380,000	5,212,200.00	0.38
2	600299	安迪苏	390,280	4,749,707.60	0.35
3	600428	中远航运	410,000	2,550,200.00	0.19
4	000807	云铝股份	132,000	953,040.00	0.07
5	601375	中原证券	26,695	268,551.70	0.02
6	603877	太平鸟	3,180	89,008.20	0.01
7	603298	杭叉集团	3,641	75,477.93	0.01
8	603239	浙江仙通	2,772	72,155.16	0.01
9	603639	海利尔	1,206	64,062.72	0.00
10	603036	如通股份	2,114	59,424.54	0.00

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	78,840,000.00	5.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	639,542,730.40	46.72
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	369,537,000.00	26.99
7	可转债（可交换债）	5,333,294.40	0.39
8	同业存单	549,406,000.00	40.13
9	其他	-	-
10	合计	1,642,659,024.80	119.99

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	111617294	16光大CD294	1,000,000.00	96,460,000.00	7.05
2	111682582	16恒丰银行CD091	1,000,000.00	95,720,000.00	6.99
3	122233	12招商02	800,000.00	80,264,000.00	5.86
4	136039	15石化01	800,000.00	78,976,000.00	5.77
5	020168	17附息12	800,000.00	78,840,000.00	5.76

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交易情况说明
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 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