

# 金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)

## 2018年第1季度报告

### 2018年3月31日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年四月二十一日

## §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 2018 年 4 月 20 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 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
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	50,205,290.79 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	
下属分级基金的基金简称	金鹰持久增利债券(LOF)C	金鹰持久增利债券(LOF)E
下属分级基金的交易代码	162105	004267
报告期末下属分级基金的份额总额	50,198,112.15份	7,178.64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 (2018年1月1日-2018年3月31日)	
	金鹰持久增利债券 (LOF)C	金鹰持久增利债券 (LOF)E
1.本期已实现收益	-240,821.38	0.03
2.本期利润	446,886.33	-78.16

3.加权平均基金份额本期利润	0.0088	-0.0106
4.期末基金资产净值	53,182,403.11	7,641.41
5.期末基金份额净值	1.0595	1.0645

### 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、金鹰持久增利债券(LOF)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	0.82%	0.34%	1.64%	0.07%	-0.82%	0.27%

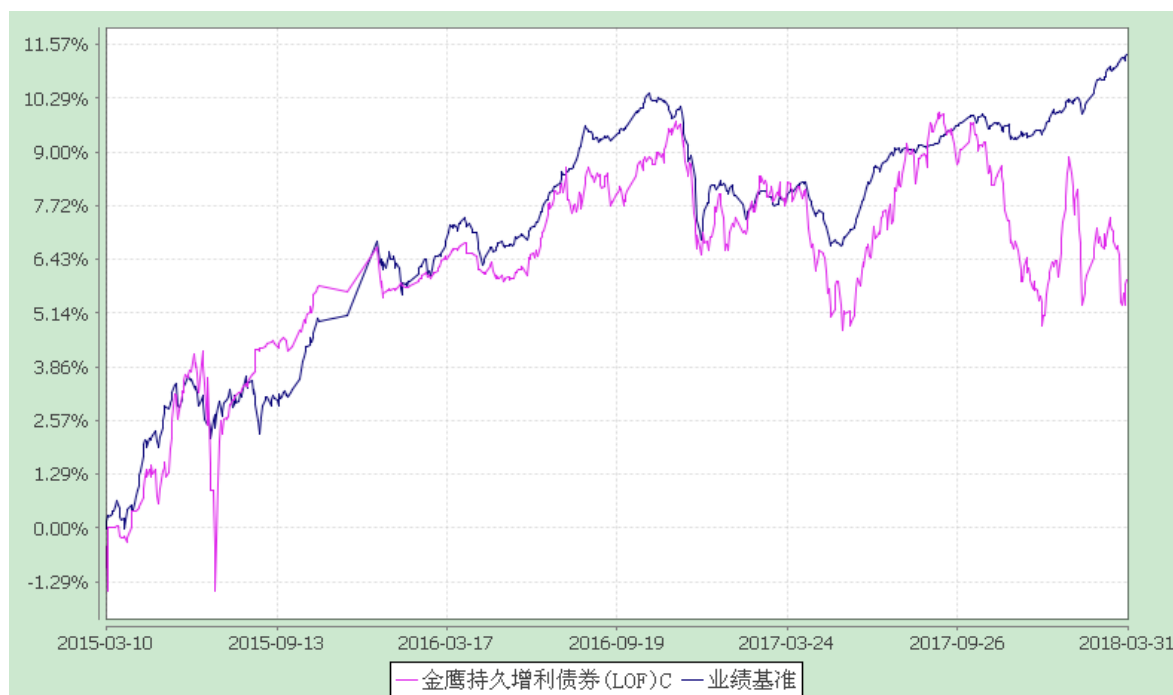
##### 2、金鹰持久增利债券(LOF)E:

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	1.02%	0.34%	1.64%	0.07%	-0.62%	0.27%

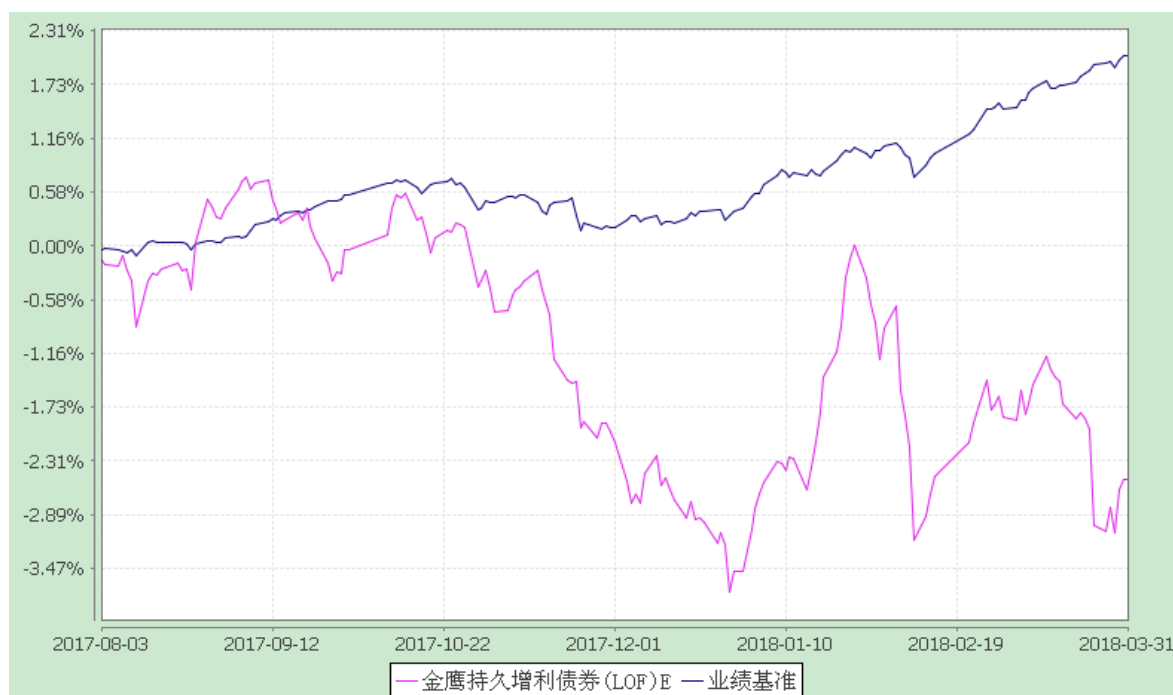
#### 3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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的历史走势对比图  
 (2015年3月10日至2018年3月31日)

##### 1. 金鹰持久增利债券(LOF)C:



## 2. 金鹰持久增利债券(LOF)E:



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	-	11	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）、金鹰鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金、金鹰鑫益灵活配置混合型证券投资基金、金鹰添裕纯债债券型证券投资基金、金鹰添富纯债债券型证券投资基金、金鹰添盈纯债债券型证券投资基金、金鹰添润定期开放债券型发起式证券投资基金、金鹰科技创新股票型证券投资基金基金经理。
戴骏	基金经理	2016-10-22	-	7	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，现任金鹰元禧混合型证券投资基金、金鹰持久增利债券型证券投资基金（LOF）、金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金、金鹰添瑞中短债债券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 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 2018 年一季度，债券市场整体情绪火热，虽然在 1 月初期，伴随着监管政策的密集出台以及适度偏紧的资金面，债券市场快速上冲，10 年国开收益率一度达到 5.13% 的高点，但是，随后央行通过各种措施适度把控市场流动性以保证跨春节资金

面的适度宽松，同时，各项利空情绪逐渐减弱，持续宽松的资金面，以及不断下行的存单收益率，带动市场热情逐步提高，整个一季度来看，10 年国债收益率下行 16bp 至 3.74%，10 年国开收益率下行 23bp 至 4.64%。信用债市场同样火热，高评级信用债受到追捧，3 年期 AAA 中票利率从年初下行 33bp 至 4.94，但是，市场对于信用风险的担忧依旧，同期限 AAA 与 AA 的信用利差小幅走扩。转债市场跟随股市宽幅震荡，但由于转债较好的防御性，抵抗了股市大幅下跌对转债价值的影响，整个一季度，转债指数上涨 2.91%，表现优于上证综指及创业板指数。

一季度，整个基金在债券投资方面，以中低久期信用债为主要持仓搭配转债投资，受益于流动性宽松以及转债市场的上涨，整体组合债券部分表现较好。股票投资方面，基金主要配置具备一定的成长性，同时较高净资产收益率的低估值个股组合，投资风格介于沪深 300 和中证 500 指数。2018 年一季度产品股票仓位保持在 18%~20%，未来将继续保持较稳定的股票投资仓位。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 3 月 31 日，本基金 C 份额净值 1.0595 元，本报告期份额净值增长 0.82%，同期业绩比较基准增长率为 1.64%；E 份额净值 1.0645，本报告期份额净值增长 1.02%，同期业绩比较基准增长率为 1.64%。

#### 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 2018 年二季度，我们认为，以下几个因素将对债券市场带来复杂的影响。首先，中美贸易战不断发酵，在谈判未果的情况下，央行大概率会保持资金面的稳定性，故虽然整体资金面在边际上可能会有所收缩但整体市场资金无忧。其次，伴随着开工热情的不断恢复，高频数据包括发电量等均显示短期经济情况较好，同时，商品及黑色系的反弹也会给债券市场短期内带来一定压力。再次，伴随着贸易战所讨论的增加关税问题，食品价格被动提升势必带动通胀预期的逐步升温，对债券市场形成压制。最后，二季度，伴随着利率债、地方债的供给增加，我们认为，供给也可能让债券市场有一定的压力。所以，从季度来看，我们认为二季度债券市场大概率不会出现一季度那样的利率持续下行行情，反而更多的是在各方面压力下的小幅反弹以及震荡。就转债市场而言，我们认为首先，转债的整体供给压力已经在预期之中，故供给的负面压力并不大，但是，伴随着宽幅震荡的股市行情，转债市场虽然兼具防守性，



但也难免较大的波动,故指数整体将会表现为震荡行情,而由于转债品种的不断增长,我们认为结构性行情也依然存在。股市方面,二季度,中美贸易战的冲击未平,在弱化经济增速指标、提升经济增长质量的整体基调下,伴随着金融去杠杆的背景,国内货币政策难言宽松。技术面上,创业板指数经过一季度的触底反弹,去年市场风格两极分化的情况得到部分缓解,预计未来将继续恢复相对均衡状态。以中小盘为代表的成长类股票在过去2个月的反弹中修复了部分估值,赚钱效应也提升了市场对成长股的风险偏好。一季报将是成长股重要的考验时间点,如果一季报以创业板为代表的成长股业绩好于市场预期,则二季度行情有望向纵深演绎。

基于以上判断,组合在固定收益投资方向上仍将以中短久期的信用债为主要投资标的,同时搭配部分转债投资创造超额收益,适时增加转债仓位以增加组合弹性。股票投资方面,二季度,本产品将适当增加组合风格的灵活性,选取偏价值成长型股票组成投资组合,获取相对稳定的收益。

#### 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	10,131,063.40	17.21
	其中: 股票	10,131,063.40	17.21
2	固定收益投资	47,254,371.07	80.28
	其中: 债券	47,254,371.07	80.28
	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	621,981.92	1.06
7	其他各项资产	852,893.35	1.45
8	合计	58,860,309.74	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	435,525.00	0.82
C	制造业	4,526,697.00	8.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	211,024.00	0.40
E	建筑业	1,134,095.00	2.13
F	批发和零售业	294,400.00	0.55
G	交通运输、仓储和邮政业	702,062.00	1.32
H	住宿和餐饮业	222,624.00	0.42
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	2,355,926.40	4.43
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	248,710.00	0.47
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	10,131,063.40	19.05
--	----	---------------	-------

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末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	600919	江苏银行	61,400	449,448.00	0.84
2	601688	华泰证券	26,000	448,240.00	0.84
3	600030	中信证券	23,000	427,340.00	0.80
4	601169	北京银行	55,560	382,252.80	0.72
5	600297	广汇汽车	40,000	294,400.00	0.55
6	601009	南京银行	34,080	278,433.60	0.52
7	601668	中国建筑	32,000	277,120.00	0.52
8	000065	北方国际	15,500	274,815.00	0.52
9	002241	歌尔股份	20,000	268,400.00	0.50
10	600233	圆通速递	16,000	262,400.00	0.49

### 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	2,902,610.00	5.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	12,976,600.00	24.40
	其中：政策性金融债	12,976,600.00	24.40
4	企业债券	16,918,664.41	31.81
5	企业短期融资券	4,005,200.00	7.53
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	10,451,296.66	19.65
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	47,254,371.07	88.84

**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	018005	国开 1701	130,000.00	12,976,600.00	24.40
2	112196	13 苏宁债	40,389.00	4,066,768.41	7.65
3	136426	16 电投 01	40,000.00	3,992,800.00	7.51
4	112483	16 宝新 01	40,000.00	3,860,400.00	7.26
5	170017	17 付息国债 17	29,000.00	2,902,610.00	5.46

**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**

本基金本报告期末未持有权证投资。

**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

5.11.11、本基金投资的前十名证券的发行主体之一的中信证券因违反《证券公司监督管理条例》第八十四条第（七）项“未按照规定与客户签订业务合同”的规定，于2017年5月25日公告被中国证监会责令改正，给予警告，没收违法所得人民币61,655,849.78元，并处人民币308,279,248.90元罚款；因营业部内部控制不完善，于2017年9月21日公告被北京证监局对营业部采取责令改正的行政监管措施；因违反《证券经纪人管理暂行规定》第十三条的相关规定，于2018年3月5日公告被浙江证监局采取出具警示函的监督管理措施。

2、本基金投资的前十名证券的发行主体之一的南京银行因违规经营，于2017年11月9日公告被人民银行南京分行警告并处罚款30万元；因独立董事任职时间超过监管规定，于2017年6月22日公告被江苏银监局给予25万元罚款。

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	17,782.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	834,910.45
5	应收申购款	200.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	852,893.35

#### 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	123001	蓝标转债	1,429,649.66	2.69
2	132006	16皖新EB	694,050.00	1.30
3	128016	雨虹转债	292,425.00	0.55

4	127004	模塑转债	128,397.60	0.24
---	--------	------	------------	------

### 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

项目	金鹰持久增利债券 (LOF)C	金鹰持久增利债券 (LOF)E
本报告期期初基金份额总额	51,165,896.54	4,691.70
报告期基金总申购份额	95,536.36	11,182.38
减：报告期基金总赎回份额	1,063,320.75	8,695.44
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	50,198,112.15	7,178.64

## §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 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额

		例达到或者超过20%的时间区间					占比
机构	1	2018年1月1日至2018年3月31日	41,607,124.68	-	-	41,607,124.68	82.87%

#### 产品特有风险

本基金在报告期内，存在报告期间单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情形，可能会存在以下风险：

- 1) 基金净值大幅波动的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券，可能造成证券价格波动，导致本基金的收益水平发生波动。同时，因巨额赎回、份额净值小数保留位数与方式、管理费及托管费等费用计提等原因，可能会导致基金份额净值出现大幅波动；
- 2) 巨额赎回的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能触发本基金巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额；
- 3) 流动性风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致本基金的流动性风险；
- 4) 基金提前终止、转型或与其他基金合并的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，可能导致本基金面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。
- 5) 基金规模过小导致的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形。
- 6) 份额占比较高的投资者申购申请被拒绝的风险：当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金总份额的50%时，本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金总份额50%的情况下，该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的50%，该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。

## 8.2 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持久增利债券型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰持久增利债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰持久增利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  
二〇一八年四月二十一日