

金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)

2022年第2季度报告

2022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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年七月二十一日

§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 2022 年 7 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 2022 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰持久增利债券（LOF）
场内简称	金鹰持久增利 LOF
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	2,640,034,025.07 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	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	1,057,549,878.66 份	1,582,484,146.41 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 (2022年4月1日-2022年6月30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	-19,558,830.10	-40,990,950.87
2.本期利润	43,884,558.89	89,120,860.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0483	0.0495

4.期末基金资产净值	1,497,835,171.85	2,400,736,690.01
5.期末基金份额净值	1.4163	1.5171

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、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

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	4.42%	0.57%	1.33%	0.07%	3.09%	0.50%
过去六个月	-1.48%	0.53%	1.31%	0.09%	-2.79%	0.44%
过去一年	5.66%	0.50%	3.83%	0.08%	1.83%	0.42%
过去三年	48.26%	0.77%	13.73%	0.08%	34.53%	0.69%
过去五年	47.17%	0.65%	25.65%	0.08%	21.52%	0.57%
自基金合同生效起至今	57.39%	0.55%	36.50%	0.10%	20.89%	0.45%

2、金鹰持久增利债券(LOF)E:

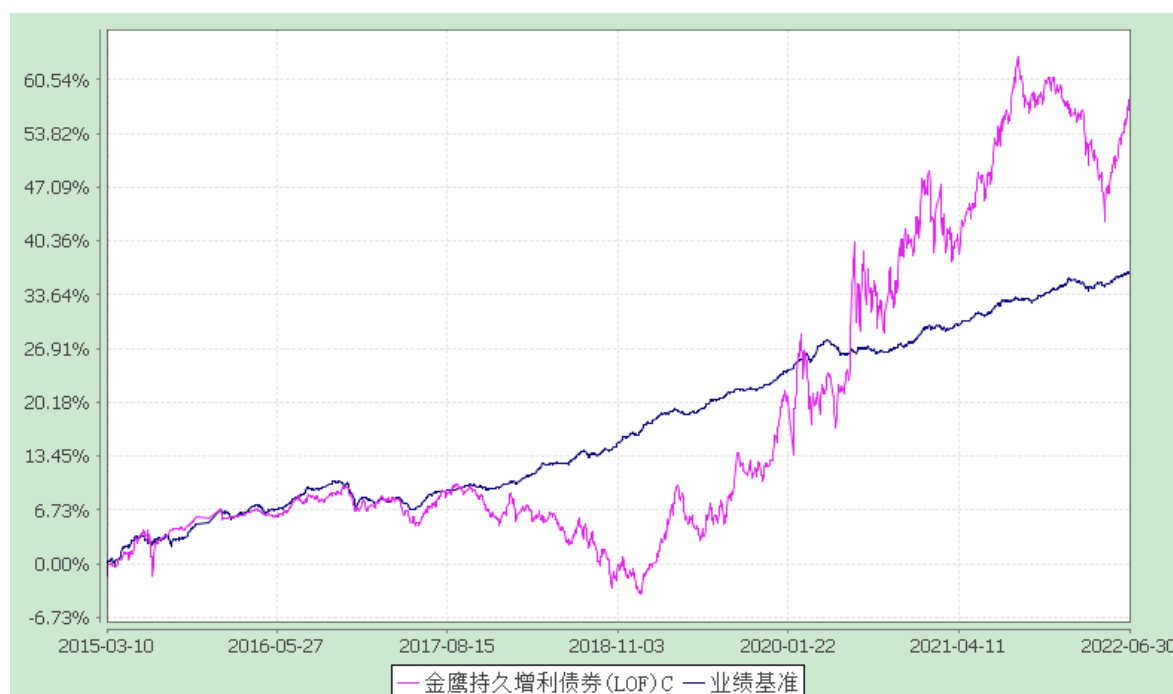
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.52%	0.57%	1.33%	0.07%	3.19%	0.50%
过去六个月	-1.31%	0.53%	1.31%	0.09%	-2.62%	0.44%
过去一年	6.04%	0.49%	3.83%	0.08%	2.21%	0.41%

过去三年	49.92%	0.77%	13.73%	0.08%	36.19%	0.69%
自基金合同生效起至今	48.26%	0.65%	25.11%	0.08%	23.15%	0.57%

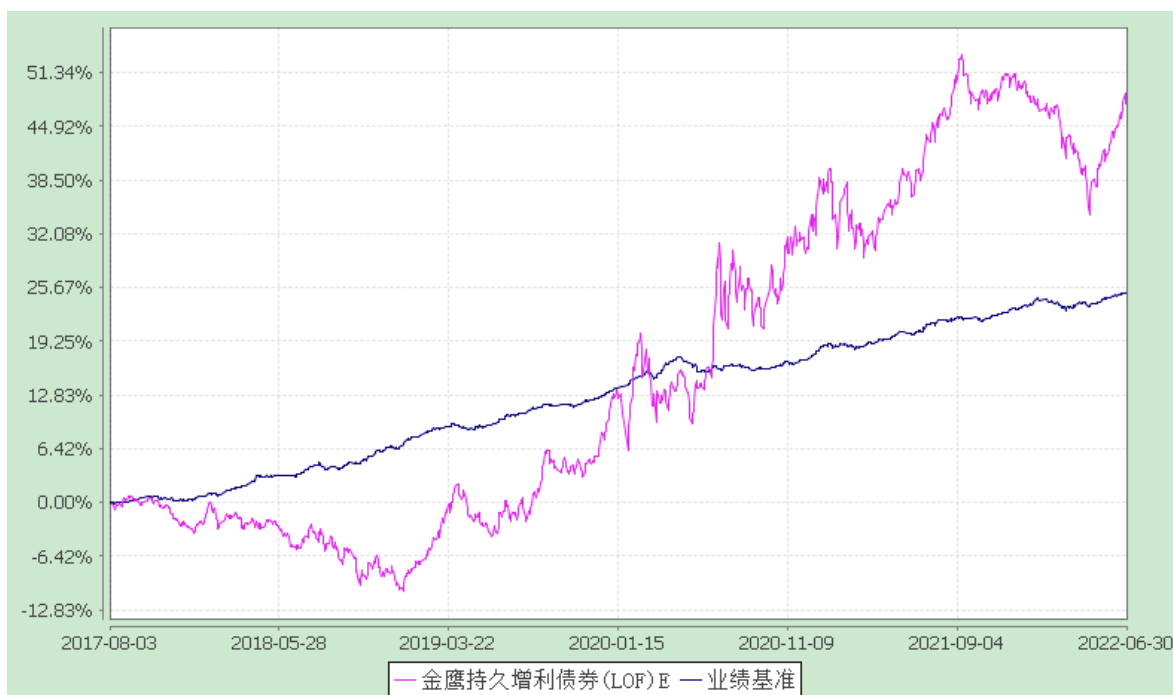
3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2022年6月30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%。

（3）金鹰持久增利E类份额于2017年1月20日新增，2017年8月3日首笔申购资金确认。

§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		
林龙军	本基金的基金经理，公司总经理助理、绝对收益投	2018-05-17	-	14	林龙军先生，曾任兴全基金管理有限公司产品经理、研究员、基金经理助理、投资经理兼固收投委会委员等职务。2018年3月加入金鹰基金管理有限公司，现任绝对收益投资部基金经理。

	资部 总经理				
周雅雯	本基金的 基金经理	2022-07- 07	-	5	周雅雯女士，上海财经大学金融学硕士研究生，2018 年 8 月加入金鹰基金管理有限公司，担任绝对收益投资部信用研究员职务，现任基金经理职务。

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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

过去的两个季度，我们的投资体会是：结果不满意，过程很挣扎。

上半年的宏观线索是清楚的，依次是：美债收益率的上行、俄乌冲突、上海疫情、疫后稳增长。对应地，周期类资产、防御类资产、成长类资产都有阶段性的表现。我们都知道，大类资产配置困难的地方在于，构建组合时对周期位置的刻度。此外，还要受到资产估值钟摆的大幅干扰。年初我们的一些基本判断是，经济层面外围滞涨国内收缩，货币层面外紧内松。地产派生的信用面临大幅萎缩，资本市场的“剩余流动性”十分正面。在此大的背景下，景气资产仍将有显著的绝对收益和相对收益。我们一季度的组合中以成长类资产（锂电、汽车汽配、军工等）为主，稳增长资产（地产、建材）为辅，在主导产业需求待验证、成本端被快速推升的 3、4 月份，这个组合受到了很大的打击，给我们的持有人造成了明显的亏损。

四月份本该是万物荣生，但疫情的加剧让经济前景充满变数。我们身处此次疫情的最中心，身心确实是受到了巨大的煎熬。投资是对认知的“变现”，不得不说，很多时候我们的认知也在被不断考验，我们偶尔也不坚定，偶尔也挣扎。中国人最不缺少坚定的意志，国家和人民克服了各种困难，雨过天晴。我们也看到，在相当长一段时间，海外资本、产业资本等持续加码中国资产，体现了对中国长期经济前景的乐观。我们二季度仍然重点布局了需求得到验证的成长性资产，同时增加了部分后疫情的品种（消费、中游制造、航空等）。鉴于债券资产绝对水位和期限利差，我们二季度进一步压缩了久期，对债券总体是一个偏防守的姿态。

一二季度给我们的很多教训都是深刻的，组合管理当中的诸多细节还需要我们进一步打磨。感谢过去半年我们持有人的坚守和包容，也感谢我们很多持有人给我们提出的宝贵建议。我们再接再厉！

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 C 类份额净值为 1.4163 元，本报告期份额净值增长为 4.42%，同期业绩比较基准增长率为 1.33%；E 类份额净值为 1.5171 元，本报告期份额净值增长为 4.52%，同期业绩比较基准增长率为 1.33%。

4.5 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	746,710,057.66	16.86
	其中：股票	746,710,057.66	16.86
2	固定收益投资	3,504,454,513.82	79.15
	其中：债券	3,504,454,513.82	79.15
	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	30,000,000.00	0.68
	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	138,722,562.15	3.13
7	其他各项资产	7,847,277.90	0.18
8	合计	4,427,734,411.53	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、待摊费用。

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	10,274,693.00	0.26

B	采矿业	24,182,730.00	0.62
C	制造业	555,631,260.09	14.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,400,426.00	0.96
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,052,148.74	0.13
G	交通运输、仓储和邮政业	49,723,308.00	1.28
H	住宿和餐饮业	6,472,800.00	0.17
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,304,800.00	0.03
J	金融业	12,423,019.00	0.32
K	房地产业	18,186,000.00	0.47
L	租赁和商务服务业	8,618,410.00	0.22
M	科学研究和技术服务业	6,571,600.00	0.17
N	水利、环境和公共设施管理业	9,170,917.00	0.24
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	1,697,945.83	0.04
	合计	746,710,057.66	19.15

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持有港股通投资的股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	601111	中国国航	4,282,800	49,723,308.00	1.28
2	002466	天齐锂业	251,900	31,437,120.00	0.81
3	603035	常熟汽饰	1,670,300	27,593,356.00	0.71
4	600011	华能国际	3,727,300	26,240,192.00	0.67
5	300627	华测导航	726,000	24,967,140.00	0.64

6	601966	玲珑轮胎	933,500	23,682,895.00	0.61
7	002129	TCL 中环	356,400	20,988,396.00	0.54
8	000537	广宇发展	1,400,000	18,186,000.00	0.47
9	600132	重庆啤酒	122,900	18,017,140.00	0.46
10	000887	中鼎股份	868,100	15,834,144.00	0.41

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	198,481,775.35	5.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,803,763,313.51	71.92
	其中：政策性金融债	174,068,627.39	4.46
4	企业债券	56,213,034.52	1.44
5	企业短期融资券	20,271,112.33	0.52
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	425,725,278.11	10.92
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,504,454,513.82	89.89

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	149657	21 长江 05	1,600,000.00	164,910,465.76	4.23
2	110075	南航转债	1,061,550.00	148,444,040.06	3.81
3	019658	21 国债 10	1,050,000.00	107,000,178.09	2.74
4	163903	20 海通 08	1,000,000.00	103,726,783.56	2.66
5	2128024	21 中国银行	1,000,000.00	103,143,567.	2.65

		02		12	
--	--	----	--	----	--

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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之一的海通证券股份有限公司因未充分履行持续督导义务，涉嫌存在未能勤勉尽责情形等未及时披露公司重大事项，未依法履行其他职责的行为，于 2021 年 10 月 15 日被中国证券监督管理委员会重庆监管局责令改正、公开处罚，没收财务顾问业务收入 100 万元，并处以 300 万元罚款。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一的中国银行股份有限公司因中国银行理财业务老产品规模在部分时点出现反弹的违法违规等未依法履行其他职责，于2022年6月2日被中国银行保险监督管理委员会公开处罚，罚款200万元；因监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送存在违法违规等未依法履行其他职责的行为，于2022年3月25日被中国银行保险监督管理委员会公开处罚，罚款480万元。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一的中国进出口银行因监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送存在违法违规等未依法履行其他职责的行为，于2022年3月25日被中国银行保险监督管理委员会公开处罚，罚款420万元；因违规投资企业股权、违规向地方政府购买服务提供融资等未依法履行其他职责的行为，于2021年7月16日被中国银行保险监督管理委员会公开处罚，罚款7345.6万元。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

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	836,823.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,010,454.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,847,277.90

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	110059	浦发转债	346,615.97	0.01

2	110075	南航转债	148,444,040.06	3.81
3	110081	闻泰转债	82,050,453.47	2.10
4	113049	长汽转债	24,001,165.36	0.62
5	113504	艾华转债	17,851,716.79	0.46
6	113579	健友转债	5,066,049.32	0.13
7	113629	泉峰转债	1,485,530.31	0.04
8	123025	精测转债	431,660.74	0.01
9	123078	飞凯转债	32,422,065.76	0.83
10	123104	卫宁转债	7,273,422.76	0.19
11	123121	帝尔转债	45,786,787.67	1.17
12	127050	麒麟转债	33,418,066.24	0.86
13	128023	亚太转债	13,947,069.40	0.36
14	128136	立讯转债	9,189,366.86	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	1,041,893,643.93	2,097,885,306.34
报告期期间基金总申购份额	298,861,454.31	61,261,583.06
减：报告期期间基金总赎回份额	283,205,219.58	576,662,742.99
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,057,549,878.66	1,582,484,146.41

§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

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
报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00	3,058,547.33
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00	3,058,547.33
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00	0.19

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金非发起式基金。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 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。

10.2 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

10.3 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

二〇二二年七月二十一日