

金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)

2017年第3季度报告

2017年9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：二〇一七年十月二十五日

§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2017年10月24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7月1日起至9月30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 | 51,974,130.79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 | 51,964,097.27 份 | 10,033.52 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7月1日-2017年9月30日) | |
| | 金鹰持久增利债券 | 金鹰持久增利债券 |

| | (LOF)C | (LOF)E |
|----------------|---------------|-----------|
| 1.本期已实现收益 | 764,193.64 | 227.75 |
| 2.本期利润 | 1,109,944.52 | 57.97 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0319 | 0.0086 |
| 4.期末基金资产净值 | 56,671,752.01 | 10,950.69 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0906 | 1.0914 |

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 | 1.97% | 0.21% | 0.99% | 0.04% | 0.98% | 0.17% |

2、金鹰持久增利债券(LOF)E:

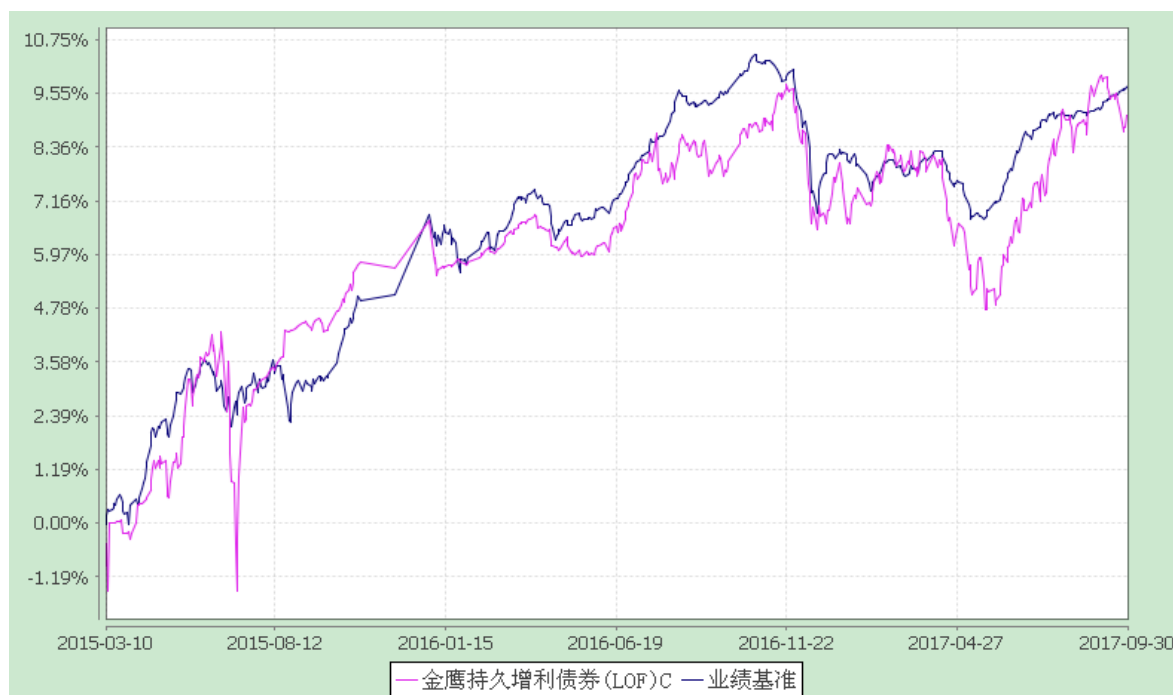
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -0.05% | 0.19% | 0.55% | 0.03% | -0.60% | 0.16% |

注：金鹰持久增利E类份额于2017年1月20日新增，申购资金2017年8月3日进入。

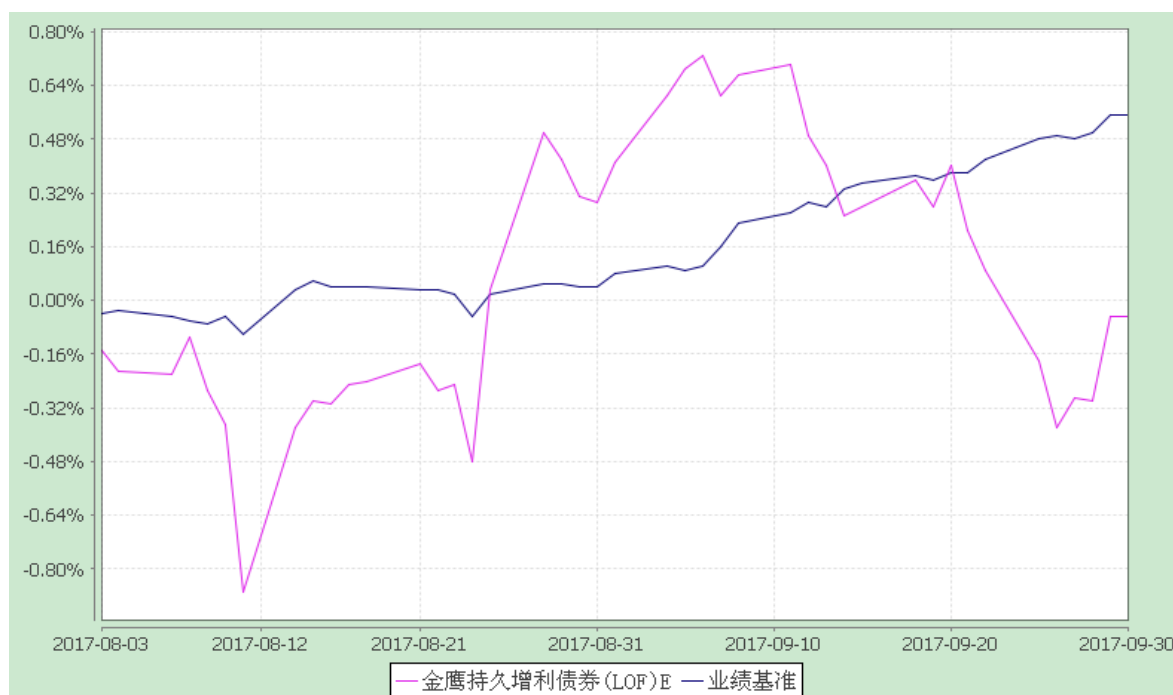
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2017年9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：金鹰持久增利 E 类份额于 2017 年 1 月 20 日新增，申购资金 2017 年 8 月 3 日进入。

- 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 | 2016-08- 25 | - | 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、金鹰添润纯债债券型证券投资基金、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 | - | 6 | 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，现任金鹰元盛债券型发起式证券投资基金（LOF）、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

2017年第三季度，10年国债收益率一直维持在一个狭小的区间内振荡，最低点是7月17日的3.5626%，最高点是8月8日3.6641%。整个三季度资金面较为紧张，R007一直处于相对高位，三季度R007均值3.45%。期限利差走扩，三季度10年国债和1年国债利差均值0.20%，高于前值0.17%；信用利差收窄，三季度5年AA中票和5年国债利差均值1.69%，低于前值1.91%。三季度初期，在资金面偏紧的持续影响下，债券收益率多数上行，后伴随着资金面缓解以及定向降准传言，收益率小幅回落。中证转债指数在7月份跟随股票市场行情上涨，后区间震荡，整个三季度上涨4.26%。

三季度，整个基金在债券投资方面，保持了中低久期的债券配置，以获取票息为主要策略，同时，积极参与可转债投资，获得了较好的投资效果。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，并且取得了一定的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日，本基金C份额净值1.0906元，本报告期份额净值增长1.97%，同期业绩比较基准增长率为0.99%；E份额净值1.0914，本报告期份额净值增长-0.05%，同期业绩比较基准增长率为0.55%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们认为，债券市场震荡的行情仍未结束，市场多空双方也都在等待党代会后的金融监管落地。在这个期间，包括经济数据的回暖以及监管措施的细化和出台都会给债券市场带来负面的影响，故债券市场的利空尚未出尽。长期来看，随着地产投资短周期下行趋势的确立，我们认为，长债收益率的磨顶过程也将逐步接近尾声，从近期的政策来看，包括地产长效机制以及地方政府债务纪律的长效机制的建立，形成一个信用收缩的信号，而往后看，利多债市的因素也可能逐步增多。股票市场方面，今年以来，市场资金偏好发生了较为明显的转变，业绩因素在投资决策中的权重上升，预计未来在经济转型过程中，整体风险偏好一般，并且监管政策趋严的背景下，市场大概率仍将延续这种风格。

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 | 10,759,629.40 | 18.37 |
| | 其中：股票 | 10,759,629.40 | 18.37 |
| 2 | 固定收益投资 | 46,738,409.75 | 79.80 |
| | 其中：债券 | 46,738,409.75 | 79.80 |
| | 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 | 517,627.83 | 0.88 |
| 7 | 其他各项资产 | 552,997.79 | 0.94 |
| 8 | 合计 | 58,568,664.77 | 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 | 5,149,465.00 | 9.08 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 906,690.00 | 1.60 |
| E | 建筑业 | 413,586.00 | 0.73 |
| F | 批发和零售业 | 219,840.00 | 0.39 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,622,757.00 | 2.86 |
| 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 | 1,777,642.40 | 3.14 |
| K | 房地产业 | 227,839.00 | 0.40 |
| L | 租赁和商务服务业 | 218,160.00 | 0.38 |
| 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 | 223,650.00 | 0.39 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 10,759,629.40 | 18.98 |

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 | 002241 | 歌尔股份 | 20,000 | 404,800.00 | 0.71 |
| 2 | 600233 | 圆通速递 | 12,500 | 276,125.00 | 0.49 |
| 3 | 603328 | 依顿电子 | 16,000 | 257,440.00 | 0.45 |
| 4 | 600105 | 永鼎股份 | 28,000 | 255,080.00 | 0.45 |
| 5 | 603808 | 歌力思 | 10,000 | 240,300.00 | 0.42 |
| 6 | 600167 | 联美控股 | 9,500 | 235,125.00 | 0.41 |
| 7 | 600061 | 国投安信 | 14,300 | 233,233.00 | 0.41 |
| 8 | 601566 | 九牧王 | 14,000 | 230,720.00 | 0.41 |
| 9 | 600012 | 皖通高速 | 17,500 | 229,600.00 | 0.41 |
| 10 | 600179 | 安通控股 | 12,000 | 228,840.00 | 0.40 |

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 | 18,977,769.00 | 33.48 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 16,147,866.01 | 28.49 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 11,612,774.74 | 20.49 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 46,738,409.75 | 82.46 |

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 | 010107 | 21 国债(7) | 157,700.00 | 16,080,669.00 | 28.37 |
| 2 | 112196 | 13 苏宁债 | 40,389.00 | 4,082,924.01 | 7.20 |
| 3 | 136426 | 16 电投 01 | 40,000.00 | 3,961,600.00 | 6.99 |
| 4 | 112483 | 16 宝新 01 | 40,000.00 | 3,866,000.00 | 6.82 |
| 5 | 170017 | 17 付息国债 17 | 29,000.00 | 2,897,100.00 | 5.11 |

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

5.11.1 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 | 24,002.62 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 526,995.17 |
| 5 | 应收申购款 | 2,000.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |

| | | |
|---|------|------------|
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 552,997.79 |

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 | 113011 | 光大转债 | 2,228,400.00 | 3.93 |
| 2 | 123001 | 蓝标转债 | 1,502,508.04 | 2.65 |
| 3 | 113009 | 广汽转债 | 1,140,390.00 | 2.01 |
| 4 | 110034 | 九州转债 | 616,900.00 | 1.09 |
| 5 | 113010 | 江南转债 | 211,360.00 | 0.37 |

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 | 52,695,367.93 | - |
| 报告期基金总申购份额 | 587,387.95 | 14,230.20 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 1,318,658.61 | 4,196.68 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 51,964,097.27 | 10,033.52 |

§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 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 2017年7月1日至2017年9月30日 | 41,607,124.68 | 0.00 | 0.00 | 41,607,124.68 | 80.05% |

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

1、本报告期内，经公司股东会审议通过，聘请刘岩先生担任公司法定代表人职务，并同时免去凌富华先生公司法定代表人职务，该事项已于2017年7月15日在证监会指定媒体披露；

2、本报告期内，经公司股东会审议通过，公司注册地址由“广东省珠海市香洲区吉大九洲大道东段商业银行大厦716单元”变更为“广东省珠海市香洲区水湾路246号3栋2单元3D房”。该事项已于2017年7月20日在证监会指定媒体披露。

§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
二〇一七年十月二十五日