

# 金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)

## 2017年第4季度报告

### 2017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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十二日

## §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2017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	51,170,588.24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	51,165,896.54 份	4,691.70 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10月1日-2017年12月31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	-546,811.35	-36.77
2.本期利润	-2,043,270.14	-169.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0397	-0.0300
4.期末基金资产净值	53,767,898.04	4,943.47
5.期末基金份额净值	1.0509	1.0537

### 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	-3.64%	0.20%	-0.15%	0.06%	-3.49%	0.14%

##### 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	-3.45%	0.20%	-0.15%	0.06%	-3.30%	0.14%

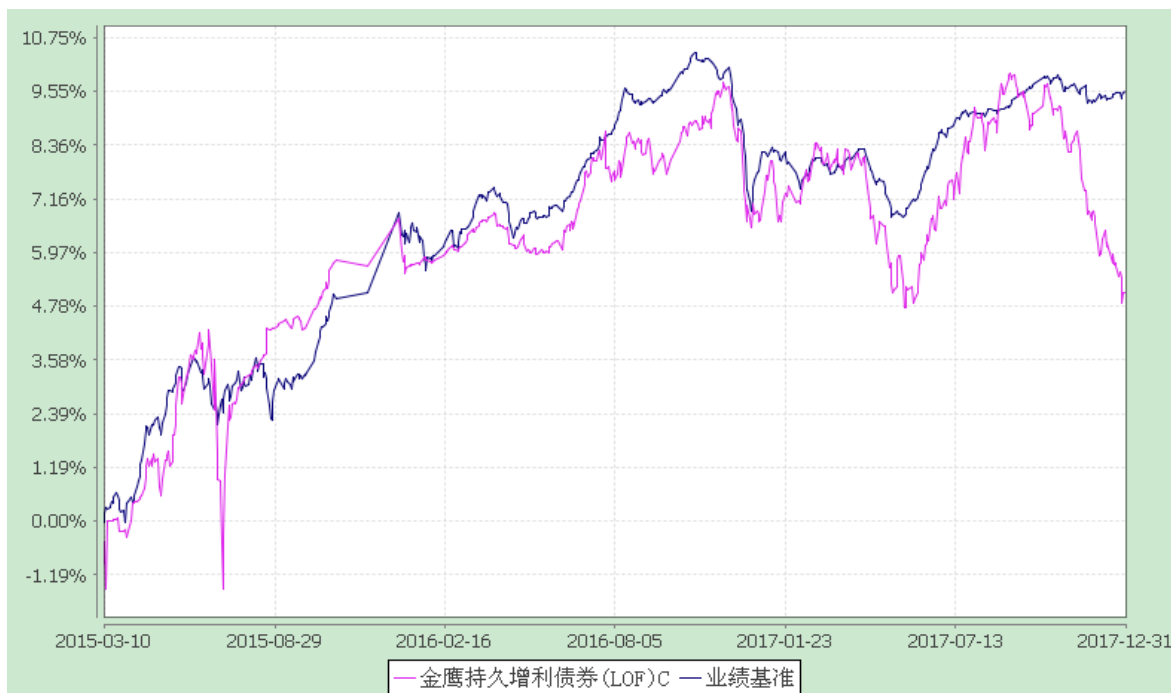
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)

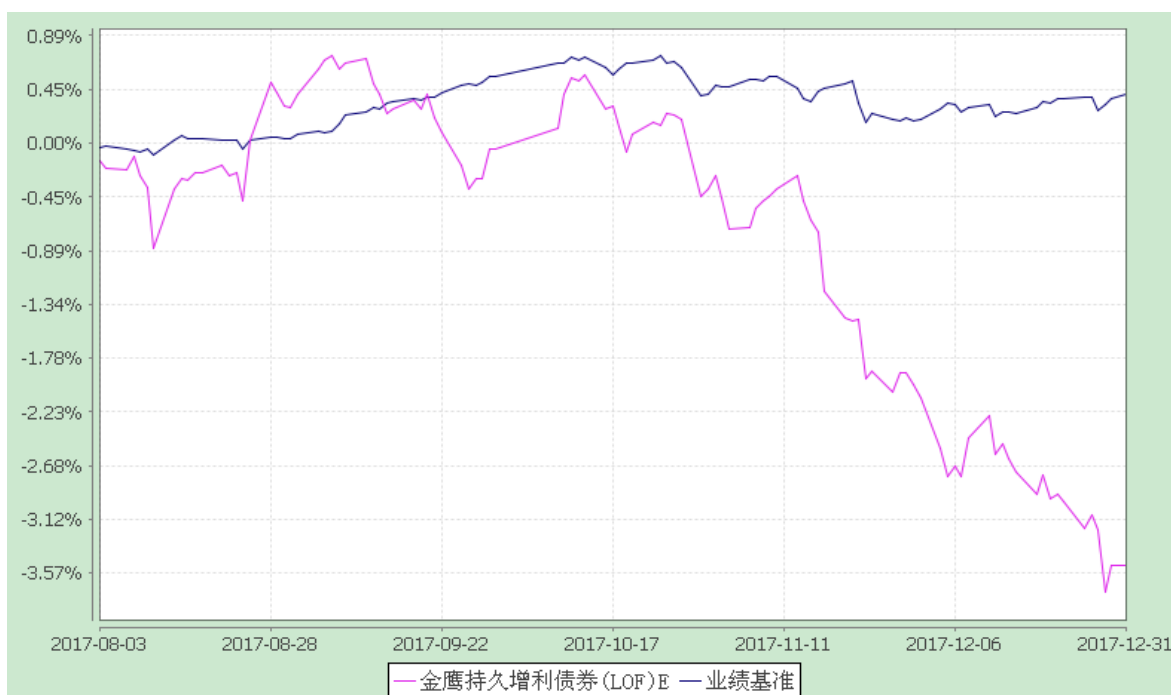
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015年3月10日至2017年12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	2016-08-25	-	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、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年四季度，债券市场不改颓势，10年国债收益率从季初的3.61上行27个bp至3.88，3年期AAA中票收益率从季初的4.6上行69bp至5.29。基本上利率的调整速度在四季度超出了所有投资者的想象，11月20日之前，利率走走歇歇，大幅调整，11月底至年末则伴随着10年国开停发以及换券操作，市场短期企稳，进入平台震荡。2017年四季度，可转债市场同样表现不尽如人意，在大量供给的预期推动下，可转债市场的估值水平不断被压缩，同时，正股的下跌也进一步压缩了转债市场的转换价值，在转换价值及估值水平同时被压缩的情况下，转债市场在四季度的表现大幅弱于股市，上证转债指数下跌超5%。股市方面，A股市场四季度出现下行，上证综指下跌0.97%；创业板呈现单边下行状态，下跌5.50%。市场整体弱势。受益于大宗商品价格上涨，上游周期型行业盈利持续改善，四季度钢铁、有色等上游周期型行业表现出相对比较好的抗跌性，同时以消费、金融等板块存在正向收益。

四季度，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，由于转债的大幅调整拖累了整体组合表现。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，但由于成长股的整体表现弱势，导致股票投资表现偏弱。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2017年12月31日，本基金C份额净值1.0509元，本报告期份额净值增长-3.64%，同期业绩比较基准增长率为-0.15%；E份额净值1.0537，本报告期份额净值增长-3.45%，同期业绩比较基准增长率为-0.15%。

#### 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年一季度，依然从三个方面来展望债券市场的走势，首先，从经济基本面来看，我们认为，一季度的经济数据将不会出现大幅度的下降，整体经济数据水平仍将保持稳定，而地产数据方面，地产景气度虽然有所下降，但是，有可能个别城市通过限购政策的放松来提振地方经济，从这个角度来讲，地产对于经济的拖累可能会小于预期。从货币政策的角度来看，2018年年初，资金面处于一个较为宽松的状态，央行也连续暂定公开市场操作，我们认为，在央行的主动管理下，资金



面水平也将处在一个中性的状态。从监管的角度来看，各项监管细则的出台仍将对债券市场构成负面，同时，监管层面去杠杆的决心较为坚定，各项政策有可能存在超预期的情况。故我们认为，2018年一季度，债券市场仍将保持一个高位震荡的态势，趋势下行的机会还没有看到。就转债市场而言，我们认为，在经历了2017年四季度估值正股双重打击的情况下，转债市场的绝对价位已经处于历史偏低的位置，具备较好的配置价值。同时，伴随着周期股的反弹，相关转债也具备一定的上升空间。整体转债的选择上依然以周期相关及大盘转债为主配置，同时，对于高到期收益的转债也适度进行买入等待上涨时机。

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。股票投资方面保持多因子选股策略，投资于短期内强势上涨的股票投资。

#### 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	10,666,165.70	19.06
	其中：股票	10,666,165.70	19.06
2	固定收益投资	44,325,675.36	79.20
	其中：债券	44,325,675.36	79.20
	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	470,222.84	0.84
7	其他各项资产	505,463.51	0.90
8	合计	55,967,527.41	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	373,040.00	0.69
C	制造业	2,934,348.00	5.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,959,410.00	3.64
F	批发和零售业	247,572.00	0.46
G	交通运输、仓储和邮政业	1,647,997.00	3.06
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	2,198,151.20	4.09
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	622,223.50	1.16
M	科学研究和技术服务业	540,904.00	1.01
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	142,520.00	0.27
S	综合	-	-

	合计	10,666,165.70	19.84
--	----	---------------	-------

### 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	63,000	463,050.00	0.86
2	002241	歌尔股份	20,000	347,000.00	0.65
3	603369	今世缘	21,000	325,710.00	0.61
4	000429	粤高速A	40,000	324,400.00	0.60
5	002100	天康生物	39,500	320,740.00	0.60
6	601009	南京银行	41,080	317,959.20	0.59
7	002615	哈尔斯	34,500	316,710.00	0.59
8	002705	新宝股份	25,300	310,937.00	0.58
9	600093	易见股份	28,800	308,736.00	0.57
10	603198	迎驾贡酒	17,500	307,825.00	0.57

### 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	3,589,960.00	6.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	16,087,070.50	29.92
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	11,685,900.00	21.73
7	可转债（可交换债）	12,962,744.86	24.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	44,325,675.36	82.43

**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	132013	17 宝武 EB	43,650.00	4,245,835.50	7.90
2	112196	13 苏宁债	40,389.00	4,059,094.50	7.55
3	136426	16 电投 01	40,000.00	3,968,000.00	7.38
4	112483	16 宝新 01	40,000.00	3,820,000.00	7.10
5	101753017	17 华能 MTN001	30,000.00	2,929,200.00	5.45

**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

5.11.1 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	16,688.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	478,775.22
5	应收申购款	9,999.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	505,463.51

#### 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	2,087,400.00	3.88
2	123001	蓝标转债	1,376,895.06	2.56
3	127004	模塑转债	237,226.50	0.44
4	113010	江南转债	207,640.00	0.39
5	113012	骆驼转债	76,256.00	0.14

#### 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	51,964,097.27	10,033.52
报告期基金总申购份额	77,530.47	9.20
减：报告期基金总赎回份额	875,731.20	5,351.02
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	51,165,896.54	4,691.70

## §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10月1日至2017年12月31日	41,607,124.68	-	-	41,607,124.68	81.31%
产品特有风险							
<p>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：</p> <p>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</p>							

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

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水湾路246号3栋2单元3D房”变更为“广东省广州市南沙区海滨路171号11楼自编1101之一J79”。该事项已于2017年11月21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  
二〇一八年一月二十二日