

# 金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)

## 2020年第2季度报告

### 2020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：二〇二〇年七月十八日

## §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2020年7月17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2020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	持久增利
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	278,670,786.43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	86,290,128.61 份	192,380,657.82 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 (2020年4月1日-2020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	951,506.23	2,588,309.93

2.本期利润	5,536,811.46	9,603,285.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0408	0.0380
4.期末基金资产净值	107,276,427.81	244,275,794.48
5.期末基金份额净值	1.2432	1.2698

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、期末可供分配利润，指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

4、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	3.76%	0.65%	0.41%	0.12%	3.35%	0.53%
过去六个月	4.77%	0.99%	2.38%	0.11%	2.39%	0.88%
过去一年	17.11%	0.77%	5.41%	0.08%	11.70%	0.69%
过去三年	16.24%	0.55%	16.46%	0.08%	-0.22%	0.47%
过去五年	20.01%	0.45%	23.05%	0.10%	-3.04%	0.35%
自基金合同生效起至今	24.32%	0.44%	26.52%	0.10%	-2.20%	0.34%

#### 2、金鹰持久增利债券(LOF)E:

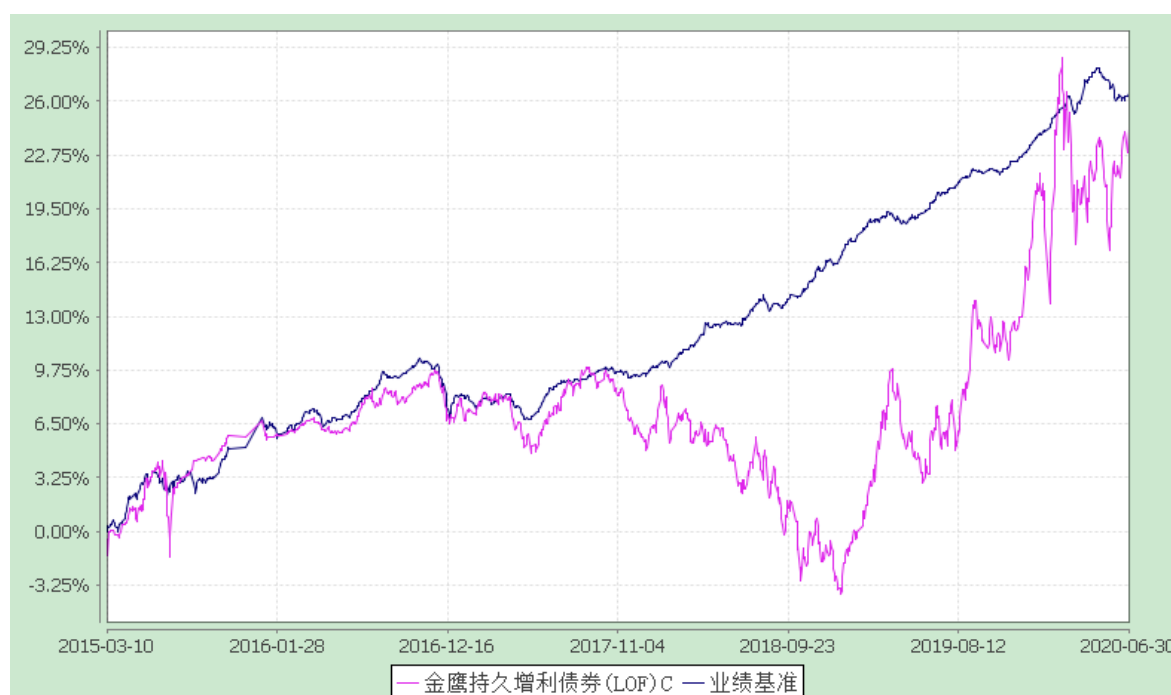
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	3.87%	0.65%	0.41%	0.12%	3.46%	0.53%
过去六个月	4.98%	0.99%	2.38%	0.11%	2.60%	0.88%
过去一年	17.60%	0.77%	5.41%	0.08%	12.19%	0.69%
自基金合同生效起至今	16.29%	0.56%	15.96%	0.08%	0.33%	0.48%

### 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2020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 $\times 95\%$  + 沪深 300 指数增长率 $\times 5\%$ 。
- (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, 公司绝对收益投资	2018-05-17	-	12	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。

	部总 监				
--	---------	--	--	--	--

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

本运作期内，我们组合在资产的选择思路主要放在资产的确定性上，寻找高确定

性资产，而非高赔率资产。在 4-5 月份我们对复苏还不是特别有信心，直至进入 6 月份。十分确定的是，全球疫情扩散以后，全球将货币宽松做到了极致，中国央行 3-5 月份的 M2 和社融增速远远高于去年同期，这势必会带来风险资产的再定价。因而整个运作期我们仍然保持了权益资产中地产、消费等行业的配置，追求极高安全边际下的绝对回报。同时，出于长期经济结构转型的需要，对于估值提升顺畅的行业如传媒、电动车、电子我们也适度进行了战术性的配置。应该说到目前为止取得了相对收益和绝对收益。比较吊诡的是，我们此前看好的可转债资产成为二季度表现最不如意的资产，单季度下跌近 2%，在货币宽松，权益情绪度高的大背景下，这样的表现在转债史上是较为罕见的。事后分析，债券市场深度调整，转债筹码分布变化或是最大的导火索。我们判断这种情形是短暂的，到 6 月份我们基本确定了经济逐月改善，宽货币宽信用较低通胀的格局已基本形成，因而我们逆势增加了转债的仓位，优化了转债的结构。在利率品上，我们也看到上有顶下有底的格局较为明显，因而将久期控制在 1 年以内，将配置重心放在风险资产上。

#### 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 份额净值 1.2432 元，本报告期份额净值增长 3.76%，同期业绩比较基准增长率为 0.41%；E 份额净值 1.2698 元，本报告期份额净值增长 3.87%，同期业绩比较基准增长率为 0.41%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来一个季度，我们仍倾向于围绕一个季度的时间维度去做策略选择。三季度我们不妨将时针拨回到今年年初的状态，价格往上、利润改善的复苏格局。与年初不同的是，全球货币的累计投放已覆水难收，货币加量减价，即便重新收紧也是来日方长。EPS 支撑，PE 估值被动抬升，全球股市相对洼地可能会让第三季度的 A 股成为全球资本市场最亮的星。投资者要敢于用正确姿势去拥抱这种波动，享受 A 股久违的红利。当然，我们也需要足够清醒，涨得越好的股票越需要未来的业绩来兑现。我们的组合仍然会将风险收益比放在第一位，追求与我们产品波动相匹配的收益目标。对于债券市场而言，我们应尽快从过去两年的牛市思维中走出来，降低收益预期追求合适的收益目标，不轻言牛市，也不轻言熊市。随着美国大选的临近，地缘政治风险，中美对抗都需要我们高度关注，不能定价的风险往往才是真正的风险。



#### 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	65,428,926.54	15.57
	其中：股票	65,428,926.54	15.57
2	固定收益投资	335,259,623.06	79.81
	其中：债券	315,237,623.06	75.04
	资产支持证券	20,022,000.00	4.77
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	4,000,000.00	0.95
	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	9,594,240.60	2.28
7	其他各项资产	5,813,958.47	1.38
8	合计	420,096,748.67	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	47,364,172.94	13.47
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	3,826,887.60	1.09
J	金融业	-	-
K	房地产业	8,343,300.00	2.37
L	租赁和商务服务业	5,894,000.00	1.68
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	566.00	0.00
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	65,428,926.54	18.61

### 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	600383	金地集团	609,000	8,343,300.00	2.37
2	002459	晶澳科技	300,000	5,634,000.00	1.60
3	000938	紫光股份	130,000	5,587,400.00	1.59
4	002460	赣锋锂业	100,000	5,357,000.00	1.52
5	300073	当升科技	145,000	4,795,150.00	1.36
6	002600	领益智造	450,000	4,783,500.00	1.36
7	000895	双汇发展	100,000	4,609,000.00	1.31
8	000977	浪潮信息	116,000	4,544,880.00	1.29

9	002241	歌尔股份	150,000	4,404,000.00	1.25
10	600438	通威股份	248,078	4,311,595.64	1.23

#### 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	25,889,764.60	7.36
	其中：政策性金融债	25,889,764.60	7.36
4	企业债券	3,000,900.00	0.85
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,829,700.00	3.08
7	可转债（可交换债）	275,517,258.46	78.37
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	315,237,623.06	89.67

#### 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	018013	国开 2004	258,820.00	25,889,764.60	7.36
2	113019	玲珑转债	193,670.00	23,960,852.40	6.82
3	113563	柳药转债	187,320.00	21,275,805.60	6.05
4	113013	国君转债	185,000.00	21,036,350.00	5.98
5	128032	双环转债	200,815.00	19,376,639.35	5.51

#### 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**

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值 (元)	占基金资产 净值比(%)
1	159986	19 京采 1A	100,000.00	10,011,000.00	2.85
2	165596	华润 5 优 B	100,000.00	10,011,000.00	2.85

注：本基金本报告期末仅持有2只资产支持证券。

**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**

本基金本报告期内未投资贵金属。

**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**

本基金本报告期内未投资权证。

**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本期未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	347,954.88
2	应收证券清算款	3,992,509.45
3	应收股利	-
4	应收利息	1,325,411.30
5	应收申购款	148,082.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,813,958.47

#### 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	110038	济川转债	1,125,775.80	0.32
2	110043	无锡转债	2,054,600.00	0.58
3	110047	山鹰转债	9,702,900.00	2.76
4	110048	福能转债	1,207,786.50	0.34
5	110056	亨通转债	9,519,200.00	2.71
6	110057	现代转债	23,253.30	0.01
7	110059	浦发转债	333,049.50	0.09
8	110061	川投转债	7,868.00	0.00
9	110065	淮矿转债	56,953.80	0.02
10	113009	广汽转债	18,646,200.00	5.30
11	113011	光大转债	5,539,894.20	1.58
12	113012	XD 骆驼转	823,280.00	0.23
13	113013	国君转债	21,036,350.00	5.98
14	113014	林洋转债	6,225,045.20	1.77
15	113017	XD 吉视转	594,780.00	0.17
16	113019	玲珑转债	23,960,852.40	6.82
17	113021	中信转债	96,314.80	0.03
18	113024	核建转债	12,006.00	0.00
19	113025	明泰转债	1,191,863.40	0.34
20	113505	杭电转债	2,527,000.00	0.72
21	113508	新风转债	1,085,432.10	0.31
22	113519	长久转债	959,580.00	0.27
23	113537	文灿转债	17,000,858.70	4.84

24	113544	桃李转债	4,463,658.00	1.27
25	113549	白电转债	5,270,000.00	1.50
26	123026	中环转债	58,278.80	0.02
27	123036	先导转债	9,769,844.08	2.78
28	127005	长证转债	12,130,560.00	3.45
29	127006	敖东转债	239,835.72	0.07
30	127012	招路转债	445,226.60	0.13
31	128022	众信转债	1,056,400.00	0.30
32	128028	赣锋转债	3,209,740.44	0.91
33	128032	双环转债	19,376,639.35	5.51
34	128035	大族转债	2,141,200.00	0.61
35	128042	凯中转债	490,443.40	0.14
36	128048	张行转债	69,694.20	0.02
37	128065	雅化转债	18,723,710.10	5.33
38	128080	顺丰转债	7,202,700.00	2.05
39	132011	17浙报EB	554,680.00	0.16

#### 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	163,665,908.65	285,042,209.64
报告期基金总申购份额	15,228,408.70	34,736,085.95
减：报告期基金总赎回份额	92,604,188.74	127,397,637.77
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	86,290,128.61	192,380,657.82

## §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	1.59

### 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

二〇二〇年七月十八日