

金鹰恒润债券型发起式证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

§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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰恒润债券发起式
基金主代码	015931
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 10 月 10 日
报告期末基金份额总额	328,861,951.29 份
投资目标	本基金在严格控制风险及保持良好流动性的前提下，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将密切关注宏观经济走势，深入分析货币政策和财政政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势等，综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征的变化，据此确定投资组合中固定收益类资产和权益类资产等资产

	类别之间的配置比例并根据市场环境变化动态调整。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×15%+中证港股通综合指数收益率×5%	
风险收益特征	<p>本基金为债券型证券投资基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金、股票型基金。</p> <p>本基金资产投资于港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险等。</p>	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰恒润债券发起式 A	金鹰恒润债券发起式 C
下属分级基金的交易代码	015931	015932
报告期末下属分级基金的份额总额	264,774,514.92 份	64,087,436.37 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 (2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)	
	金鹰恒润债券发起式	金鹰恒润债券发起式
	A	C

1.本期已实现收益	557,738.98	-34,053.70
2.本期利润	3,769,761.21	724,136.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0158	0.0117
4.期末基金资产净值	279,606,491.69	67,377,914.26
5.期末基金份额净值	1.0560	1.0513

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额；

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、金鹰恒润债券发起式 A：

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	1.48%	0.15%	3.96%	0.26%	-2.48%	-0.11%
过去六个月	2.70%	0.15%	5.52%	0.21%	-2.82%	-0.06%
过去一年	3.98%	0.13%	7.39%	0.20%	-3.41%	-0.07%
自基金合同生效起至今	5.60%	0.11%	10.48%	0.20%	-4.88%	-0.09%

2、金鹰恒润债券发起式 C：

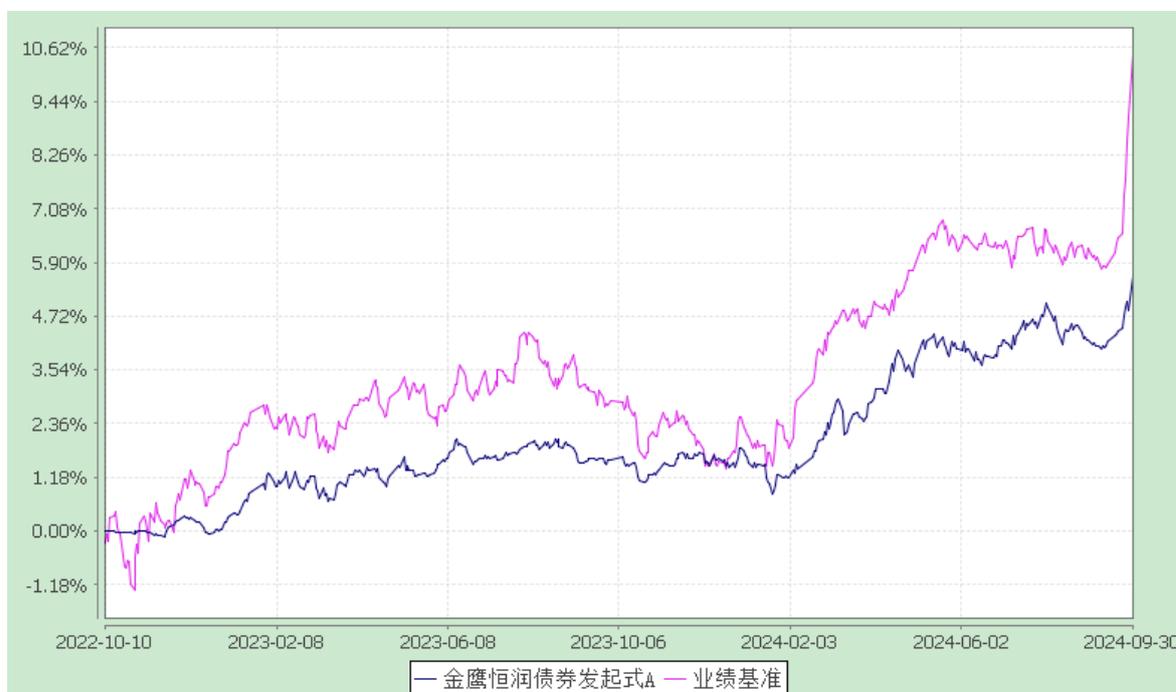
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.44%	0.15%	3.96%	0.26%	-2.52%	-0.11%
过去六个	2.63%	0.15%	5.52%	0.21%	-2.89%	-0.06%

月						
过去一年	3.76%	0.13%	7.39%	0.20%	-3.63%	-0.07%
自基金合同生效起至今	5.13%	0.11%	10.48%	0.20%	-5.35%	-0.09%

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

金鹰恒润债券型发起式证券投资基金
 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
 (2022 年 10 月 10 日至 2024 年 9 月 30 日)

1. 金鹰恒润债券发起式 A:



2. 金鹰恒润债券发起式 C:



注：1、本基金业绩比较基准为：中证综合债指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×15%+中证港股通综合指数收益率×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		
王怀震	本基金的基金经理，公司总经理助理、混合投资部总经理。	2022-11-05	-	20	王怀震先生，曾任新疆证券有限责任公司研究所行业研究员，浙商银行股份有限公司债券交易员，招商证券股份有限公司投资经理，银华基金管理股份有限公司基金经理，歌斐诺宝资产管理公司总经理助理，嘉实基金管理有限公司投资经理，招商信诺资产管理有限公司副总经理。2022 年 7 月加入金鹰管理有限公司，现任混合投资部基金经理。

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”

为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

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，基金运作基本合法合规，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

三季度经济仍然偏弱，需求减弱集中体现为大宗商品价格的下跌。总需求偏

弱占据矛盾主要方面，叠加美国经济衰退担忧，大宗商品价格在短期内出现较为明显的下跌。为扭转经济与通胀预期，9 月末政治局会议直面经济问题，央行实施降准、降息和调整存量按揭利率显示出政策决心，同时存在增量政策的可能，居民与企业信心得到明显增强。

债券方面，收益率先下后上。在经济与物价基本面影响下，叠加银行资金流向非银渠道，资产荒仍然明显，三季度债券利率总体下行。但在 9 月末政策影响下，股市风险偏好迅速上升，债券产品赎回压力升温，机构投资行为拥堵的风险释放，9 月底收益率出现快速上升。

股票方面，整体上涨，非银、房地产与科技表现突出。同样受基本面与政策的驱动，叠加央行创立新的货币政策工具支持股市流动性，三季度股市先跌后涨，政策预期在季末成为主导因素，前期跌幅靠前的板块估值水平显著抬升，非银、房地产与科技涨幅靠前，红利资产风格相对偏弱。

回顾来看，三季度资产配置主导因素出现剧烈变化，由基本面向政策预期快速转变。由于政策预期的变化，各类资产的风险评价重新回到相对正常的状态，估值风险得到充分释放的权益资产在预期催化下性价比十分明显，而债券资产则面临截然相反的境遇。但经济总供给与总需求的失衡仍然存在，利率与价格作为平衡供需的关键要素也起着重要作用，利率与价格再平衡的空间仍然具备。

具体到组合上，本基金根据战术资产配置，在中性水平附近动态调整了权益仓位，结构上偏重资源品和产能周期位置相对健康的行业，同时配置了股息率较高且稳定的个股，并适度增加了偏成长的板块；债券方面，保持了中性偏长的组合久期。未来我们将继续根据大类资产配置研究，动态平衡股债资产配置，在控制好风险的前提下努力提升基金的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.0560 元，本报告期份额净值增长率为 1.48%，同期业绩比较基准增长率为 3.96%；C 类基金份额净值为 1.0513 元，本报告期份额净值增长率为 1.44%，同期业绩比较基准增长率为 3.96%。

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	38,590,273.64	9.95
	其中：股票	38,590,273.64	9.95
2	固定收益投资	313,374,751.93	80.81
	其中：债券	313,374,751.93	80.81
	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	22,891,549.11	5.90
	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	4,091,872.56	1.06
7	其他各项资产	8,845,648.50	2.28
8	合计	387,794,095.74	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	-	-
B	采矿业	6,092,870.00	1.76
C	制造业	26,929,945.64	7.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	1,511,515.00	0.44

	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	2,201,448.00	0.63
J	金融业	1,854,495.00	0.53
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	-	-
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	38,590,273.64	11.12

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通过港股通投资的股票。

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	601899	紫金矿业	156,100	2,831,654.00	0.82
2	002422	科伦药业	68,400	2,188,800.00	0.63
3	000786	北新建材	63,500	2,094,230.00	0.60
4	000521	长虹美菱	190,800	2,079,720.00	0.60
5	002073	软控股份	254,100	2,075,997.00	0.60
6	002003	伟星股份	145,800	2,033,910.00	0.59
7	601881	中国银河	120,500	1,854,495.00	0.53
8	600188	兖矿能源	109,900	1,835,330.00	0.53
9	601766	中国中车	215,200	1,758,184.00	0.51
10	600900	长江电力	50,300	1,511,515.00	0.44

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	173,664,328.65	50.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	99,589,569.41	28.70
	其中：政策性金融债	53,451,145.16	15.40
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,691,792.35	5.96
7	可转债（可交换债）	19,429,061.52	5.60
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	313,374,751.93	90.31

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	019732	24 国债 01	504,120.00	52,414,226.53	15.11
2	240001	24 付息国债 01	500,000.00	51,986,803.28	14.98
3	190310	19 进出 10	300,000.00	32,864,128.77	9.47
4	240203	24 国开 03	200,000.00	20,587,016.39	5.93
5	019729	23 国债 26	150,000.00	15,773,046.58	4.55

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投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

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

本基金将根据风险管理原则，以套期保值为目的参与国债期货交易。国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。本基金将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。本基金将构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。法律法规对于基金投资国债期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变动 (元)	风险指标说明
公允价值变动总额合计 (元)					-
国债期货投资本期收益 (元)					-205,776.81
国债期货投资本期公允价值变动 (元)					-

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的期货合约进行交易。本基金力争通过国债期货的交易，降低组合债券持仓调整的交易成本，动态调整、优化组合的风险水平。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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杭州银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局浙江监管局的处罚。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宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局宁波监管局的处罚。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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	546,434.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,299,214.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,845,648.50

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	110079	杭银转债	12,233,886.07	3.53
2	113060	浙 22 转债	7,195,175.45	2.07

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	金鹰恒润债券发起 式A	金鹰恒润债券发起 式C
本报告期期初基金份额总额	233,821,199.22	71,910,586.53
报告期期间基金总申购份额	83,503,543.97	126,405,980.65
减：报告期期间基金总赎回份额	52,550,228.27	134,229,130.81
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	264,774,514.92	64,087,436.37

§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	金鹰恒润债券发起式A	金鹰恒润债券发起式C
报告期期初管理人持有的 本基金份额	10,002,778.06	0.00
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	10,002,778.06	0.00
报告期期末持有的本基金 份额占基金总份额比例 (%)	3.78	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内无交易。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份 额总数	持有份 额占基 金总 份额比 例	发起份 额总数	发起份 额占 基金总 份额比 例	发起份 额承 诺持有 期限
基金管理人固有资金	10,002,7 78.06	3.04%	10,002,7 78.06	3.04%	不少于 3 年
基金管理人高级管理 人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,002,7 78.06	3.04%	10,002,7 78.06	3.04%	不少于 3 年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20240709-2024072 3、 20240923-2024092 6	57,774,67 5.01	0.00	0.00	57,774,675. 01	17.57 %

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。

9.2 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、中国证监会批准金鹰恒润债券型发起式证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰恒润债券型发起式证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰恒润债券型发起式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

二〇二四年十月二十五日