

金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金

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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	金鹰添利信用债债券
基金主代码	002586
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 2 月 22 日
报告期末基金份额总额	126,120,664.61 份
投资目标	在有效控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金充分考虑基金资产的安全性、收益性及流动性，在严格控制风险的前提下力争实现资产的稳定增值。在资产配置中，本基金以中长期信用债为主，通过密切关注债券市场变化，持续研究债券市场运行状况、研判市场风险，在确保资产稳定增值的基础上，通过积极主动

	<p>的资产配置，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。</p> <p>（一）资产配置策略</p> <p>本基金在对宏观经济形势以及微观市场充分研判的基础上，采取积极主动的投资管理策略，积极进行资产组合配置。对利率变化趋势、债券收益率曲线移动方向、信用利差等影响信用债券投资价值的因素进行评估，主动调整债券组合。</p> <p>（二）信用债投资策略</p> <p>本基金主要投资中长期信用债券，通过承担适度的信用风险来获取信用溢价，在信用类固定收益工具中精选个债，构造和优化组合。本基金信用债配置策略主要包含信用利差曲线配置、个券精选策略、信用调整策略等方面。</p> <p>（三）其他债券投资策略</p> <p>1、类属配置策略；2、久期配置策略；3、收益率曲线策略；4、套利策略；5、相对价值投资策略</p>		
业绩比较基准	中债信用债总财富（3-5 年）指数收益率*90%+一年期定期存款利率(税后)*10%		
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，属于较低预期收益、较低预期风险的证券投资基金品种，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。		
基金管理人	金鹰基金管理有限公司		
基金托管人	交通银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	金鹰添利信用债债券 A	金鹰添利信用债债券 C	金鹰添利信用债债券 E
下属分级基金的交易代码	002586	002587	022105
报告期末下属分级	33,827,831.72 份	92,111,311.47 份	181,521.42 份

基金的份额总额			
---------	--	--	--

§ 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)		
	金鹰添利信用债 债券 A	金鹰添利信用债 债券 C	金鹰添利信用债 债券 E
1.本期已实现收益	-1,061,961.38	-1,899,592.41	-5.12
2.本期利润	-1,978,866.71	-83,872.27	3,834.96
3.加权平均基金份额 本期利润	-0.0387	-0.0009	0.1819
4.期末基金资产净值	34,269,127.62	92,625,998.89	182,486.45
5.期末基金份额净值	1.0130	1.0056	1.0053

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；

4、本基金自 2024 年 9 月 2 日起增设 E 类基金份额，E 类基金份额首次确认日为 2024 年 9 月 2 日。

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

金鹰添利信用债债券 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	-0.31%	0.74%	-0.10%	0.09%	-0.21%	0.65%
过去六个月	0.15%	0.63%	1.79%	0.07%	-1.64%	0.56%
过去一年	-5.81%	0.56%	4.92%	0.05%	-10.73%	0.51%
过去三年	-1.98%	0.38%	12.67%	0.05%	-14.65%	0.33%
过去五年	17.05%	0.39%	22.21%	0.05%	-5.16%	0.34%
自基金合同生效起至今	28.40%	0.32%	39.77%	0.05%	-11.37%	0.27%

金鹰添利信用债债券 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	-0.36%	0.74%	-0.10%	0.09%	-0.26%	0.65%
过去六个月	0.06%	0.63%	1.79%	0.07%	-1.73%	0.56%
过去一年	-5.99%	0.56%	4.92%	0.05%	-10.91%	0.51%
过去三年	-2.46%	0.39%	12.67%	0.05%	-15.13%	0.34%
过去五年	16.10%	0.39%	22.21%	0.05%	-6.11%	0.34%
自基金合同生效起至今	26.89%	0.32%	39.77%	0.05%	-12.88%	0.27%

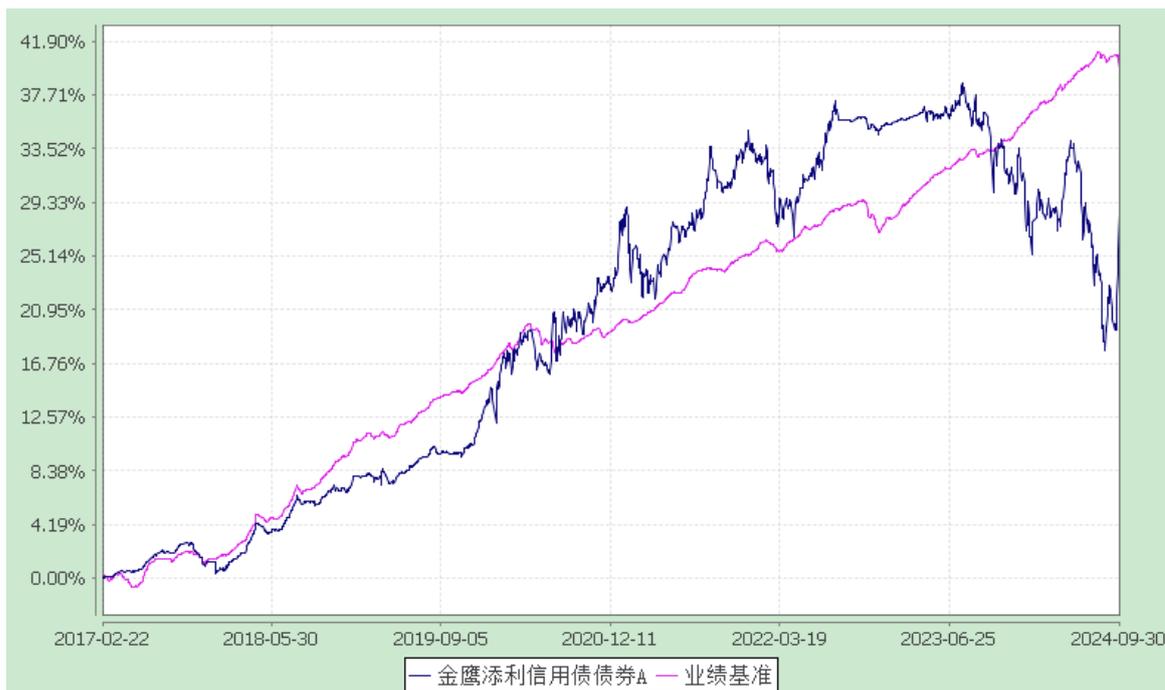
金鹰添利信用债债券 E

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
自基金合同生效起至今	5.24%	0.88%	-0.42%	0.13%	5.66%	0.75%

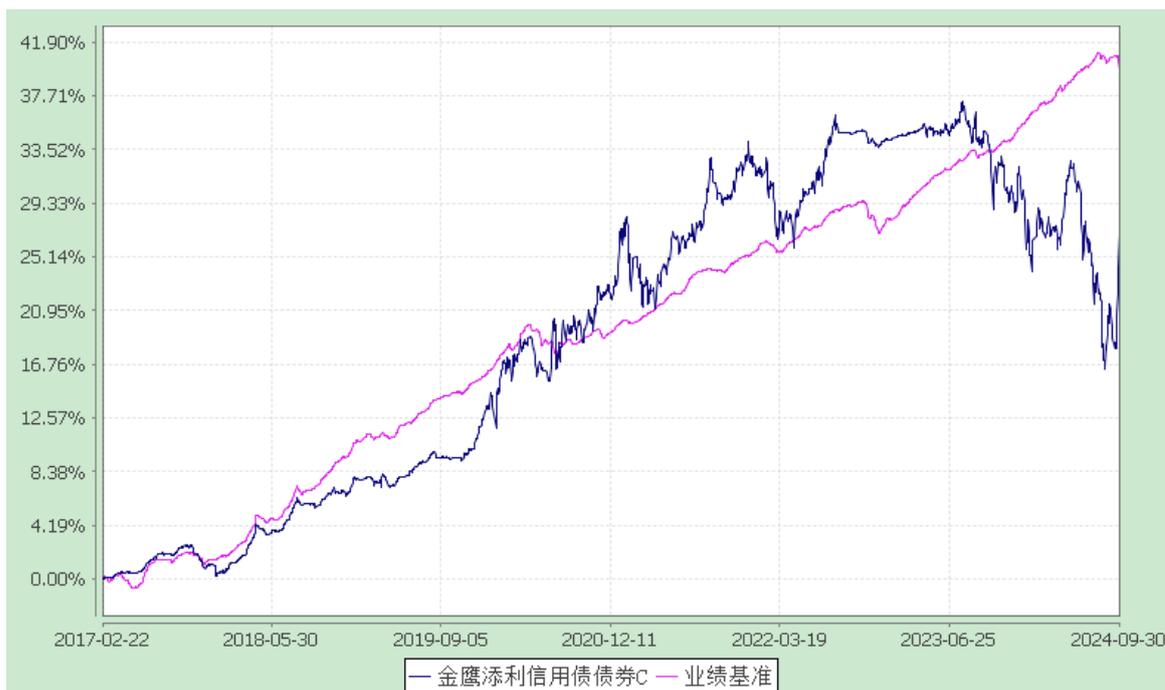
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金
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
(2017 年 2 月 22 日至 2024 年 9 月 30 日)

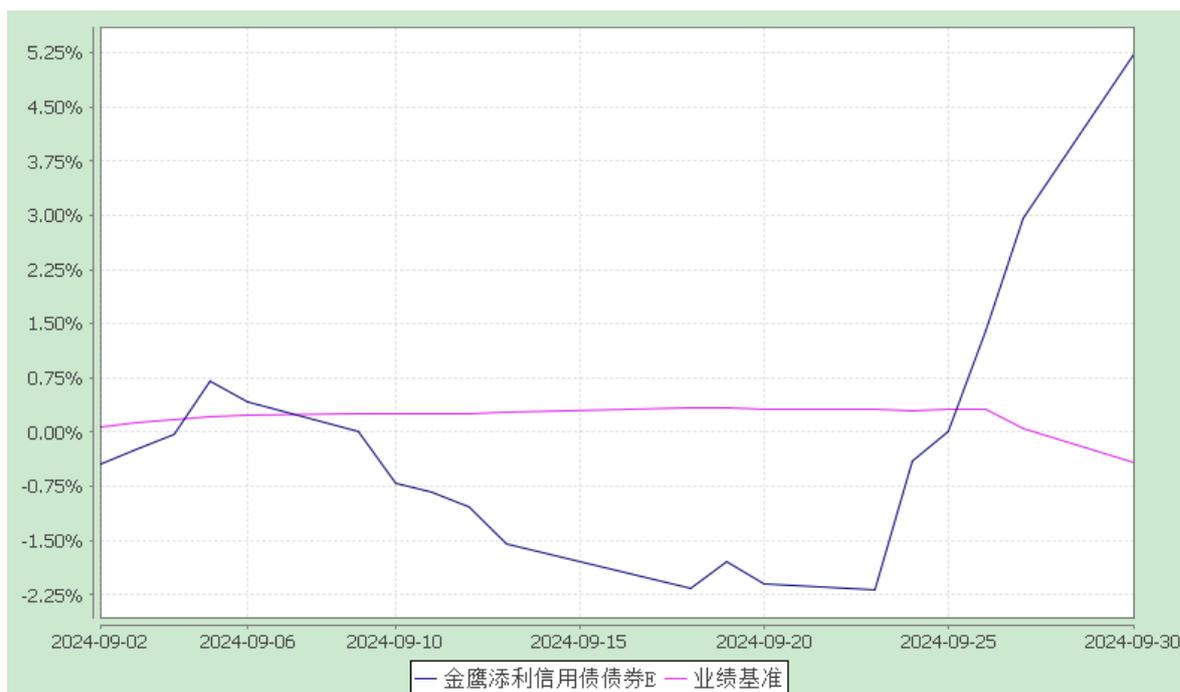
金鹰添利信用债债券 A



金鹰添利信用债债券 C



金鹰添利信用债债券 E



注：1、本基金业绩比较基准是：中债信用债总财富（3-5 年）指数收益率*90%+一年期定期存款利率(税后)*10%；

2、本基金自 2024 年 9 月 2 日起增设 E 类基金份额，E 类基金份额首次确认日为 2024 年 9 月 2 日。

§ 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		
周雅雯	本基金的基金经理	2022-07-07	-	7	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、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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

回顾三季度，国内经济仍然承压，海外压力也持续显现，经济和社融数据下滑，物价进一步走低，悲观情绪继续升温。面对下行压力，货币政策依然积极，7 天逆回购利率承担主要政策利率职能后，7 月降息 10bp，9 月底再降 20bp，同时 9 月底降准释放长期流动性，当然从意图上来看，出台的一系列货币政策工具主要是为了提振股市，但相对低迷的经济形势，使得资金沉淀在低风险资产，银行和非银的资金几乎无

利差，债市躁动逐步掩盖了央行多次的利率风险提示，债券收益率继续下探，十年期国债收益率突破 2.05%，三十年低至 2.14%，存单则受制于银行负债压力，下行幅度有限，1 年期国股存单在 1.84% 到 2.0% 间震荡，一定程度上也反映了手工补息取消后，银行存款转移至非银的现象。9 月末，美联储降息 50 个基点，国内顺势出台了一系列提振经济和股市信心的政策，市场风偏转移，理财和债基遭遇赎回，利率债回调，信用债调整尤甚，存单则在低资金利率预期的保护下平稳运行。

转债市场的三季度仍被笼罩在信用风险的阴云之下，权益市场的弱预期、期权价值的不确定，导致转债压力难言缓解，直观体现在赎回冲击，进而带来负反馈，放大了市场的悲观情绪。处于历史大底的转债逐步显现出中长期维度的配置价值，市场平均纯债溢价率、转债价格中位数等指标都处于历史低位，双低转债、中高评级的高 YTM 转债，已经具有较高的性价比，信用错杀的个券不在少数，相关研究表明大部分转债价格隐含的违约率已经明显高于其同评级信用债。当然从历史上来看，转债市场情绪的彻底修复还是有赖于权益行情，不仅体现在平价提升，还可以一定程度上化解转债的信用风险，同时有助于吸引风险偏好较高的增量资金，9 月底的全市场反弹便是印证。

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 类份额净值为 1.0130 元，本报告期份额净值收益率为-0.31%，同期业绩比较基准收益率为-0.10%；C 类份额净值为 1.0056 元，本报告期份额净值收益率为-0.36%，同期业绩比较基准收益率为-0.10%；E 类份额净值为 1.0053 元，本报告期份额净值收益率为 5.24%，同期业绩比较基准收益率为-0.42%。

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	-	-
	其中：股票	-	-

2	固定收益投资	146,006,957.80	98.70
	其中：债券	146,006,957.80	98.70
	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	1,754,914.80	1.19
7	其他资产	163,425.07	0.11
8	合计	147,925,297.67	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、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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	7,047,430.38	5.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,555,952.32	16.18

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	118,403,575.10	93.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	146,006,957.80	114.90

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	2120047	21 宁波银行二级 01	100,000.00	10,377,393.42	8.17
2	2028013	20 农业银行二级 01	100,000.00	10,178,558.90	8.01
3	019727	23 国债 24	65,000.00	6,644,219.86	5.23
4	113052	兴业转债	38,390.00	4,202,143.11	3.31
5	118034	晶能转债	43,500.00	4,110,914.47	3.23

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

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持有国债期货。

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。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一的中国农业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兴业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福建监管局的处罚。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 本基金本报告期没有投资股票，因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,126.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	155,298.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	163,425.07

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	113052	兴业转债	4,202,143.11	3.31
2	118034	晶能转债	4,110,914.47	3.23
3	127083	山路转债	3,340,494.74	2.63
4	127085	韵达转债	3,290,450.14	2.59
5	113652	伟 22 转债	3,281,534.79	2.58
6	113679	芯能转债	3,098,806.85	2.44
7	110081	闻泰转债	2,958,855.95	2.33
8	113677	华懋转债	2,924,841.64	2.30
9	118022	锂科转债	2,869,546.29	2.26
10	110087	天业转债	2,822,005.26	2.22
11	113054	绿动转债	2,719,513.81	2.14
12	127102	浙建转债	2,680,568.49	2.11
13	113065	齐鲁转债	2,671,852.52	2.10
14	113639	华正转债	2,659,969.18	2.09
15	127105	龙星转债	2,558,302.21	2.01
16	127049	希望转 2	2,479,495.32	1.95
17	123124	晶瑞转 2	2,426,293.21	1.91
18	127068	顺博转债	2,352,989.73	1.85
19	123165	回天转债	2,239,774.66	1.76
20	127067	恒逸转 2	2,217,271.84	1.74
21	118033	华特转债	2,200,052.05	1.73
22	127056	中特转债	2,145,400.55	1.69
23	123159	崧盛转债	2,130,606.46	1.68
24	118015	芯海转债	2,073,987.40	1.63
25	127088	赫达转债	2,066,375.34	1.63
26	123193	海能转债	2,029,347.95	1.60
27	127066	科利转债	1,878,437.12	1.48
28	127060	湘佳转债	1,849,986.30	1.46
29	123169	正海转债	1,822,800.08	1.43
30	111014	李子转债	1,821,846.90	1.43
31	111004	明新转债	1,780,804.19	1.40
32	110089	兴发转债	1,774,715.62	1.40
33	127052	西子转债	1,767,988.36	1.39
34	118024	冠宇转债	1,765,036.71	1.39
35	118038	金宏转债	1,729,399.32	1.36
36	118031	天 23 转债	1,712,241.10	1.35
37	128131	崇达转 2	1,633,352.46	1.29
38	118012	微芯转债	1,632,543.77	1.28
39	110085	通 22 转债	1,624,992.84	1.28
40	123197	光力转债	1,616,789.94	1.27

41	113056	重银转债	1,613,262.33	1.27
42	123210	信服转债	1,571,967.95	1.24
43	113647	禾丰转债	1,494,526.03	1.18
44	118035	国力转债	1,486,674.66	1.17
45	123216	科顺转债	1,473,053.42	1.16
46	118006	阿拉转债	1,396,879.61	1.10
47	123145	药石转债	1,338,143.97	1.05
48	127051	博杰转债	1,327,666.85	1.04
49	113656	嘉诚转债	1,325,253.84	1.04
50	113654	永 02 转债	1,249,045.48	0.98
51	123190	道氏转 02	1,199,447.67	0.94
52	113049	长汽转债	1,187,869.68	0.93
53	118032	建龙转债	1,156,162.19	0.91
54	123168	惠云转债	1,070,003.01	0.84
55	123212	立中转债	1,020,620.96	0.80
56	123180	浙矿转债	498,404.52	0.39
57	113641	华友转债	490,442.88	0.39
58	113050	南银转债	477,675.41	0.38
59	127089	晶澳转债	400,930.89	0.32
60	110079	杭银转债	316,183.93	0.25

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	金鹰添利信用债 债券A	金鹰添利信用债 债券C	金鹰添利信用债 债券E
报告期期初基金份 额总额	76,477,689.29	93,717,361.02	-
报告期期间基金总 申购份额	41,641.83	15,508,476.43	237,852.32
减：报告期期间基 金总赎回份额	42,691,499.40	17,114,525.98	56,330.90

报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	33,827,831.72	92,111,311.47	181,521.42

§ 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	金鹰添利信用债债券 A	金鹰添利信用债债券 C	金鹰添利信用债债券 E
报告期期初管理人持有的本基金份额	465,835.62	0.00	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	465,835.62	0.00	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.38	0.00	0.00

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 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
------	----------------	------------

别	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	20240904-20240927	15,341,334.74	13,638,271.09	8,979,605.83	20,000,000.00	15.86%
	2	20240729-20240729、20240802-20240930	29,835,902.54	0.00	0.00	29,835,902.54	23.66%

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、中国证监会注册的金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金发行及募集的

文件。

- 2、《金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰添利中长期信用债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
二〇二四年十月二十五日