

金鹰元祺信用债债券型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 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：二〇二一年十月二十六日

§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 2021 年 10 月 25 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰元祺债券
基金主代码	002490
交易代码	002490
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 8 日
报告期末基金份额总额	373,386,157.68 份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，力争使基金份额持有人获得超额收益与长期资本增值。
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，

	通过积极主动的资产配置，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	中债信用债总财富(总值)指数收益率×80%+一年定期存款利率（税后）×20%
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

§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 (2021年7月1日-2021年9月30日)
1.本期已实现收益	15,207,147.95
2.本期利润	5,573,348.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0234
4.期末基金资产净值	525,181,801.25
5.期末基金份额净值	1.4065

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。

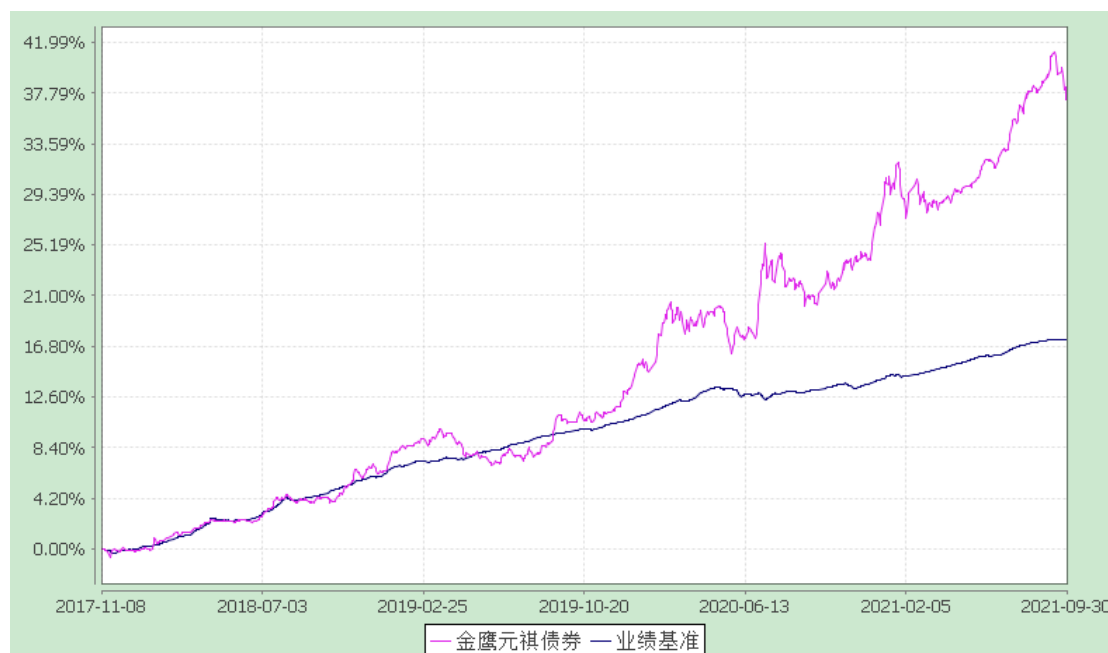
3.2 基金净值表现

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

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	3.69%	0.31%	0.98%	0.02%	2.71%	0.29%
过去六个月	7.36%	0.24%	2.04%	0.02%	5.32%	0.22%
过去一年	14.02%	0.32%	3.64%	0.02%	10.38%	0.30%
过去三年	32.47%	0.30%	12.28%	0.03%	20.19%	0.27%
成立至今	38.16%	0.26%	17.35%	0.03%	20.81%	0.23%

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

金鹰元祺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历史走势对比图
(2017 年 11 月 8 日至 2021 年 9 月 30 日)



注：1、本基金由原金鹰元祺保本混合型证券投资基金于2017年11月8日转型而来；
2、按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时

各项资产配置比例符合基金合同的有关约定；

3、本基金的业绩比较基准是：中债信用债总财富(总值)指数收益率*80%+一年定期存款利率(税后)*20%。

§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，公司绝对收益投资部总监	2018-06-02	-	13	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。
林暉	本基金的基金经理，公司绝对收益投资部副总监	2019-10-18	-	11	林暉先生，2010年4月至2012年12月曾任兴业证券股份有限公司交易员，2012年12月至2015年4月曾任中海基金管理有限公司基金经理助理，2015年4月至2016年8月曾任兴业证券股份有限公司投资经理，2016年8月至2018年6月曾任国泰君安证券资产管理有限公司投资经理。2018年6月加入金鹰基金管理有限公司，担任投资经理。现任绝对收益投资部基金经理。

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 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

三季度宏观面开始走向金融周期向下叠加实体经济周期拐头向下的环境，伴随着社融增速连续下行 10 个月后，PMI 的 9 月份数据首次跌破 50 分位，进入荣枯线下方；虽然通过观测修正后的 PMI 同比数据，我们预示了实体经济在二季度已经走弱的迹象，但 PMI 在三季度就跌破 50 分位还是超过了我们的预期。但三季度机构的关注点更多在于“通胀”和“限电限产”，三季度前 2 个月的行情基本上还是围绕着前期的新能源、电车等板块运转，但随着 PPI 的持续走强以及双碳要求下衍生的各地限产限电事件的发生，8 月中旬起权益行情开始较前期出现较

大的分化，传统能源、电力板块开始接棒新能源、化工和电动车，甚至到了季末时点，传统白马板块开始发力，低估值等防御性的交易特征重新回到市场的关注点。

引发市场风险偏好下行的另一个重要因素是美联储“TAPER”的明确，美股波动加大，美国 10 年国债收益率上行至前期高位，市场开始预期美债收益率下阶段至 1.9-2.0%，这必然对权益市场的定价模式产生较大的冲击，同时叠加市场对“紧缩”后经济复苏的乐观度下降再博弈，机构对权益端渐渐增加了防御板块的筹码。

同时，受 PPI 走高和海外货币政策收紧的影响，国内的债券收益率在 8 月初触底后走出了震荡上行的行情，期间还受到了“宽信用”官方言论的影响，但长端利率债的整体调整幅度较为有限，只有商业银行永续债和二级债因为受到“理财新规”关于估值方法调整的影响，产生了流动性冲击，调整幅度较为强烈。

三季度我们前半程一直维持年初以来的中低仓位，集中板块的转债配置风格，但随着宽信用基调的释放以及板块行业演变分化，进入 9 月份后在保持转债整体仓位的情况下，增加了板块上分化，同时随后板块的回落，适当增加了具备长期需求逻辑的电动车和新能源等板块的持仓比例；在转债定价的选择上，也增加了高价低溢价率的标的的配置，减少了高溢价品种的持仓比例。所以从净值上映射能看出组合的弹性较二季度有所提升。

而在债券方面，我们通过观察到实体经济和金融周期双下行的迹象，对债券的观点较年初转向乐观，持仓债券组合的久期也从 1 年左右逐步提高到 3 年附近，虽然 8 月中旬开始市场受到宽信用、地方债放量供给以及海外货币政策转向等一系列影响，但我们认为引导债券收益率中枢的锚更应该是经济周期运行过程中内生性的因素以及综合影响结果下表征指标的中长期表现，经济有自身的运作周期的时间和空间维度，从衰退到复苏不是一蹴而就，所以我们认为做多债券从胜率上还是高于年初，而赔率可能是当前债券分歧较大的地方。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，基金份额净值为 1.4065 元，本报告期份额净值增长率为 3.69%，同期业绩比较基准增长率为 0.98%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	602,386,019.82	93.97
	其中：债券	602,386,019.82	93.97
	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	10,000,000.00	1.56
	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	6,107,263.21	0.95
7	其他各项资产	22,559,832.11	3.52
8	合计	641,053,115.14	100.00

注：其他资产包括：存出保证金、应收利息、应收证券清算款、应收申购款、待摊费用、其他应收款。

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

本基金本报告期内未投资股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期内未通过港股通投资股票。

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

本基金本报告期内未投资股票。

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末投资全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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	50,593,470.00	9.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	202,255,724.20	38.51
	其中：政策性金融债	85,789,124.20	16.34
4	企业债券	45,437,365.30	8.65
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	274,842,460.32	52.33
8	同业存单	29,257,000.00	5.57
9	其他	-	-
10	合计	602,386,019.82	114.70

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	018009	国开 1803	400,000.00	46,044,000.00	8.77
2	132007	16 凤凰 EB	320,000.00	33,552,000.00	6.39
3	110059	浦发转债	300,000.00	31,173,000.00	5.94
4	132011	17 浙报 EB	240,020.00	24,362,030.00	4.64
5	132004	15 国盛 EB	230,000.00	23,795,800.00	4.53

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

本基金本报告期内未投资资产支持证券。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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之一的国家开发银行因为违规的政府购买服务项目提供融资等未依法履行其他职责的行为，于 2021 年 1 月 8 日被中国银行保险监督管理委员会公开处罚，罚款 4880 万元。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上海浦东发展银行股份有限公司因配合现场检查不力等未依法履行其他职责的行为，于 2021 年 7 月 16 日被中国银行保险监督管理委员会公开处罚，处罚款共计 6,920 万元；因未按规定开展代销业务，于 2021 年 4 月 30 日被中国银行保险监督管理委员会上海监管局公开处罚、责令改正，并处罚款 760 万元。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银行股份有限公司因向未纳入预算的政府购买服务项目发放贷款等未依法履行其他职责行为，于 2021 年 5 月 21 日被中国银行保险监督管理委员会公开处罚，罚没 8761.355 万元；因“原油宝”产品风险事件相关违法违规行为，于 2020 年 12 月 5 日被中国银行保险监督管理委员会公开处罚，罚款 5050 万元。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决

策。

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	22,429.69
2	应收证券清算款	16,431,423.06
3	应收股利	-
4	应收利息	4,072,648.12
5	应收申购款	2,033,331.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,559,832.11

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	110041	蒙电转债	771,000.00	0.15
2	110059	浦发转债	31,173,000.00	5.94
3	110061	川投转债	2,397,750.00	0.46
4	110071	湖盐转债	3,577,280.00	0.68
5	113009	广汽转债	7,206,000.00	1.37
6	113025	明泰转债	7,237,340.00	1.38
7	113026	核能转债	1,964,550.00	0.37
8	113030	东风转债	2,507,800.00	0.48
9	113046	金田转债	4,930,931.10	0.94
10	113528	长城转债	2,242,900.00	0.43
11	113545	金能转债	1,586,700.00	0.30
12	113582	火炬转债	2,322,250.00	0.44
13	113605	大参转债	4,459,200.00	0.85
14	113615	金诚转债	2,106,360.00	0.40
15	113616	韦尔转债	2,137,500.00	0.41
16	113621	彤程转债	1,632,800.00	0.31
17	123025	精测转债	271,720.00	0.05
18	123067	斯莱转债	1,778,135.10	0.34

19	123091	长海转债	1,027,360.00	0.20
20	123100	朗科转债	633,950.00	0.12
21	123104	卫宁转债	859,968.00	0.16
22	127007	湖广转债	63,543.80	0.01
23	127011	中鼎转 2	10,425,769.25	1.99
24	127015	希望转债	569,758.20	0.11
25	127018	本钢转债	7,143,600.00	1.36
26	127030	盛虹转债	1,879,560.00	0.36
27	128017	金禾转债	986,200.00	0.19
28	128029	太阳转债	160,680.00	0.03
29	128081	海亮转债	3,732,000.00	0.71
30	128109	楚江转债	3,348,500.00	0.64
31	128111	中矿转债	3,366,900.00	0.64
32	128121	宏川转债	588,086.73	0.11
33	128122	兴森转债	819,745.50	0.16
34	128135	洽洽转债	2,333,200.00	0.44
35	128136	立讯转债	6,228,879.44	1.19
36	132004	15 国盛 EB	23,795,800.00	4.53
37	132007	16 凤凰 EB	33,552,000.00	6.39
38	132008	17 山高 EB	13,790,133.20	2.63
39	132009	17 中油 EB	18,961,200.00	3.61
40	132011	17 浙报 EB	24,362,030.00	4.64

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期内未投资股票。

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

本报告期期初基金份额总额	128,325,524.61
报告期期间基金总申购份额	320,957,971.09
减：报告期期间基金总赎回份额	75,897,338.02
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	373,386,157.68

§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

基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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	2021年7月1日至2021年8月13日	43,693,961.37	0.00	0.00	43,693,961.37	11.70%
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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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</p>							

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、中国证监会批准发行及募集的文件。
- 2、《金鹰元祺信用债债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰元祺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

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

二〇二一年十月二十六日