

金鹰悦享债券型证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 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：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年十月二十八日

§ 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 27 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 2025 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金鹰悦享债券
基金主代码	018644
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 1 月 30 日
报告期末基金份额总额	137,628,951.08 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	中债综合财富（总值）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数收益率×5%		
风险收益特征	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。 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。		
基金管理人	金鹰基金管理有限公司		
基金托管人	浙商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	金鹰悦享债券 A	金鹰悦享债券 C	金鹰悦享债券 D
下属分级基金的交易代码	018644	018645	021729
报告期末下属分级基金的份额总额	6,089,612.30 份	54,564,077.06 份	76,975,261.72 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 (2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)		
	金鹰悦享债券 A	金鹰悦享债券 C	金鹰悦享债券 D
1.本期已实现收益	83,787.32	358,512.91	1,184,566.56
2.本期利润	141,963.36	585,603.50	2,065,090.57
3.加权平均基金份额 本期利润	0.0223	0.0158	0.0231
4.期末基金资产净值	6,452,225.47	57,533,086.78	81,595,834.76

5.期末基金份额净值	1.0595	1.0544	1.0600
------------	--------	--------	--------

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、本基金合同于 2024 年 1 月 30 日生效。

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

金鹰悦享债券 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	2.15%	0.16%	1.65%	0.12%	0.50%	0.04%
过去六个月	3.02%	0.13%	3.47%	0.14%	-0.45%	-0.01%
过去一年	4.68%	0.10%	5.81%	0.17%	-1.13%	-0.07%
自基金合同生效起至今	5.95%	0.08%	13.06%	0.16%	-7.11%	-0.08%

金鹰悦享债券 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	2.12%	0.16%	1.65%	0.12%	0.47%	0.04%
过去六个月	2.91%	0.13%	3.47%	0.14%	-0.56%	-0.01%
过去一年	4.41%	0.10%	5.81%	0.17%	-1.40%	-0.07%
自基金合同生效起至今	5.44%	0.08%	13.06%	0.16%	-7.62%	-0.08%

金鹰悦享债券 D

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	2.16%	0.16%	1.65%	0.12%	0.51%	0.04%
过去六个月	3.02%	0.13%	3.47%	0.14%	-0.45%	-0.01%
过去一年	4.68%	0.10%	5.81%	0.17%	-1.13%	-0.07%
自基金合同生效起至今	4.91%	0.09%	8.84%	0.17%	-3.93%	-0.08%

注：本基金自 2024 年 6 月 19 日起增设 D 类基金份额，D 类基金份额首次确认日为 2024 年 6 月 20 日。

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

金鹰悦享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
(2024 年 1 月 30 日至 2025 年 9 月 30 日)

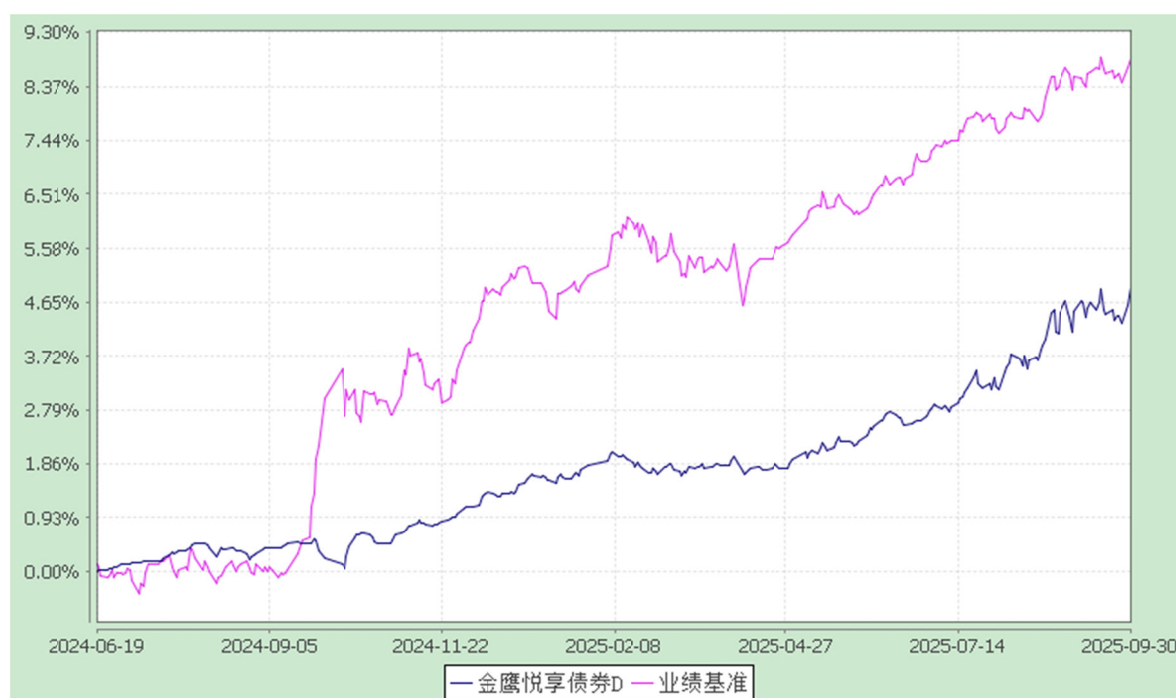
金鹰悦享债券 A



金鹰悦享债券 C



金鹰悦享债券 D



注：1、本基金自 2024 年 6 月 19 日起增设 D 类基金份额，D 类基金份额首次确认为 2024 年 6 月 20 日；

2、本基金业绩比较基准为：中债综合财富（总值）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+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		
林暉	本基金的基金经理，公司绝对收益投资部副总经理	2024-01-30	-	15	林暉先生，上海大学经济学硕士。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等职务。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副总经理、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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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，严格遵守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

三季度利率债供给放量，政府债发行密集。在市场整体风险偏好提升和供给压力的共同作用下，长端利率（如 10 年期国债收益率）调整幅度明显大于短端。这意味着市场对远期经济和通胀的预期发生变化，而非短期资金面紧张。此外反内卷政策、基金费率和增值税新规也对三季度的债券市场表现形成了一定的影响，导致超长国债和商业银行次级债受到了较大冲击。

三季度美联储重启降息周期的预期，利好于国内股票市场流动性持续改善，科技板块涨幅明显，创业板指、科创 50 指数领涨，市场风险偏好显著提升。三季度初情绪驱动“反内卷”逻辑，科技方面海外大厂“投资飞轮”的验证带动光模块等海外算力链公司业绩超预期，此外创新药、金融科技等方向也有积极表现。8 月市场开始交易降息预期叠加反内卷，有色方向上涨，8 月后半段科技接力，国产算力连续利好催化。9 月市场进入结构性表现阶段，科技龙头领涨，国产算力、半导体、新能源、机器人等方向轮动，黄金也强势突破。

权益市场单边行情的加持下，可转债在三季度走出一段少有的高收益行情，表现出强势的夏普。7 月初在反内卷加持下低位方向可转债补涨，以 AI 为主线的科技方

向可转债延续强势表现，8 月进入可转债主升行情，AI、机器人、创新药等科技主题方向可转债轮动表现，全市场价格中位数快速突破 130 元，最高触达 136 元以上的估值水平。相比于股票市场，可转债更容易受到负债端结构的影响，导致可转债市场突破估值高位后资金流出的压力增大，叠加强制赎回意愿的提升，可转债指数在 8 月底至 9 月份面临不小的波动，但在供需结构错配的大背景下，仍有比较明显的结构行情。

前期组合层面选择高胜率，低回撤的策略应对当前负债端的要求，主要配置于短期信用债，及低价转债、和股票资产。半年报中我们提到，随着量化策略的成熟化，含权比例将较前期明显上升，所以组合在三季度进行了比较明显的策略转型，主要体现在优化回撤控制，提高了组合债券久期和权益仓位的比例，其中权益仓位结合量化模型及主观行业选择落实具体标的，目前权益方面在医药、黄金、新科技和有色金属等板块有所侧重，降低了前期对于红利和建材板块的仓位配置。

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 1.0595 元，本报告期份额净值增长率为 2.15%，同期业绩比较基准增长率为 1.65%；C 类基金份额净值为 1.0544 元，本报告期份额净值增长率为 2.12%，同期业绩比较基准增长率为 1.65%；D 类基金份额净值为 1.0600 元，本报告期份额净值增长率为 2.16%，同期业绩比较基准增长率为 1.65%。

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	23,250,243.76	15.67
	其中：股票	23,250,243.76	15.67
2	固定收益投资	117,918,312.36	79.48
	其中：债券	117,918,312.36	79.48

	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	4,000,550.12	2.70
	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	1,165,691.64	0.79
7	其他资产	2,030,491.85	1.37
8	合计	148,365,289.73	100.00

注：1、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。

2、权益投资中通过港股通机制投资香港股票公允价值为 3,706,835.76 元，净值占比 2.55%。

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	106,000.00	0.07
B	采矿业	2,481,440.00	1.70
C	制造业	13,625,813.00	9.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	545,000.00	0.37
E	建筑业	102,060.00	0.07
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	544,500.00	0.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,021,635.00	0.70
J	金融业	645,000.00	0.44
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	471,960.00	0.32
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	19,543,408.00	13.42

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	770,052.99	0.53
非日常生活消费品	1,013,006.09	0.70
金融	730,968.31	0.50
医疗保健	489,357.28	0.34
工业	703,451.09	0.48
合计	3,706,835.76	2.55

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	600988	赤峰黄金	35,000	1,035,300.00	0.71
1	H06693	赤峰黄金	10,000	277,728.52	0.19
2	002372	伟星新材	119,300	1,189,421.00	0.82
3	301498	乖宝宠物	10,000	939,300.00	0.65
4	300014	亿纬锂能	8,000	728,000.00	0.50
5	H09880	优必选	5,000	703,451.09	0.48
6	603799	华友钴业	10,000	659,000.00	0.45
7	600259	广晟有色	11,000	635,140.00	0.44
8	H09636	九方智投控股	9,000	612,974.77	0.42
9	688135	利扬芯片	17,000	600,950.00	0.41
10	603179	新泉股份	7,000	581,280.00	0.40

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	52,215,626.88	35.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	61,062,776.44	41.94
	其中：政策性金融债	40,441,687.67	27.78
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）	4,639,909.04	3.19
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	117,918,312.36	81.00

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	019771	25 国债 06	225,000.00	22,752,277.40	15.63
2	240413	24 农发 13	200,000.00	20,111,041.10	13.81
3	232380076	23 建行二级资本债 03A	100,000.00	10,648,728.77	7.31
4	220208	22 国开 08	100,000.00	10,251,857.53	7.04
5	250206	25 国开 06	100,000.00	10,078,789.04	6.92

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中国农业发展银行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中国建设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、中国人民银行的处罚。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国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局、国家金融监督管理总局北京金融监管局的处罚。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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	157,983.62
2	应收证券清算款	1,234,241.12
3	应收股利	4,222.69
4	应收利息	-
5	应收申购款	634,044.42
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,030,491.85

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	127025	冀东转债	2,139,898.63	1.47
2	127084	柳工转 2	1,282,256.44	0.88
3	113056	重银转债	1,217,753.97	0.84

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	金鹰悦享债券A	金鹰悦享债券C	金鹰悦享债券D
报告期期初基金份额总额	9,052,926.51	57,619,855.78	178,044,815.91
报告期期间基金总申购份额	3,385,726.44	50,064,958.06	85,827,700.98
减：报告期期间基金总赎回份额	6,349,040.65	53,120,736.78	186,897,255.17
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	6,089,612.30	54,564,077.06	76,975,261.72

§ 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

无交易

§ 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	20250701-20250718, 20250826-20250930	48,832,893.84	47,605,446.06	48,832,893.84	47,605,446.06	34.59%
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悦享债券型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰悦享债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰悦享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
二〇二五年十月二十八日