金鹰恒润债券型发起式证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 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：二〇二六年十月二十七日

§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约定，于 2026 年 10 月 26 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 2026 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	11,037,477,499.39 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*85%+沪深 300 指数收益率*12%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%	
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，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。	
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	6,615,631,628.80 份	4,421,845,870.59 份

注：自2026年7月27日起，本基金业绩比较基准由“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%”调整为“中证综合债指数收益率*85%+沪深300指数收益率*12%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%”。

§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 (2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	金鹰恒润债券发起式 A	金鹰恒润债券发起式 C
1.本期已实现收益	-136,791,360.79	-93,609,890.19
2.本期利润	-475,711,125.30	-321,814,715.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0620	-0.0656
4.期末基金资产净值	7,491,633,063.16	4,958,725,252.78
5.期末基金份额净值	1.1324	1.1214

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	-5.06%	0.36%	-0.55%	0.19%	-4.51%	0.17%
过去六个月	1.44%	0.39%	1.71%	0.21%	-0.27%	0.18%
过去一年	3.60%	0.35%	1.57%	0.20%	2.03%	0.15%
过去三年	16.72%	0.25%	16.12%	0.21%	0.60%	0.04%
自基金合同生效起至今	18.54%	0.22%	19.46%	0.21%	-0.92%	0.01%

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	-5.13%	0.36%	-0.55%	0.19%	-4.58%	0.17%
过去六个月	1.32%	0.39%	1.71%	0.21%	-0.39%	0.18%
过去一年	3.34%	0.35%	1.57%	0.20%	1.77%	0.15%
过去三年	15.90%	0.25%	16.12%	0.21%	-0.22%	0.04%
自基金合同生效起至今	17.43%	0.22%	19.46%	0.21%	-2.03%	0.01%

注：自2026年7月27日起，本基金业绩比较基准由“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%”调整为“中证综合债指数收益率*85%+沪深300指数收益率*12%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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 2026 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：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“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%”调整为“中证综合债指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*12%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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	-	22	王怀震先生，山东大学经济学硕士。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 月加入金鹰基金管理有限公司,现任总经理助理兼混合投资部总经理、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遵规守信情况说明

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

三季度经济延续弱势，物价涨幅有所回落，货币政策环境保持宽松，AI 增速放缓担忧上升。国内政策重点仍聚焦于经济转型，传统经济惯性下滑带动整体经济延续弱势，货币政策继续保持宽松环境，出口增速继续回升。结构上来看，AI 发展仍保持高增速，但海外头部大模型厂商的经营收入增速放缓，叠加数据中心外部融资压力上升，市场对 AI 增速放缓担忧上升。

债券方面，收益率曲线呈平坦化下行走势。在内需偏弱、输入型通胀压力未对货币政策形成约束的背景下，资金面保持稳定，长端利率下行空间打开：10 年期国债收益率由 6 月末的 1.73%下行至 9 月末的 1.68%，30 年期由 2.23%下行至 2.12%，而短端表现相对偏弱，1 年期收益率小幅上行、2 年期基本持平。资产荒环境下配置盘与交易盘共同加仓超长端，30 年期国债期货主力合约三季度上涨 3.22%，成为曲线平坦化的主要推动力量；短端则受制于总量政策的放松节奏。预计未来利率或仍将震荡偏强、波动区间相对较小。

股票方面，市场整体回调，结构性分化与风格切换剧烈。3 季度科技成长股显著调整，传统行业估值有所修复：这一切换是美联储加息、科技拥挤度出清、

全球科技链融资担忧、流动性虹吸以及地缘扰动多重因素共振的结果，本质上是科技板块的“估值出清”，而非“产业逻辑失效”，市场对科技资产的定价正从“想象空间”转向“可持续的真实价值创造”。不同风格估值与基本面的不匹配，导致风格的再平衡与波动率上升，并提升了风险控制的难度，自下而上的投资重要性显著上升。

具体到组合上，本基金根据战术资产配置，灵活调整股票仓位，同时通过风险收益性价比持续优化股票组合的安全边际；债券方面，基本保持了相对中性的组合久期。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 1.1324 元，本报告期份额净值增长率为-5.06%，同期业绩比较基准增长率为-0.55%；C 类基金份额净值为 1.1214 元，本报告期份额净值增长率为-5.13%，同期业绩比较基准增长率为-0.55%。

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	1,903,649,413.51	14.98
	其中：股票	1,903,649,413.51	14.98
2	固定收益投资	10,196,978,691.85	80.24
	其中：债券	10,196,978,691.85	80.24
	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	532,694,181.69	4.19
	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	2,028,813.64	0.02
7	其他各项资产	72,560,513.64	0.57
8	合计	12,707,911,614.33	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79,504,757.27元，净值占比0.64%。

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	258,688,909.12	2.08
C	制造业	899,365,910.56	7.22
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	38,187,279.00	0.31
G	交通运输、仓储和邮政业	144,538,404.56	1.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	320,497,537.00	2.57
K	房地产业	36,407,778.00	0.29
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	126,458,838.00	1.02

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	1,824,144,656.24	14.65

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（%）
信息技术	30,519,535.02	0.25
通讯业务	48,985,222.25	0.39
合计	79,504,757.27	0.64

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	601318	中国平安	2,715,800	144,724,982.00	1.16
2	603259	药明康德	755,700	126,458,838.00	1.02
3	601398	工商银行	14,858,500	123,028,380.00	0.99
4	603162	海通发展	9,179,564	119,701,514.56	0.96
5	601899	紫金矿业	3,659,628	109,020,318.12	0.88
6	001207	联科科技	5,621,160	106,802,040.00	0.86
7	603699	纽威股份	1,813,196	78,348,199.16	0.63
8	002463	沪电股份	626,500	72,630,145.00	0.58
9	000975	山金国际	3,130,900	71,259,284.00	0.57
10	600160	巨化股份	2,080,791	68,936,605.83	0.55

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	523,966,391.59	4.21

2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,108,340,647.65	73.16
	其中：政策性金融债	8,750,099,084.92	70.28
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	101,400,186.30	0.81
6	中期票据	453,382,349.60	3.64
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	9,889,116.71	0.08
9	其他	-	-
10	合计	10,196,978,691.85	81.90

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	250208	25 国开 08	16,000,000.00	1,611,425,753.42	12.94
2	260203	26 国开 03	12,000,000.00	1,220,334,575.34	9.80
3	250203	25 国开 03	8,500,000.00	853,081,191.78	6.85
4	250218	25 国开 18	7,000,000.00	719,579,095.89	5.78
5	240203	24 国开 03	6,500,000.00	672,506,917.81	5.40

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

无。

5.11投资组合报告附注

5.11.1 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约定的备选股票库。

5.11.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	14,590,352.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	57,970,161.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	72,560,513.64

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	7,876,754,474.80	5,224,995,953.26
报告期期间基金总申购份额	1,454,608,595.83	1,600,652,633.34
减：报告期期间基金总赎回份额	2,715,731,441.83	2,403,802,716.01
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	6,615,631,628.80	4,421,845,870.59

§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	18,830,358.18	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	18,830,358.18	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.28	-

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

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	18,830,358.18	0.17%	10,002,778.06	0.09%	不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	9,074.41	0.00%	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	18,839,432.59	0.17%	10,002,778.06	0.09%	-

注：本基金的发起份额承诺持有期限已满3年。

§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

本基金管理人决定自 2026 年 7 月 27 日起调整本基金的业绩比较基准并对基金合同等法律文件有关条款进行修订，详见本基金管理人于 2026 年 6 月 26 日发布的《金鹰基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》及后续更新的法律文件。

§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

二〇二六年十月二十七日