

金鹰添润定期开放债券型发起式证券投资基金

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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	金鹰添润定期开放债券
基金主代码	004045
交易代码	004045
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 28 日
报告期末基金份额总额	462,224,006.15 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，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，本基金以债券为主，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，力争实现超越业绩基准的投资收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中债综合（全价）指数收益率×80%+一年期定期存款利率（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	兴业银行股份有限公司

§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 (2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	4,019,965.61
2.本期利润	-1,498,305.80
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0032
4.期末基金资产净值	520,819,925.44
5.期末基金份额净值	1.1268

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、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

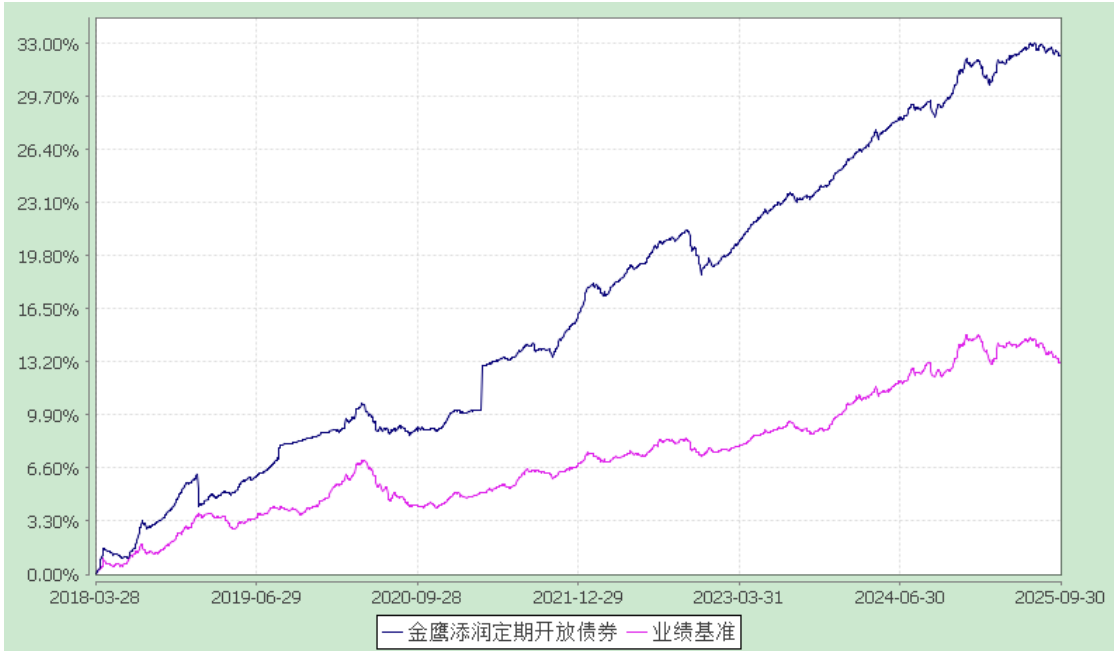
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.28%	0.06%	-1.12%	0.06%	0.84%	0.00%
过去六个月	0.83%	0.06%	-0.21%	0.07%	1.04%	-0.01%
过去一年	2.76%	0.07%	0.76%	0.08%	2.00%	-0.01%
过去三年	9.58%	0.06%	4.73%	0.06%	4.85%	0.00%
过去五年	21.25%	0.09%	8.64%	0.05%	12.61%	0.04%
自基金合同生效起至今	32.32%	0.09%	13.22%	0.06%	19.10%	0.03%

注：1、本基金的业绩比较基准是：中债综合（全价）指数收益率×80%+1年期银行定期存款利率（税后）×20%。

2、金鹰添润纯债债券型证券投资基金自2018年3月28日起转型为金鹰添润定期开放债券型发起式证券投资基金。

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

金鹰添润定期开放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历史走势对比图
(2018 年 3 月 28 日至 2025 年 9 月 30 日)



注：1、本基金的业绩比较基准是：中债综合（全价）指数收益率×80%+1年期银行定期存款利率（税后）×20%。

2、金鹰添润纯债债券型证券投资基金自2018年3月28日起转型为金鹰添润定期开放债券型发起式证券投资基金。

§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		
龙悦芳	本基金的基金经理，公司固定收益部总经理	2022-01-27	-	15	龙悦芳女士，中国社会科学院研究生院经济学硕士。曾任平安证券股份有限公司投资助理、交易员、投资经理等职务。2017年5月加入金鹰基金管理有限公司，现任固定收益部总经理、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、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

2025 年三季度国内经济延续结构性复苏态势，新旧动能转换之际，传统领域的“量”、“价”承压，新质生产力相关领域在市场需求和政策支持的带动下景气度走高。季度内经济呈环比回升态势，7 月在传统生产淡季和极端天气的影响下 PMI 承压，生产端边际下滑、需求端进入收缩区间；8 月产需相关指数有所回升，

但生产强于需求的格局延续；9 月 PMI 季节性修复，生产回升，需求小幅改善。尽管贸易战的隐忧仍未消除，但三季度出口展现了超预期韧性，地产和基建的压力增大，经济基本面的修复延续了分化走势。价格方面，通胀低位运行，“反内卷”政策效果仍需进一步观察。货币政策方面，宽松基调延续，三季度重点在于落实落细存量政策，央行对 14 天期逆回购操作的改革，实现了对流动性的精细调控，整个三季度资金利率中枢较二季度进一步下行，季末月逆回购和 MLF 超额续作，资金利率在波动中维持了总体平稳。

基本面修复冷热不均，资金利率再下台阶的背景下，三季度债市进入“逆风期”。整个三季度，10 年期国债利率上行 26BP，30 年期国债利率上行 40BP，曲线整体上移且陡峭化程度加深。信用品种表现分化，长端调整更多，低等级短久期品种展现了一定抗跌性，二永债等基金重仓品种自 9 月开始抛压加重，调整幅度更大。具体来看，7 月债市主要受权益及商品市场压制，收益率震荡上行。月中雅江水电站开工释放了新的政策信号，市场重燃需求端预期；“反内卷”投资逻辑持续发酵，部分热门商品价格连续上涨，债市开始担忧潜在的通胀压力；上证指数向上突破，“股债跷跷板”效应明显，股市的赚钱效应持续“虹吸”非银资金。债市陷入逆风环境，央行及时给予呵护，稳定市场预期，7 月底随着关税谈判和政治局会议落地，债市迎来阶段性修复。8 月伊始，权益市场延续强势走势，债市的修复告一段落。受益于大行需求的支撑短期国债相对抗跌，超长端由于机构的配置需求式微调整更为剧烈，收益率曲线大幅陡峭化。9 月初随着权益市场涨势放缓，股债出现一定的脱敏行情，但新规征求意见稿对债券的修复进一步形成影响，长端利率开启了加速上行。

三季度，组合在上旬减持了长利率和二级资本债，9 月下旬增配信用以及 2-3 年的利率债。四季度来看，基本面及债券供给或对债市偏有利，且债市在经过连续调整之后，赔率不断改善；央行对资金面的呵护态度大概率延续，债券市场或迎来一定幅度反弹。市场的风险点将聚焦于公募销售新规对机构行为的影响，组合将密切关注流动性环境及信用债的风险溢价水平，利用负债端稳定的优势，适时增配信用，并灵活调整久期和杠杆。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 1.1268 元，本报告期份额净值增长率

为-0.28%，同期业绩比较基准增长率为-1.12%。

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	751,614,625.84	99.12
	其中：债券	751,614,625.84	99.12
	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	6,644,135.85	0.88
7	其他各项资产	65,269.50	0.01
8	合计	758,324,031.19	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投资。

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投资。

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	22,238,809.92	4.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	494,443,460.84	94.94
	其中：政策性金融债	62,050,912.33	11.91
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	234,932,355.08	45.11
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	751,614,625.84	144.31

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	212380022	23 华夏银行债 04	400,000.00	41,507,147.40	7.97
2	102480638	24 光大控股 MTN001 A	400,000.00	40,931,763.29	7.86
3	149563	21 广发 06	400,000.00	40,767,726.03	7.83
4	524060	24 东财 11	400,000.00	40,598,673.97	7.80
5	2420034	24 厦门国际银行 01	400,000.00	40,158,608.22	7.71

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

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华夏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。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一的无锡农村商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无锡监管分局的处罚。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江西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萍乡监管分局的处罚。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。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	64,349.70
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	919.80
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	65,269.50

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

本报告期期初基金份额总额	462,224,035.97
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	29.82
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	462,224,006.15

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,937,388.19
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	9,937,388.19
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.15

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	9,937,388.19	2.15%	9,937,388.19	2.15%	不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	9,937,388.19	2.15%	9,937,388.19	2.15%	-

注：本基金的管理人发起资金持有期限已经届满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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额 占比

		20%的时间区间					
机构	1	20250701-20250930	452,283,129.81	0.00	0.00	452,283,129.81	97.85%
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。							

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、中国证监会批准基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰添润定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰添润定期开放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

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