

金鹰品质消费混合型发起式证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 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：财通证券股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十五日

§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。

基金托管人财通证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰品质消费混合发起式
基金主代码	015549
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 5 月 19 日
报告期末基金份额总额	17,042,232.04 份
投资目标	本基金主要投资于具备核心竞争力和持续增长潜力的优质大消费类公司，以分享中国经济增长与消费升级带来的投资机会，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	本基金将结合对宏观经济走势、政策走势、证券市场环境等因素的分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定投资组合中各类资产的配

	置比例并根据市场环境变化动态调整，最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。	
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×70%+中证港股通大消费主题指数收益率×10%+中债综合财富（总值）指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。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（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	财通证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰品质消费混合发起式 A	金鹰品质消费混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	015549	015550
报告期末下属分级基金的份额总额	11,705,907.51 份	5,336,324.53 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 (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)	
	金鹰品质消费混合发 起式 A	金鹰品质消费混合发 起式 C
	1.本期已实现收益	-606,268.91
2.本期利润	-190,799.15	-88,044.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0163	-0.0158
4.期末基金资产净值	9,198,167.11	4,147,348.77
5.期末基金份额净值	0.7858	0.7772

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、本基金于2022年5月19日成立（下同）。

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、金鹰品质消费混合发起式 A:

阶段	净值增长率①	净值增长率 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	-2.03%	0.94%	-1.26%	0.88%	-0.77%	0.06%
过去六个月	-22.55%	1.11%	-7.66%	0.84%	-14.89%	0.27%
过去一年	-19.26%	1.38%	-4.19%	1.04%	-15.07%	0.34%
自基金合 同生效起 至今	-21.42%	1.23%	-4.06%	1.02%	-17.36%	0.21%

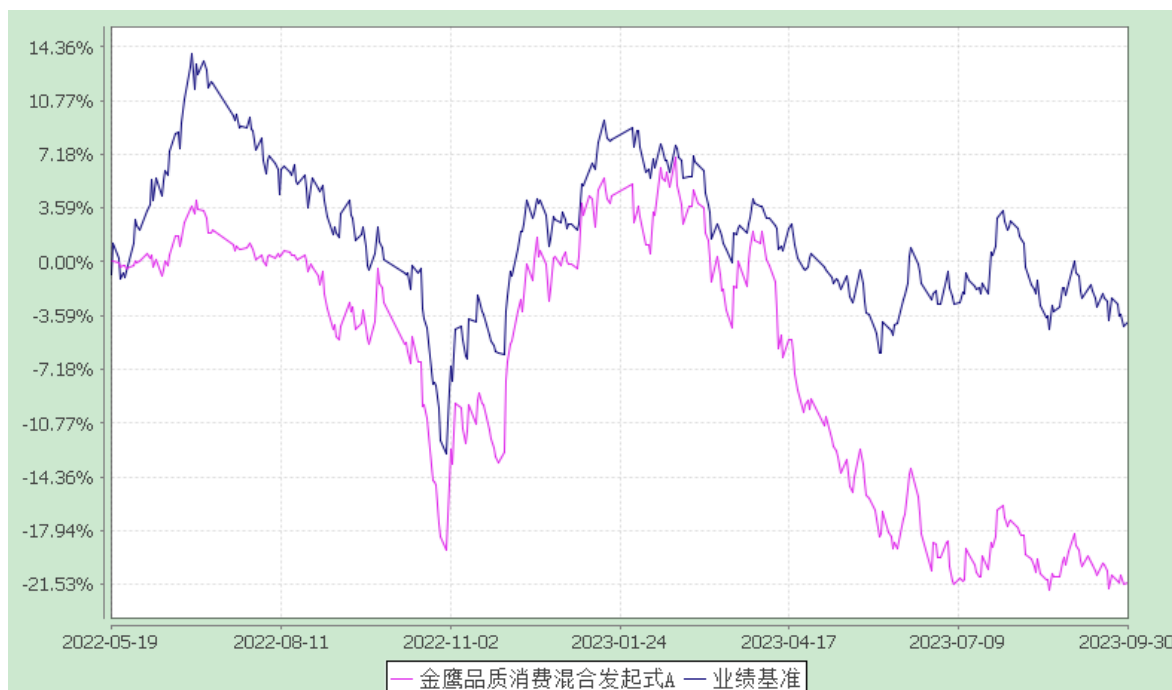
2、金鹰品质消费混合发起式 C:

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	-2.23%	0.94%	-1.26%	0.88%	-0.97%	0.06%
过去六个月	-22.88%	1.11%	-7.66%	0.84%	-15.22%	0.27%
过去一年	-19.89%	1.38%	-4.19%	1.04%	-15.70%	0.34%
自基金合同生效起至今	-22.28%	1.23%	-4.06%	1.02%	-18.22%	0.21%

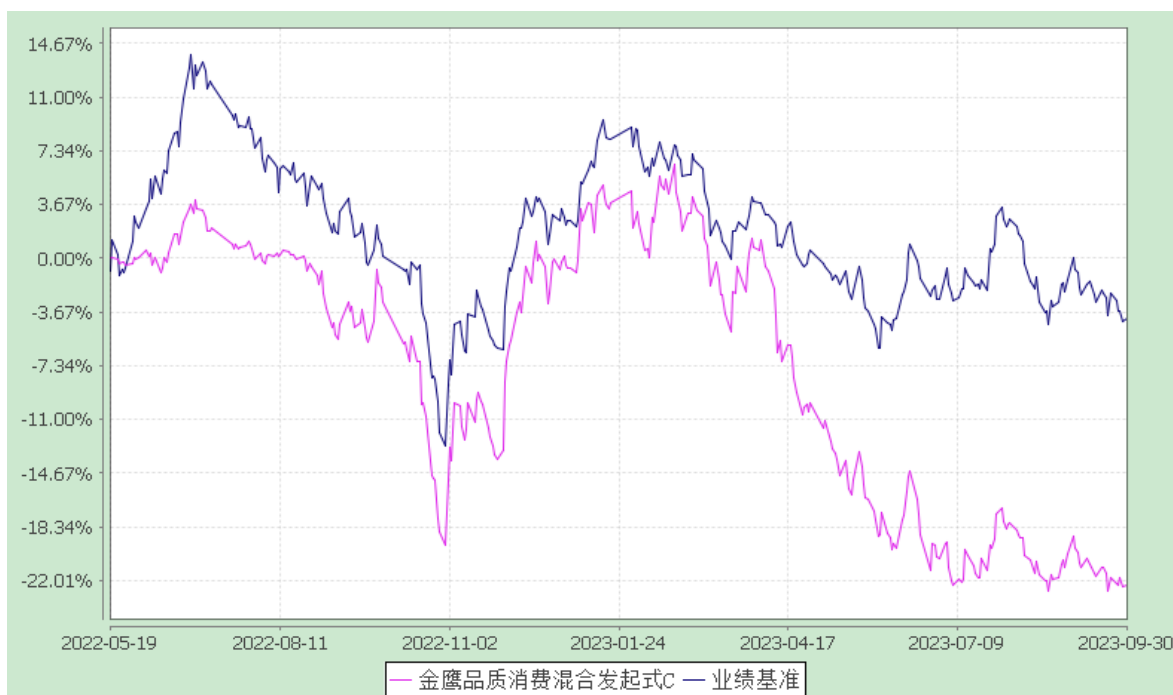
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰品质消费混合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 5 月 19 日至 2023 年 9 月 30 日)

1. 金鹰品质消费混合发起式 A:



2. 金鹰品质消费混合发起式 C:



注：1、本基金于 2022 年 5 月 19 日成立；

2、按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同的有关约定；本基金建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同约定；

3、本基金业绩比较基准为：中证内地消费主题指数收益率×70%+中证港股通大消费主题指数收益率×10%+中债综合财富（总值）指数收益率×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		
潘李剑	本基金的基金经理，公司权益研究部总	2022-05-19	-	10	潘李剑先生，西南财经大学金融学硕士，2014 年 12 月加入金鹰基金管理有限公司，曾任行业研究员、消费行业研究组长、研究部总经理助理等职务，现任权益研究部基金经理。

	经理 助理				
--	----------	--	--	--	--

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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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

2023 年前三季度 A 股市场波动较大，涨跌分化，呈现出景气驱动、行业结构明显分化的走势。A 股主要指数中，科技龙头，大盘价值涨幅较大，主要指数中大盘成长，创业板指跌幅较多。整体而言，2023 年前三季度市场风格特征较为明显。内部，我国数字经济，集成电路等顶层设计不断出炉，相关产业发展超预期；外部，我国外交进展加速，ChatGPT 引领人工智能浪潮。内外部驱动下，科技龙头，大盘价值表现强势。受经济弱复苏，通胀不及预期，地缘政治影响，大盘成长，创业板指等指数走弱。

分行业来看，申万一级行业中 12 个行业上涨，19 个行业下跌。同时，行业涨跌分化较为严重，4 个行业上涨 10% 以上（通信、传媒、计算机、石油石化），3 个行业涨幅在 5%-10% 之间（非银金融、家用电器、机械设备），4 个行业表现不佳，跌幅在 15% 以上（社会服务，电力设备、美容护理、商贸零售）。从原因上来看，受“AI+”人工智能浪潮以及国内强政策影响，科技，传媒，通信和电子表现强势。受益于外交突破，先进制造业海外销量增加以及部分材料供需改变，机械设备、石油石化走势较好。受经济弱复苏，通胀不及预期，商贸零售、社会服务、美容护理、食品饮料等产业表现不佳，受需求、海外政策以及地缘政治影响，电力设备、交通运输等板块波动较大。

企业补库等信用扩张重要环节仍在磨底，后续货币、财政、资本市场以及各种产业层面的增量政策及政策效果仍需重点观测。市场整体估值仍处低位，流动性保持充裕，盈利端有待政策落地和经济数据出现积极变化。政策底已出现，效果需等待时间。

活跃资本市场政策及地产政策，修复了市场在政策落地层面的悲观预期。短期房地产刺激政策加码，短期效果显现不难，效果的持续性仍存在分歧。终极问题的解决还需要耐心，确认新经济的产业趋势和传统经济的周期性改善，都还需要进一步的验证。

本基金在投资中聚焦于 A 股消费行业中的优质公司，在组合管理过程中，尽量淡化短期的波动，更聚焦于中长期行业发展趋势及公司的核心竞争力。同时，对组合也进行持续的动态调整，适度降低了顺周期的消费，适当增加了新消费、消费出海及新兴成长类资产的配置。

过去两个季度，消费品行业中，多数行业的收入利润增速、盈利能力、毛利率有所改善，存货周转率亦然。从“量价”二维视角看，多数行业的量价至少改善其一，尤其周转率的改善较为普遍。但仍然值得关注的是，正在回暖的行业中，多数行业销售费用率也在同步提升，这表明企业的主观能动性依然在其中起到了较大作用。2023 年三季度暑期消费旺季，2023 年四季度低基数，后续业绩增速边际改善确定，基于基数效应的改善有望见到，但能够外推的真实改善尚待确认。消费需求的内生、良性回暖尚需时日。

疤痕效应将减退，消费升级大逻辑不变，未来消费投资机会主要在三方面。总体来看，今年补偿性的，包括服务类、场景修复类的消费会相对较好。到后期，可能会看到意愿型的修复带来的可选、改善型的消费也会慢慢地复苏。中长期去看，如果是收入回到一个正常的一个增长轨道里面，消费升级这个大的逻辑是没有变的。除此之外，新消费、消费的制造和品牌出海也值得重点关注。

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 0.7858 元，本报告期份额净值增长率为-2.03%，同期业绩比较基准增长率为-1.26%；C 类基金份额净值为 0.7772 元，本报告期份额净值增长率为-2.23%，同期业绩比较基准增长率为-1.26%。

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	12,089,238.86	89.68
	其中：股票	12,089,238.86	89.68
2	固定收益投资	-	-

	其中：债券	-	-
	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	341,808.46	2.54
7	其他各项资产	1,049,768.60	7.79
8	合计	13,480,815.92	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金额955,617.13元，净值占比7.16%。

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	1,108,346.00	8.31
B	采矿业	-	-
C	制造业	9,658,938.73	72.38
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	366,337.00	2.75
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	-	-

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	-	-
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	11,133,621.73	83.43

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（%）
非日常生活消费品	105,077.81	0.79
日常消费品	727,691.60	5.45
医疗保健	122,847.72	0.92
合计	955,617.13	7.16

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	600519	贵州茅台	700	1,258,985.00	9.43
2	000568	泸州老窖	5,700	1,234,905.00	9.25
3	600600	青岛啤酒	9,400	822,124.00	6.16
4	832982	锦波生物	3,540	627,996.00	4.71
5	000596	古井贡酒	2,200	597,960.00	4.48
6	603477	巨星农牧	19,300	530,171.00	3.97
7	603833	欧派家居	5,000	479,450.00	3.59
8	06979	珍酒李渡	36,600	403,694.80	3.02
9	603369	今世缘	6,400	375,488.00	2.81
10	603198	迎驾贡酒	5,100	375,105.00	2.81

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
----	----	-------

1	存出保证金	955,902.94
2	应收证券清算款	93,380.95
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	484.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,049,768.60

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	金鹰品质消费混合 发起式A	金鹰品质消费混合 发起式C
本报告期期初基金份额总额	11,727,884.21	5,681,664.84
报告期期间基金总申购份额	104,379.51	979,852.04
减：报告期期间基金总赎回份额	126,356.21	1,325,192.35
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	11,705,907.51	5,336,324.53

§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	金鹰品质消费混合发起 式A	金鹰品质消费混合发起 式C
报告期期初管理人持有的 本基金份额	10,000,000.00	0.00
报告期期间买入/申购总份 额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份 额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的 本基金份额	10,000,000.00	0.00
报告期期末持有的本基金 份额占基金总份额比例 (%)	85.43	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	10,000,0 00.00	58.68%	10,000,0 00.00	58.68%	不少于 3 年
基金管理人高级管理 人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,0 00.00	58.68%	10,000,0 00.00	58.68%	不少于 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	2023年7月3日至2023年9月28日	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	58.68%
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、转换运作方式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在基金合同生效之日起3年后的对应日资产净值低于2亿元，基金合同自动终止；基金合同生效3年后继续存续的，可能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。</p>							

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、中国证监会准予金鹰品质消费混合型发起式证券投资基金注册的文件。
- 2、《金鹰品质消费混合型发起式证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰品质消费混合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
二〇二三年十月二十五日