

# 金鹰主题优势混合型证券投资基金

## 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行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	金鹰主题优势混合
基金主代码	210005
交易代码	210005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 12 月 20 日
报告期末基金份额总额	132,044,904.52 份
投资目标	以追求资本可持续增值为目的，以深入的基本面分析为基础，把握主题投资的脉络，在充分控制风险的前提下，分享中国经济快速发展的成果以及企业经营绩效提升所带来的股权溢价，力争实现基金资产的长期可持续稳健增值。
投资策略	本基金坚持“自上而下”为主、“自下而上”为辅的投资视角，在实际投资过程中充分体现“主题优势”这

	<p>个核心理念，以主题情景分析法把握经济发展不同阶段的主题投资节奏，优选并深挖不同阶段热点主题投资机会，优化资产配置，降低市场波动的冲击，扩大投资收益。</p> <p>本基金股票资产占基金总资产的比例为 60%~95%，其中，不低于 80% 的股票资产将配置于投资主题驱动下的行业与上市公司，债券、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金总资产的 5%~40%，其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，权证投资的比例范围占基金资产净值的 0%~3%。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%
风险收益特征	从长期来看，本基金风险和预期收益均高于货币型基金、债券型基金。
基金管理人	金鹰基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

### §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
	(2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-1,867,238.89
2.本期利润	-10,359,534.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0769
4.期末基金资产净值	255,344,025.92

5.期末基金份额净值	1.934
------------	-------

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

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	-3.92%	0.93%	-2.77%	0.68%	-1.15%	0.25%
过去六个月	-13.54%	0.87%	-6.05%	0.65%	-7.49%	0.22%
过去一年	-13.16%	0.94%	-1.19%	0.74%	-11.97%	0.20%
过去三年	-0.41%	1.61%	-11.29%	0.85%	10.88%	0.76%
过去五年	99.38%	1.66%	13.83%	0.94%	85.55%	0.72%
自基金合同生效起至今	93.40%	1.67%	32.14%	1.03%	61.26%	0.64%

注：1、本基金的原业绩比较基准为：沪深300指数收益率×75%+中信标普国债指数收益率×25%；2015年9月28日变更为：沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%。并对基金合同等法律文件进行了相应修改，该事项已与托管人协商一致并报监管部门备案。变更业绩比较基准公告已于2015年9月23日在指定媒体披露，修改后的基金合同已于2015年9月28日在指定媒体披露。

#### 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

金鹰主题优势混合型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2010年12月20日至2023年9月30日)



- 注：1、截至本报告期末，各项投资比例符合基金合同的约定；
- 2、本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%。

## §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		
杨刚	本基金的基金经理，公司首席经济学家	2022-04-26	-	27	杨刚先生，1996年7月至2001年4月就职于大鹏证券综合研究所，先后负责行业研究、宏观策略研究和协助研究所管理工作，历任高级研究员和部门主管；2001年5月至2009年3月就职于平安证券综合研究所，负责行业研究、宏观策略研究及研究管理，历任高级研究员、部门主管和副所长等职务；2009年4月至2010

					年 4 月就职于平安证券资产管理部，担任执行总经理。杨刚先生于 2010 年 5 月加入金鹰基金管理有限公司，担任研究发展部研究总监，现任权益研究部基金经理。
--	--	--	--	--	---

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

回顾三季度，A 股整体呈现为缓慢由政策底向市场底的艰难寻底和过渡阶段。指数层面，上证大体以上半年收盘点位 3180 点左右为中枢、以 3050-3310 点为主要运行区间做震荡整理，且整体表现为先涨后跌。深成指、创业板指及科创 50 指数等相对表现更弱。其中，上证指数、沪深 300 指数及创业板指三季度跌幅分别为 2.86%、3.98% 和 9.53%。

申万一级行业中，三季度涨幅排名前 5 的分别为非银金融（5.62%）、煤炭（5.26%）、石油石化（4.37%）、钢铁（2.14%）和银行（1.50%），三季度跌幅排名前 5 的分别为电新（-15.68%）、传媒（-15.58%）、计算机（-11.71%）、通信（-10.65%）和军工（-9.40%）。

2023 年 7 月 24 日召开的政治局会议是三季度权益市场最重要的宏观政策观察点，在此之后，国内各项重要的稳信心、稳增长、稳房市、稳汇市、稳股市等相关重磅政策陆续推出，不过 A 股暂仍处于震荡市格局之中，以阶段性、结构性行情为主，持续缺乏稳定的赚钱效应，反映股市由政策底到市场底的过渡和蜕变过程并非一蹴而就。

我们的一个基本判断是，目前场景已与去年四季度疫情转段时期颇为类似——政策层面的重大调整或修正，预计最终将带来市场信心的重新恢复、投资者风险偏好的逐步改善、经济的明确见底与企业盈利的预期回暖。不过，与 2022 年 4 季度中后段最主要的差异点或在于，疫情政策的重大调整可以在一天之内快速完成并在较短时间内迅速得到市场各层面的积极反馈，但宏观政策的重大调整，对经济基本面的显著改善，乃至对参与 A 股市场的各类投资者风险偏好的显著提振，仍然需要密集重磅政策的不断刺激及量变到质量的反复过程。

某种情形上看，当前的 A 股市场状态有点像“温水煮青蛙”的过程。所谓的“温水”，指的是不断出台的系列重磅政策以及经济层面陆续能看到的向好方向的变化（如今年下半年以来已能观察到的 PPI、PMI、库存、出口及企业盈利等重要数据层面的渐进改善）；“青蛙”指的则是充斥市场中的种种负面预期（包括对中国经济社会中长期发展前景过度悲观的估计）。“青蛙”对水温的逐渐转暖自是浑

然不觉，但适度乐观且目光敏锐的投资者，却可以在悲观的市场氛围中争取做更从容的布局，春江水暖鸭先知。当下，对于参与 A 股的投资者而言，更多需要的是耐心和信心。

三季度，本基金大体延续了前季度末的组合配置思路但也做了一定程度微调。一方面，总体上仍保持均衡和相对高仓位的策略，在权益市场估值性价比已较高且政策底信号明确阶段，保持相对积极的仓位应对，另一方面，继续兼顾消费和成长两端布局的“哑铃型”操作。消费方向上，尽管今年疫后复苏强度远弱于预期，但修复趋势依然可见，且在政策面中短期持续加力情况下，泛消费行业的修复斜率可能将有所加快。科技成长方向上，三季度板块整体已有所调整，而政策端在此方向上不遗余力的支持，也使得相关上市公司层面或面临更持续、长期的投资机会，板块阶段性调整过程中，也提供了更多的潜力标的的挑选机会。整体而言，尽管三季度仍面对不太有利的市场环境，我们继续坚持了相对积极的策略配置思路和投资应对，并耐心等待政策底、市场底和经济底后期的多重共振，以期获得相对合理的投资回报。同期，本组合回撤 3.92%。

#### 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 1.934 元，本报告期份额净值增长率为 -3.92%，同期业绩比较基准增长率为-2.77%。

#### 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	242,055,680.88	94.45
	其中：股票	242,055,680.88	94.45
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	14,166,253.02	5.53
7	其他各项资产	59,097.48	0.02
8	合计	256,281,031.38	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

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	11,151,993.00	4.37
B	采矿业	7,178,890.00	2.81
C	制造业	128,383,958.64	50.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,563.97	0.01
E	建筑业	102,664.37	0.04
F	批发和零售业	180,122.13	0.07
G	交通运输、仓储和邮政业	1,892,393.00	0.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	29,653,777.61	11.61
J	金融业	31,316,517.00	12.26
K	房地产业	6,061,272.00	2.37
L	租赁和商务服务业	8,244,466.00	3.23
M	科学研究和技术服务业	2,953,623.74	1.16
N	水利、环境和公共设施管理业	7,551.42	0.00

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	1,945,125.00	0.76
Q	卫生和社会工作	4,305,811.00	1.69
R	文化、体育和娱乐业	8,643,952.00	3.39
S	综合	-	-
	合计	242,055,680.88	94.80

### 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

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	12,100	21,762,455.00	8.52
2	002376	新北洋	1,698,100	12,871,598.00	5.04
3	688066	航天宏图	223,900	11,425,617.00	4.47
4	601633	长城汽车	441,100	11,323,037.00	4.43
5	300738	奥飞数据	1,102,690	10,133,721.10	3.97
6	600132	重庆啤酒	110,600	9,429,756.00	3.69
7	601456	国联证券	861,000	9,126,600.00	3.57
8	002714	牧原股份	238,600	9,040,554.00	3.54
9	601888	中国中免	77,800	8,244,466.00	3.23
10	300059	东方财富	477,920	7,264,384.00	2.84

### 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 本基金报告期内基金投资的前十名股票没有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	28,956.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	30,140.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	59,097.48

#### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限证券。

#### 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

基金合同生效日基金份额总额	2,051,271,200.80
本报告期期初基金份额总额	137,691,087.38
报告期期间基金总申购份额	2,066,392.01
减：报告期期间基金总赎回份额	7,712,574.87
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	132,044,904.52

## §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	729,261.41
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	729,261.41
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.55

### 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 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、《金鹰主题优势混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰主题优势混合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  
二〇二三年十月二十五日