

# 金鹰产业整合灵活配置混合型证券投资基金

## 2024 年第 1 季度报告

### 2024 年 3 月 31 日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月二十二日

## §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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 19 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	金鹰产业整合混合
基金主代码	001366
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 16 日
报告期末基金份额总额	69,321,585.95 份
投资目标	本基金在有效控制投资组合风险并保持良好流动性的前提下，努力把握宏观经济结构调整、产业发展以及产业整合的规律和特征，精选产业整合相关主题股票，重点投资于已经实现整合或具有潜在整合前景的优势企业，追求基金资产的长期持续增值。
投资策略	本基金在构建和管理基金的投资组合的过程中，以产业整合作为行业配置与个股精选的投资主线，深

	入挖掘受益于产业结构调整与整合的上市公司企业价值，进行长期价值投资。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中较高预期收益、较高预期风险的品种，其预期风险收益水平低于股票型基金、高于债券型基金及货币市场基金。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰产业整合混合 A	金鹰产业整合混合 C
下属分级基金的交易代码	001366	015640
报告期末下属分级基金的份额总额	68,975,697.08 份	345,888.87 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 (2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日)	
	金鹰产业整合混合 A	金鹰产业整合混合 C
1.本期已实现收益	-4,009,328.19	-20,033.39
2.本期利润	1,935,478.49	7,213.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0278	0.0203
4.期末基金资产净值	86,687,535.32	403,372.08
5.期末基金份额净值	1.2568	1.1662

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、金鹰产业整合混合 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	2.45%	1.31%	2.87%	0.61%	-0.42%	0.70%
过去六个月	-4.28%	1.09%	-0.90%	0.55%	-3.38%	0.54%
过去一年	-16.22%	0.99%	-5.18%	0.53%	-11.04%	0.46%
过去三年	-18.81%	1.23%	-13.23%	0.63%	-5.58%	0.60%
过去五年	79.80%	1.35%	5.96%	0.70%	73.84%	0.65%
自基金合同生效起至今	25.68%	1.31%	-2.51%	0.81%	28.19%	0.50%

#### 2、金鹰产业整合混合 C：

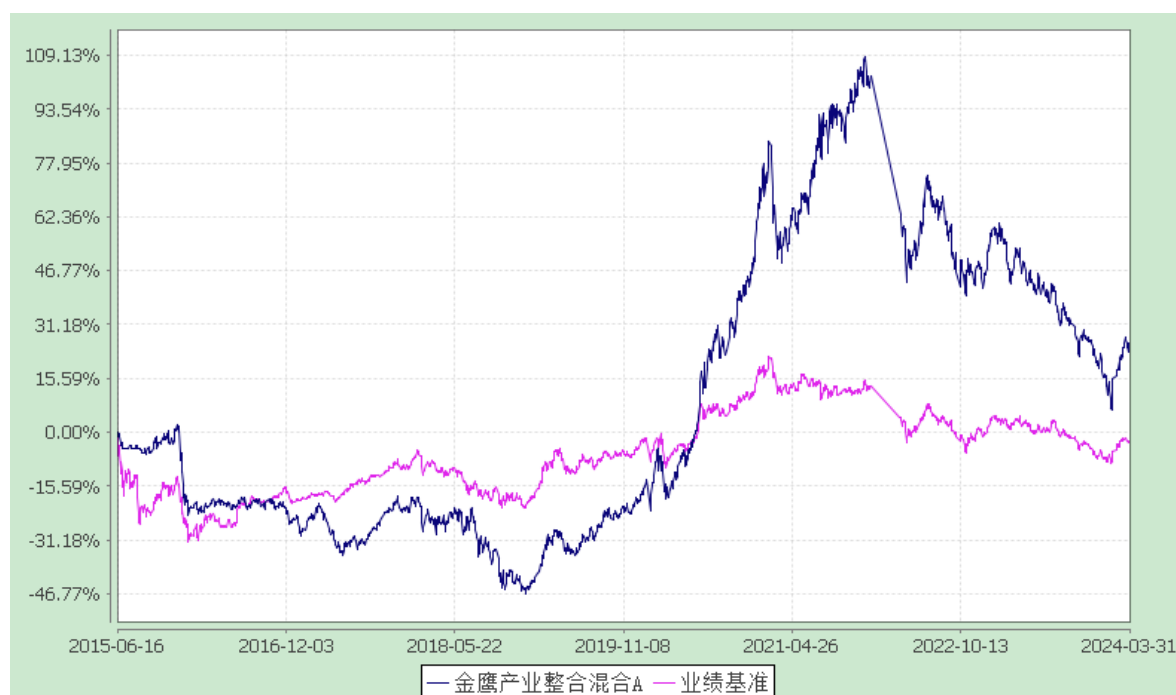
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.30%	1.31%	2.87%	0.61%	-0.57%	0.70%
过去六个月	-10.47%	1.25%	-0.90%	0.55%	-9.57%	0.70%
过去一年	-21.87%	1.08%	-5.18%	0.53%	-16.69%	0.55%
自基金合同生效起至今	-18.73%	1.14%	0.35%	0.59%	-19.08%	0.55%

注：本基金自2022年4月27日起增设C类基金份额。

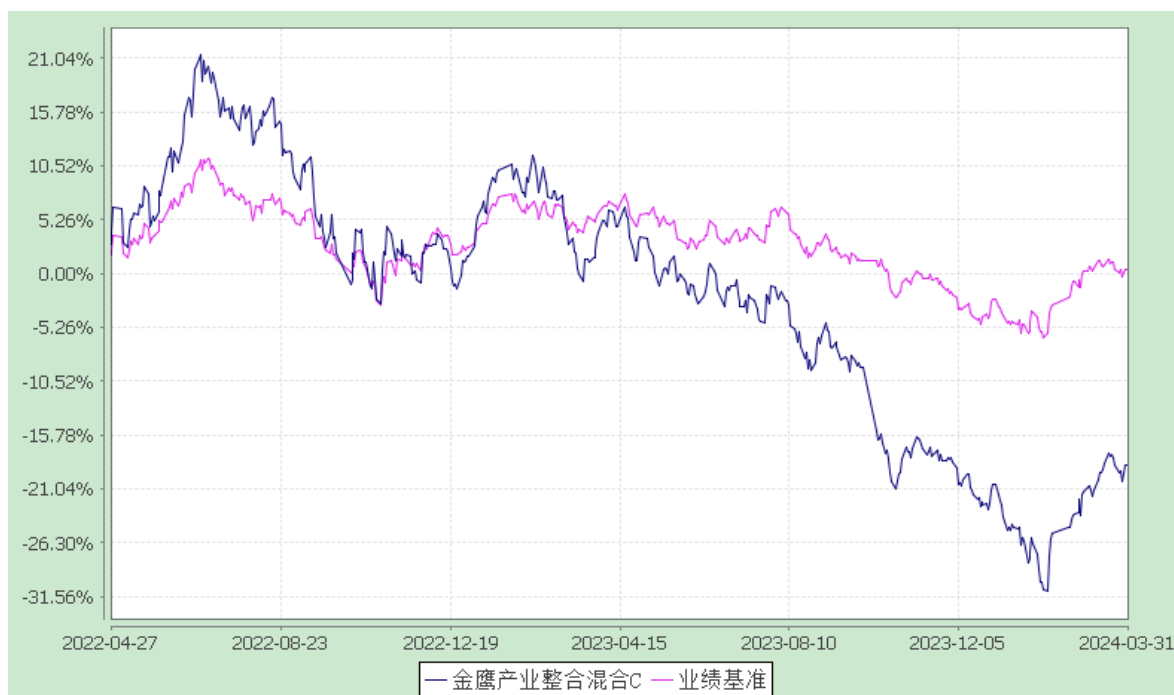
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰产业整合灵活配置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的历史走势对比图  
(2015年6月16日至2024年3月31日)

#### 1. 金鹰产业整合混合 A:



#### 2. 金鹰产业整合混合 C:



注：1、本基金 2015 年 6 月 16 日成立,自 2022 年 4 月 27 日起增设 C 类基金份额。

2、本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%

## §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		
杨晓斌	本基金的基金经理，公司权益投资部副总经理	2019-03-14	-	13	杨晓斌先生，曾任银华基金管理股份有限公司研究员、首席宏观分析师、投资经理等职务。2018 年 2 月加入金鹰基金管理有限公司，现任权益投资部基金经理。

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 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、《金鹰产业整合灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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。公司通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现。同时通过投资交易系统内的公平交易功能执行交易，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

一季度以来，A 股在年初对政策预期极度悲观的情况下大幅调整，甚至出现

明显的流动性缺失带来的中小市值股票踩踏，随着二月份以来市场流动性的注入，股市定价逐步回归理性，股市开启了持续的超跌反弹，前期跌幅较大的中小市值品种反弹较为明显。

在经济出现明确企稳迹象之前，我们年初以来维持相对均衡的配置策略，主要布局几方面：①可能较早受益于国内外经济企稳且格局较好的顺周期品种，比如食品饮料、家电、造船、有色、通用设备等；②产业周期向上或者见底的成长领域：AI 和创新药；③低估值红利：石油石化、煤炭和纺服。随着 3 月份以来经济企稳信号逐步增强，我们降低了红利相关的持仓，并且增加了顺周期以提高组合的进攻性。

我们维持对下一阶段股市比较积极的判断。股市历史上在四月份容易出现调整，最主要是因为年初春季躁动催生很多股票的大涨，这种上涨往往是源于年初信用冲量或者两会相关各种受益主题，它往往是存在一定抢跑性质的，而进入到四月份传统的定期报告期，这些股票基本面复苏的真伪一般会得到验证，如果基本面复苏节奏没有市场预期那么快，这些股票在四月份往往就会进入调整阶段。所以接下来股市走势如何，最核心的问题是基本面企稳甚至复苏的逻辑是否得以兑现，我们可能需要淡化对政策层面的博弈。

去年股市之所以表现弱势很大程度上是源自于在地产和出口双双下滑，地方政府债务出清背景下，政策持续低于预期，反观今年，①货币政策更为宽松，体现在重启 PSL、降准降息等；②去年三大工程、地产放松、扩赤字等政策的效果正逐步体现；③外需逐步改善，出口增速从去年 12 月的 2.2%回升至今年 1-2 月的 7.1%。

这一系列的变化可能并不会带来经济的强复苏，但经济大概率不会比去年更差。春节后我们确实也逐步观测到中微观上的一些积极变化。

①二月份的 PMI 经过季调后的情况反映开年以来经济基本面较去年底略有改善；三月份的 PMI 进一步印证了经济企稳的假设。

②二手房市场节后环比持续改善，带看量的数据甚至比去年同期略有改善。

③1-2 月全社会用电量数据从去年 12 月的 10%进一步回升至 11%（第二产业回升力度尤为明显），而且是在去年初基数明显抬高的情况下出现的加速，这一指标反映出来的经济复苏力度比工业增加值反映出来的复苏力度更明显，反映



了经济状况远没有市场原本预期的那么悲观。

④CPI 从 1 月份的-0.8%回升至 0.7%，环比明显跑赢季节性，这也意味着往后几个月，CPI 大概率将回到 0 以上，PPI 跌幅也有望大幅收窄。

⑤中观数据看，春节后线下消费同比持续改善，白酒动销、酒店、航空复苏持续。

名义经济增长与上市公司利润增速以及 A 股走势有明显的正相关性，在通缩的环境下，我们测算去年四季度名义 GDP 的增速已经回落至 3.4%近年来新低，而随着通缩压力的缓解，今年一季度名义 GDP 将大概率回到 4%以上，这也意味着 A 股戴维斯双杀的风险已经解除。

下一阶段，我们也将根据我们观察到的经济数据变化，而选择是否继续加大对顺周期领域的配置，但整体看，我们对经济的看法更为乐观。

#### 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 1.2568 元，本报告期份额净值增长率为 2.45%，同期业绩比较基准增长率为 2.87%；C 类基金份额净值为 1.1662 元，本报告期份额净值增长率为 2.30%，同期业绩比较基准增长率为 2.87%。

#### 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	82,273,895.29	94.03
	其中：股票	82,273,895.29	94.03
2	固定收益投资	505,600.68	0.58
	其中：债券	505,600.68	0.58
	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	4,534,724.20	5.18
7	其他各项资产	182,715.98	0.21
8	合计	87,496,936.15	100.00

注：其他资产包括：存出保证金、应收证券清算款、应收申购款、待摊费用、其他应收款。

## 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	2,400,795.00	2.76
B	采矿业	2,795,658.00	3.21
C	制造业	66,612,283.49	76.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,199,829.27	1.38
E	建筑业	1,404.48	0.00
F	批发和零售业	267,019.00	0.31
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	695,385.00	0.80
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,079,843.72	2.39
J	金融业	2,790,622.48	3.20
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,272,402.00	2.61
M	科学研究和技术服务业	1,158,652.85	1.33
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	82,273,895.29	94.47

### 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	2,800	4,768,120.00	5.47
2	600276	恒瑞医药	85,960	3,951,581.20	4.54
3	000568	泸州老窖	19,200	3,544,128.00	4.07
4	002463	沪电股份	107,700	3,250,386.00	3.73
5	603369	今世缘	44,100	2,587,347.00	2.97
6	000333	美的集团	40,000	2,568,800.00	2.95
7	000157	中联重科	279,100	2,291,411.00	2.63
8	600036	招商银行	60,100	1,935,220.00	2.22
9	300274	阳光电源	18,000	1,868,400.00	2.15
10	000921	海信家电	60,700	1,846,494.00	2.12

## 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	505,600.68	0.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	505,600.68	0.58

### 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	019709	23 国债 16	5,000.00	505,600.68	0.58

注：本基金本报告期末仅持有1只债券。

### 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 本基金投资的前十名证券的发行主体之一的招商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深圳监管局的处罚。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	38,607.07
2	应收证券清算款	138,448.15
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,660.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	182,715.98

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末无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	金鹰产业整合混合A	金鹰产业整合混合C
本报告期期初基金份额总额	71,770,252.14	368,781.50
报告期期间基金总申购份额	478,087.71	16,004.26
减：报告期期间基金总赎回份额	3,272,642.77	38,896.89
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	68,975,697.08	345,888.87

## §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	金鹰产业整合混合A	金鹰产业整合混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	763,572.50	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	763,572.50	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.11	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。

## §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、中国证监会批准金鹰产业整合灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰产业整合灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰产业整合灵活配置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  
二〇二四年四月二十二日