

金鹰民稳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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	金鹰民稳混合
基金主代码	014761
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 8 月 9 日
报告期末基金份额总额	5,756,088.34 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，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的投资收益，实现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

	<p>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。</p> <p>在大类资产配置的基础上，本基金将综合分析市场利率和信用利差的变动趋势，并据此确定债券资产的久期配置、类属配置、期限结构配置与个券选择。力争做到保证基金资产的流动性、把握债券市场投资机会，实施积极主动的组合管理，精选个券，控制风险，提高基金资产的使用效率和投资收益。</p>	
业绩比较基准	$\text{中证综合债指数收益率} \times 80\% + \text{沪深 300 指数收益率} \times 15\% + \text{中证港股通综合指数收益率} \times 5\%$	
风险收益特征	<p>本基金为混合型证券投资基金，其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。</p> <p>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。</p>	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰民稳混合 A	金鹰民稳混合 C
下属分级基金的交易代	014761	014762

码		
报告期末下属分级基金的份额总额	2,862,033.35 份	2,894,054.99 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)	
	金鹰民稳混合 A	金鹰民稳混合 C
1.本期已实现收益	-18,099.40	-22,794.69
2.本期利润	6,662.04	-1,807.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0022	-0.0006
4.期末基金资产净值	2,833,793.68	2,860,698.60
5.期末基金份额净值	0.9901	0.9885

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

1、金鹰民稳混合 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	0.19%	0.26%	2.12%	0.20%	-1.93%	0.06%

过去六个月	-0.32%	0.19%	1.78%	0.18%	-2.10%	0.01%
过去一年	-1.49%	0.15%	2.10%	0.18%	-3.59%	-0.03%
自基金合同生效起至今	-0.99%	0.16%	3.23%	0.19%	-4.22%	-0.03%

2、金鹰民稳混合 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	0.17%	0.26%	2.12%	0.20%	-1.95%	0.06%
过去六个月	-0.36%	0.19%	1.78%	0.18%	-2.14%	0.01%
过去一年	-1.60%	0.15%	2.10%	0.18%	-3.70%	-0.03%
自基金合同生效起至今	-1.15%	0.16%	3.23%	0.19%	-4.38%	-0.03%

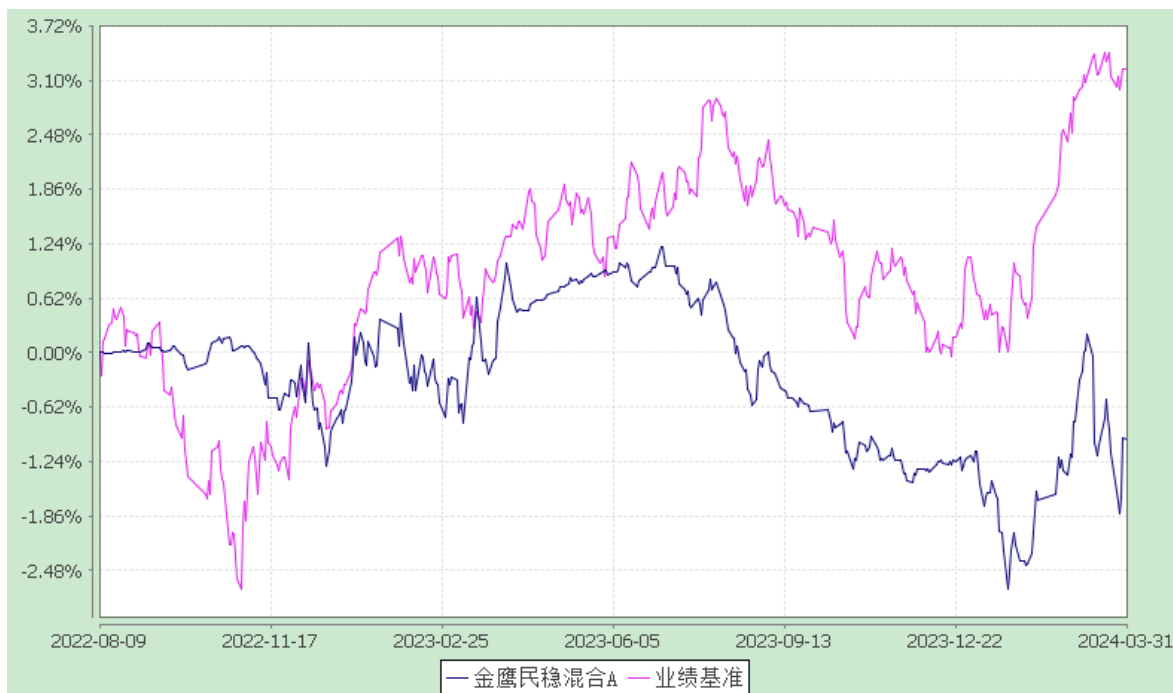
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰民稳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

(2022 年 8 月 9 日至 2024 年 3 月 31 日)

1. 金鹰民稳混合 A:



2. 金鹰民稳混合 C:



注：本基金的业绩比较基准是：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%。

§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	2022-08-09	-	14	龙悦芳女士，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，现任固定收益部基金经理。
梁梓颖	本基金的基金经理	2023-12-13	-	9	梁梓颖女士，英国华威大学商学院金融专业硕士，2015年8月加入金鹰基金管理有限公司，担任行业研究员职务，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 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

一季度，国内经济整体延续修复态势，新旧动能转换之际，经济增长结构出现一些新的变化，生产边际改善、需求表现分化；房地产销售数据偏弱、地产投资仍处弱势，外需条件好转过程中出口数据出现了积极改善。表现在高频数据上，开年以来制造业景气度不断走高，建筑业景气度持续调整。在经济增速较合意且不乏结构性亮点的背景下，政策维持较强定力，年初宽财政的预期逐步降温，化债延续，地方融资平台缩表趋势不改，重点省市地方政府支出受到限制，项目不足的约束下，地方债新增供给偏慢。1-2 月，债券市场整体延续了 2023 年末的强势行情，收益率快速顺畅下行，驱动因素在于经济复苏斜率整体偏缓、降准落地、存款利率调降和宽财政预期落空以及配置盘的强势带动。3 月份，债市陷入纠结，原因有以下几点：一是经济数据没有进一步走弱；二是月中汇率的扰动使得货币政策宽松的预期再次延后；三是随着超长期特别国债发行的来临，机构对发行节奏的博弈加大，潜在利空扰动下利率中枢低位盘整，振幅加大。一季度整体来看，利率曲线整体向下平移，1 年期和 30 年期超长表现最优。

2024 年一季度，上证指数收益率 2.23%，创业板指收益率-3.87%。估值方面，股票经历年初大幅回调后，由于市场对经济信心恢复，股票市场有所修复。目前，股债收益率之比仍处于历史较低水平。

一季度组合规模继续收缩，纯债部分采取哑铃配置，积极参与超长债的波段交易；转债部分，增加了银行转债的仓位；权益部分，精选周期底部反转、估值偏低、股息率偏高的板块，增加了船舶、黄金板块的龙头公司配置权重。

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 0.9901 元，本报告期份额净值增长率为 0.19%，同期业绩比较基准增长率为 2.12%；C 类基金份额净值为 0.9885 元，本报告期份额净值增长率为 0.17%，同期业绩比较基准增长率为 2.12%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金已发生连续超过 20 个工作日持有人数量不满 200 人的情形。本基金资产净值已发生连续超过 60 个工作日低于 5000 万元的情形，本基金管理人已按法规要求向证监会报送解决方案。

§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	938,178.48	14.95
	其中：股票	938,178.48	14.95
2	固定收益投资	2,431,056.00	38.74
	其中：债券	2,431,056.00	38.74
	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	2,100,654.37	33.48
	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	803,175.45	12.80
7	其他各项资产	1,990.55	0.03
8	合计	6,275,054.85	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	-	-
B	采矿业	227,934.00	4.00
C	制造业	710,244.48	12.47
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	-	-
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	938,178.48	16.48

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	601989	中国重工	99,900	465,534.00	8.18
2	000975	银泰黄金	12,600	227,934.00	4.00
3	600150	中国船舶	3,600	133,200.00	2.34
4	688609	九联科技	9,231	111,510.48	1.96

注：本基金本报告期末仅持有 4 只股票。

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	1,995,067.51	35.04
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）	435,988.49	7.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,431,056.00	42.69

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	019729	23 国债 26	6,000.00	622,914.08	10.94
2	019702	23 国债 09	4,000.00	461,713.10	8.11
3	110059	浦发转债	4,000.00	435,988.49	7.66
4	019706	23 国债 13	4,000.00	406,996.16	7.15
5	019698	23 国债 05	3,000.00	302,098.36	5.31

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中国船舶重工股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会、中国证券监督管理委员会北京监管局的处罚。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	1,930.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	60.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,990.55

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110059	浦发转债	435,988.49	7.66

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	金鹰民稳混合A	金鹰民稳混合C
本报告期期初基金份额总额	3,173,833.82	3,769,644.01
报告期期间基金总申购份额	1,021.83	62.12

减：报告期期间基金总赎回份额	312,822.30	875,651.14
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	2,862,033.35	2,894,054.99

§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

基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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

本报告期，本基金以通讯方式召开基金份额持有人大会，会议投票表决时间为 2024 年 1 月 12 日至 2024 年 2 月 19 日，会议期间审议了《关于终止金鹰民稳混合型证券投资基金持续运作的议案》。出具表决意见的基金份额持有人所持有的基金份额未达到权益登记日本基金总份额的 50%，因此未达到规定的有效开会条件。

§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民稳混合型证券投资基金注册的文件。
- 2、《金鹰民稳混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰民稳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