

金鹰民族新兴灵活配置混合型证券投资基金

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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	金鹰民族新兴混合
基金主代码	001298
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 2 日
报告期末基金份额总额	333,737,431.53 份
投资目标	本基金在有效控制风险并保持良好流动性的前提下，通过对股票、固定收益和现金类等资产的积极灵活配置，重点关注在中华民族崛起过程中推动民族新兴发展的行业和企业，力争使基金份额持有人获得超额收益与长期资本增值。
投资策略	本基金将重点关注中华民族崛起过程中推动民族新兴发展的行业和企业，挖掘在经济结构转型、社会文明水平提高、综合经济实力提升等方面带来的

	投资机会。基金管理人将围绕着民族新兴发展的投资主线，寻找具有成长潜力的公司股票进行配置，重点关注互联网、信息技术、文化传媒、生物医药、节能环保、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车、智慧城市、现代农业、现代金融服务、信息安全等行业。	
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，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中高等风险水平的投资品种。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰民族新兴混合 A	金鹰民族新兴混合 C
下属分级基金的交易代码	001298	023581
报告期末下属分级基金的份额总额	230,350,075.68 份	103,387,355.85 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 (2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)	
	金鹰民族新兴混合 A	金鹰民族新兴混合 C
1.本期已实现收益	63,451,624.22	11,897,631.37
2.本期利润	146,357,369.40	33,854,484.92

3.加权平均基金份额本期利润	0.5826	0.5632
4.期末基金资产净值	632,196,317.57	297,300,396.84
5.期末基金份额净值	2.7445	2.8756

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、金鹰民族新兴混合 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	27.26%	1.57%	9.96%	0.50%	17.30%	1.07%
过去六个月	35.83%	1.78%	11.76%	0.57%	24.07%	1.21%
过去一年	46.47%	1.87%	10.86%	0.71%	35.61%	1.16%
过去三年	3.54%	1.71%	20.20%	0.65%	-16.66%	1.06%
过去五年	58.20%	2.02%	12.93%	0.68%	45.27%	1.34%
自基金合同生效起至今	200.26%	1.70%	20.57%	0.80%	179.69%	0.90%

2、金鹰民族新兴混合 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	27.06%	1.57%	9.96%	0.50%	17.10%	1.07%
过去六个月	35.43%	1.78%	11.76%	0.57%	23.67%	1.21%

自基金合同生效起至今	31.11%	1.72%	11.51%	0.55%	19.60%	1.17%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

注：本基金自2025年2月28日起增设C类基金份额，首次确认日为2025年3月4日。

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

金鹰民族新兴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 2 日至 2025 年 9 月 30 日)

1. 金鹰民族新兴混合 A:



2. 金鹰民族新兴混合 C:



- 注：1、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%；
- 2、本基金自 2025 年 2 月 28 日起增设 C 类基金份额，首次确认日为 2025 年 3 月 4 日。

§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		
陈颖	本基金的基金经理，公司首席投资官、成长投资部总经	2025-01-14	-	15	陈颖先生，中山大学工商管理硕士。曾任职于广东省电信规划设计院、中国惠普有限公司，历任深圳市瀚信资产管理有限公司研究主管等职，2012年9月加入金鹰基金管理有限公司，先后任研究员、研究小组组长、基金经理助理、权益投资部总经理等。现任首席投资官、成长投资部总经理、基金经理兼投资经理。

	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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量(只)	资产净值(元)	任职时间
陈颖	公募基金	5.00	11,177,231,768.87	2019-01-26
	私募资产管理计划	3.00	215,035,723.89	2023-07-04
	其他组合	2.00	4,082,195,203.59	2023-08-30
	合计	10.00	15,474,462,696.35	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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中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，中美进行了多轮贸易谈判，并取得了较好的进展，全球贸易战出现一定程度的缓和，叠加美联储在 9 月的降息，全球投资者部分恢复了信心，市场走势得以修复。在内外均有不利因素的情况下，国内经济数据韧性较强，给市场较强的信心，抗战胜利纪念日的成功举办，也提高了国家在全球的影响力，海外投资者整体呈现净流入的态势。

回顾三季度，在中美贸易谈判出现明显进展的大背景下，国内市场风险偏好一路上行，成交量逐渐放大，投资者对权益市场的热情逐步升温，股市出现了较为明显的增量资金入市的迹象，其中科技类公司受到投资者的追捧。本基金在三季度保持了较高仓位，期间也减持了部分涨幅较大的电子类股票，但整体维持了前期的仓位结构。

展望四季度，我们认为考虑到十月份重大会议的召开和中美元首会面的可能，市场整体风险偏好可能维持在较高的位置，后续市场仍可能创出新高，但前期巨大涨幅也积累了较多的获利盘，并可能有在年底兑现的诉求。整体上我们认为四季度市场以震荡走势为主。

四季度我们的基金预计或仍将以中等仓位运行，我们认为创新仍是未来市场的主要驱动因素，但也需要结合估值来对个股走势做出判断，回避涨幅巨大、需要靠几年的利润高增长来化解估值的公司。同时我们认为，随着财富效应的显现，消费也将出现明显回暖，并对经济复苏以有力的支撑。整体上我们将在四季度重点观察中美贸易谈判走向及其对国内不同行业的影响，寻找受益的板块。

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 2.7445 元，本报告期份额净值增长率为 27.26%，同期业绩比较基准增长率为 9.96%；C 类基金份额净值为 2.8756 元，本报告期份额净值增长率为 27.06%，同期业绩比较基准增长率为

9.96%。

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	880,658,423.73	93.21
	其中：股票	880,658,423.73	93.21
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	62,298,952.08	6.59
7	其他各项资产	1,828,434.87	0.19
8	合计	944,785,810.68	100.00

注：其他资产包括：存出保证金、应收利息、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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	527,494,711.33	56.75
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	22,769,110.00	2.45
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	260,490,675.20	28.02
J	金融业	-	-
K	房地产业	26,395,227.20	2.84
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	43,508,700.00	4.68
S	综合	-	-
	合计	880,658,423.73	94.75

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	688210	统联精密	917,330	57,287,258.50	6.16
2	601231	环旭电子	1,870,000	40,896,900.00	4.40
3	002241	歌尔股份	970,000	36,375,000.00	3.91

4	603160	汇顶科技	427,921	35,350,553.81	3.80
5	603920	世运电路	770,000	35,104,300.00	3.78
6	688661	和林微纳	667,100	34,355,650.00	3.70
7	600745	闻泰科技	737,000	34,255,760.00	3.69
8	688088	虹软科技	577,064	34,219,895.20	3.68
9	688536	思瑞浦	197,000	34,147,980.00	3.67
10	688518	联贏激光	1,270,000	33,718,500.00	3.63

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深圳市联赢激光股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局深圳市分局的处罚。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

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	480,396.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,348,038.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,828,434.87

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	金鹰民族新兴混合A	金鹰民族新兴混合C
本报告期期初基金份额总额	262,144,610.65	46,460,159.86
报告期内期间基金总申购份额	66,462,130.75	88,002,624.04
减： 报告期期间基金总赎回份额	98,256,665.72	31,075,428.05
报告期内期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	230,350,075.68	103,387,355.85

§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。

§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 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	20250917-20250930	36,300,871.64	35,962,167.80	0.00	72,263,039.44	21.65%
产品特有风险							
本基金在报告期内，存在报告期内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。
- 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。

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、中国证监会批准金鹰民族新兴灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰民族新兴灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰民族新兴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