

金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金

2026 年第 1 季度报告

2026 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十二日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 月 21 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 2026 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 金鹰红利价值混合 |
| 基金主代码 | 210002 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008 年 12 月 4 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 642,810,999.97 份 |
| 投资目标 | 本基金通过对分红能力良好且长期投资价值突出的优质股票投资，为基金资产获取稳定的当期收益和长期增值。 |
| 投资策略 | 本基金采取积极主动式投资管理，通过积极的资产配置策略，深入研究、调研基础上的主动性证券选择和市场时机选择，在合理控制投资风险的前提下，最大限度地获取投资收益。本基金主要投资于分红能力良好且长期价值突出的优质企业，股票资 |

| | | |
|-----------------|--|------------------|
| | 产占基金资产净值比例为 30%—80%；现金、债券资产、其他资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产净值的比例为 20%—70%，其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；权证投资占基金资产净值的比例不超过 3%。 | |
| 业绩比较基准 | 中证红利指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。 | |
| 风险收益特征 | 本基金风险收益特征从长期来看，其风险与预期收益高于债券型基金，低于股票型基金。 | |
| 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 | 金鹰红利价值混合 A | 金鹰红利价值混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 210002 | 016563 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 533,911,226.48 份 | 108,899,773.49 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 (2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日) | |
|----------------|---|---------------|
| | 金鹰红利价值混合 A | 金鹰红利价值混合 C |
| 1.本期已实现收益 | 67,354,029.54 | 19,036,045.87 |
| 2.本期利润 | -19,015,942.96 | 5,351,927.72 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0347 | 0.0296 |

| | | |
|------------|------------------|----------------|
| 4.期末基金资产净值 | 1,238,031,004.97 | 247,515,676.70 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.3188 | 2.2729 |

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、金鹰红利价值混合 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 | -2.51% | 1.51% | 2.76% | 0.63% | -5.27% | 0.88% |
| 过去六个月 | -11.02% | 1.29% | 3.33% | 0.50% | -14.35% | 0.79% |
| 过去一年 | 9.02% | 1.38% | 4.33% | 0.50% | 4.69% | 0.88% |
| 过去三年 | 27.37% | 1.56% | 12.53% | 0.56% | 14.84% | 1.00% |
| 过去五年 | 144.33% | 1.43% | 21.88% | 0.61% | 122.45% | 0.82% |
| 自基金合同生效起至今 | 645.38% | 1.28% | 188.86% | 0.83% | 456.52% | 0.45% |

2、金鹰红利价值混合 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 | -2.66% | 1.51% | 2.76% | 0.63% | -5.42% | 0.88% |
| 过去六个月 | -11.29% | 1.29% | 3.33% | 0.50% | -14.62% | 0.79% |
| 过去一年 | 8.38% | 1.38% | 4.33% | 0.50% | 4.05% | 0.88% |

| | | | | | | |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 过去三年 | 25.11% | 1.55% | 12.53% | 0.56% | 12.58% | 0.99% |
| 自基金合同生效起至今 | 52.69% | 1.52% | 14.64% | 0.56% | 38.05% | 0.96% |

注：1、本基金的业绩比较基准为：中证红利指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。

2、本基金自2022年8月24日起增设C类基金份额，C类基金份额首次确认日为2022年8月25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

金鹰红利价值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
(2008年12月4日至2026年3月31日)

1. 金鹰红利价值混合 A:



2. 金鹰红利价值混合 C:



注：1、本基金的业绩比较基准为：中证红利指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。

2、本基金自 2022 年 8 月 24 日起增设 C 类基金份额，C 类基金份额首次确认日为 2022 年 8 月 25 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，公司总经理助理、首席投资官、成长 | 2020-04-28 | - | 16 | 陈颖先生，中山大学工商管理硕士。2002 年 7 月至 2006 年 6 月曾任广东省电信规划设计院项目经理，2006 年 7 月至 2008 年 11 月曾任中国惠普公司技术顾问，2008 年 11 月至 2009 年 12 月曾任戴尔公司高级系统顾问，2010 年 1 月至 2012 年 9 月曾任深圳市瀚信资产管理有限公司研究总监、基金经理等职。2012 年 9 月加 |

| | | | | | |
|-----|----------|------------|------------|----|--|
| | 投资部总经理 | | | | 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。现任公司总经理助理、首席投资官、成长投资部总经理、基金经理兼投资经理。 |
| 张展华 | 本基金的基金经理 | 2024-11-04 | 2026-01-31 | 10 | 张展华先生，西南民族大学管理学硕士。曾任金鹰基金管理有限公司研究员、中信资本(深圳)投资管理有限公司研究员、华美国际投资集团有限公司研究副总监兼投资经理、远信(珠海)私募基金管理有限公司研究员。2023年6月加入金鹰基金管理有限公司，任权益研究部基金经理助理、成长投资部基金经理。 |

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 | 7.00 | 7,762,938,193.79 | 2019-01-26 |
| | 私募资产管理计划 | 3.00 | 195,146,649.55 | 2023-07-04 |
| | 其他组合 | 2.00 | 3,070,840,505.89 | 2023-08-30 |
| | 合计 | 12.00 | 11,028,925,349.23 | - |

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

2026 年一季度，美伊冲突爆发，美联储连续两次议息会议按兵不动，市场对于联储未来的降息预期大幅减弱，全球风险偏好回落，海外资本市场显著调整。国内方面，宏观经济政策保持积极宽松的基调，政府工作报告对于全年的工作规划符合市场预期，国内经济稳步向好。整体看，我国经济受外部环境影响较少，表现出较强的韧性。

回顾一季度，地缘因素对市场影响较大，A 股整体走出了“先扬后抑，结构分化”的行情。1-2 月，春季躁动行情如期而至，指数创出新高，科技和有色板块表现较为突出。3 月受到美伊地缘冲突的影响，大盘整体调整明显，市场风险偏好显著回落，传统能源和新能源板块走强。本基金在一季度维持了较高的仓位，延续了之前的持仓结构，重点配置了科技板块，少量配置了贵金属、消费等板块，进入三月，随着市场风险偏好有所下降，我们小幅减持了部分基金股票仓位。

展望 2026 年二季度，我们认为美以伊冲突对市场影响最大的时间点已经过去。经历冲突前期的恐慌后，市场将逐步适应冲突对全球供应链的影响。权威媒

体报道，预计 5 月美国总统访华，或将提振市场信心。国内方面，宏观经济政策延续宽松基调，货币政策或通过降准维持宽松的流动性环境，我们兼具韧性和规模的经济或将成为全球资金的避风港。市场走势上，我们认为随着地缘冲突的缓解以及中美高层 5 月会晤，市场风险偏好预计或将出现明显回暖，有望迎来一波较为明显的反弹。

二季度我们的基金预计仍将高位运行。我们仍然看好 AI 模型与各类应用场景相结合所产生的投资机遇。Openclaw 的出现具有较强的代表性，预示着 AI 将逐步进入到个人工作与生活。国内 ToKen 调用数量超过美国，也预示着 AI 应用在国内蕴含着巨大的生机。随着 AI 模型、产业数据与应用场景的结合，AI 产业或将迸发出巨大的生命力，从而脱离单纯的基础设施建设叙事，进入 AI 应用改变传统产业应用方式、提高传统产业生产效率的阶段。同时我们认为，地缘冲突爆发将进一步改变全球投资者对于美元作为世界货币的看法，贵金属仍具有长期配置价值。此外我们还重点关注内需政策对消费的拉动，尤其在社服、娱乐和可选消费品等领域。

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 2.3188 元，本报告期份额净值增长率为-2.51%，同期业绩比较基准增长率为 2.76%；C 类基金份额净值为 2.2729 元，本报告期份额净值增长率为-2.66%，同期业绩比较基准增长率为 2.76%。

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 | 1,124,476,971.71 | 75.20 |
| | 其中：股票 | 1,124,476,971.71 | 75.20 |

| | | | |
|---|-------------------|------------------|--------|
| 2 | 固定收益投资 | 161,613,903.68 | 10.81 |
| | 其中：债券 | 161,613,903.68 | 10.81 |
| | 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 | 192,930,567.36 | 12.90 |
| 7 | 其他各项资产 | 16,337,459.11 | 1.09 |
| 8 | 合计 | 1,495,358,901.86 | 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 | 233,681,598.05 | 15.73 |
| C | 制造业 | 243,879,455.54 | 16.42 |
| 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 | 38,132,874.00 | 2.57 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 14,877,000.00 | 1.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | 25,983,500.00 | 1.75 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 365,050,766.34 | 24.57 |
| J | 金融业 | 100,135,277.78 | 6.74 |
| K | 房地产业 | 16,716,600.00 | 1.13 |

| | | | |
|---|---------------|------------------|-------|
| 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 | 14,968,200.00 | 1.01 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 71,051,700.00 | 4.78 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,124,476,971.71 | 75.69 |

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 | 600547 | 山东黄金 | 2,777,733 | 111,803,753.25 | 7.53 |
| 2 | 002517 | 恺英网络 | 3,330,000 | 58,941,000.00 | 3.97 |
| 3 | 600131 | 国网信通 | 2,670,000 | 49,074,600.00 | 3.30 |
| 4 | 603002 | 宏昌电子 | 4,976,200 | 48,965,808.00 | 3.30 |
| 5 | 601020 | 华钰矿业 | 1,719,920 | 48,484,544.80 | 3.26 |
| 6 | 603355 | 莱克电气 | 1,710,100 | 46,788,336.00 | 3.15 |
| 7 | 688088 | 虹软科技 | 1,170,088 | 44,919,678.32 | 3.02 |
| 8 | 000776 | 广发证券 | 2,399,936 | 43,102,850.56 | 2.90 |
| 9 | 688536 | 思瑞浦 | 233,000 | 40,059,690.00 | 2.70 |
| 10 | 301381 | 赛维时代 | 1,979,900 | 38,132,874.00 | 2.57 |

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 | - | - |
| 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） | 161,613,903.68 | 10.88 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 161,613,903.68 | 10.88 |

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 | 113616 | 韦尔转债 | 327,030.00 | 37,255,929.58 | 2.51 |
| 2 | 118003 | 华兴转债 | 241,680.00 | 34,027,398.50 | 2.29 |
| 3 | 128136 | 立讯转债 | 217,010.00 | 26,541,006.73 | 1.79 |
| 4 | 113658 | 密卫转债 | 171,660.00 | 23,063,837.84 | 1.55 |
| 5 | 113043 | 财通转债 | 117,000.00 | 14,077,872.74 | 0.95 |

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 | 526,554.88 |
| 2 | 应收证券清算款 | 9,550,561.74 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 6,260,342.49 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 16,337,459.11 |

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 | 113616 | 韦尔转债 | 37,255,929.58 | 2.51 |
| 2 | 118003 | 华兴转债 | 34,027,398.50 | 2.29 |

| | | | | |
|---|--------|---------|---------------|------|
| 3 | 128136 | 立讯转债 | 26,541,006.73 | 1.79 |
| 4 | 113658 | 密卫转债 | 23,063,837.84 | 1.55 |
| 5 | 113043 | 财通转债 | 14,077,872.74 | 0.95 |
| 6 | 113696 | 伯 25 转债 | 12,866,085.31 | 0.87 |
| 7 | 110073 | 国投转债 | 8,252,111.10 | 0.56 |
| 8 | 127104 | 姚记转债 | 5,529,661.88 | 0.37 |

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 | 金鹰红利价值混合A | 金鹰红利价值混合C |
|----------------|----------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 600,840,498.38 | 220,242,953.18 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 121,924,886.21 | 44,781,632.28 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 188,854,158.11 | 156,124,811.97 |
| 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 | 533,911,226.48 | 108,899,773.49 |

§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

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红利价值灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰红利价值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
二〇二六年四月二十二日