

金鹰民安回报一年定期开放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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	金鹰民安回报定开混合
基金主代码	006972
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 8 月 29 日
报告期末基金份额总额	668,779,957.45 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将从宏观经济、财政货币政策、经济景气度和货币资金供求等多个维度进行综合分析，主动判断市场时机，在严格控制投资组合风险的前提下，进行积极灵活的资产配置，合理确定基金在股票类、债券类、现金类等大类资产上的投资比例，最大限度地提高基金资产的收益。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×20%+中债总财富（总值）指数收益率×80%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰民安回报定开 A	金鹰民安回报定开 C
下属分级基金的交易代码	006972	007735
报告期末下属分级基金的份额总额	607,144,327.17 份	61,635,630.28 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)	
	金鹰民安回报定开 A	金鹰民安回报定开 C
1.本期已实现收益	60,973,840.10	5,974,379.91
2.本期利润	-13,468,036.00	-1,400,865.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0222	-0.0227
4.期末基金资产净值	666,727,371.26	66,056,030.18
5.期末基金份额净值	1.0981	1.0717

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、金鹰民安回报定开 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	-1.98%	1.42%	-0.11%	0.20%	-1.87%	1.22%
过去六个月	1.04%	1.38%	0.16%	0.19%	0.88%	1.19%
过去一年	19.88%	1.31%	4.34%	0.18%	15.54%	1.13%
过去三年	2.60%	1.11%	13.69%	0.21%	-11.09%	0.90%
过去五年	12.92%	0.97%	17.36%	0.22%	-4.44%	0.75%
自基金合同生效起至今	48.48%	0.91%	30.00%	0.23%	18.48%	0.68%

2、金鹰民安回报定开 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	-2.07%	1.42%	-0.11%	0.20%	-1.96%	1.22%
过去六个月	0.85%	1.38%	0.16%	0.19%	0.69%	1.19%
过去一年	19.40%	1.31%	4.34%	0.18%	15.06%	1.13%
过去三年	1.37%	1.11%	13.69%	0.21%	-12.32%	0.90%
过去五年	10.68%	0.97%	17.36%	0.22%	-6.68%	0.75%
自基金合同生效起至今	44.63%	0.91%	30.00%	0.23%	14.63%	0.68%

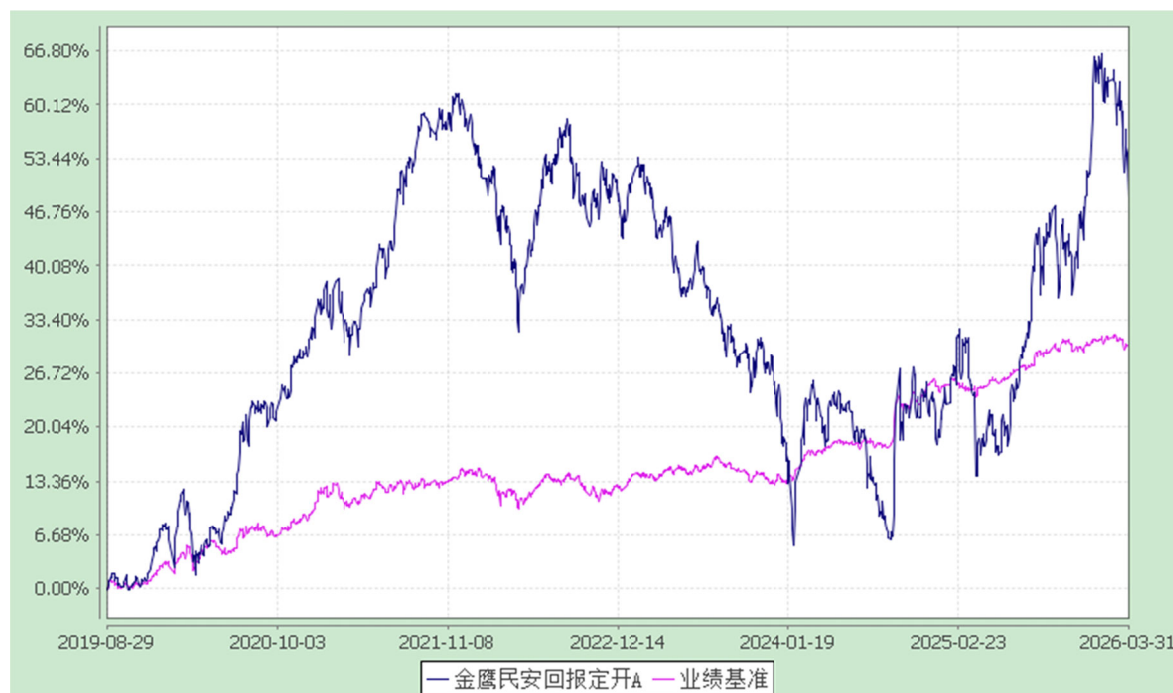
注：本基金的业绩比较基准是：中债总财富（总值）指数收益率*80+沪深300指数收益率*20%。

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

金鹰民安回报一年定期开放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

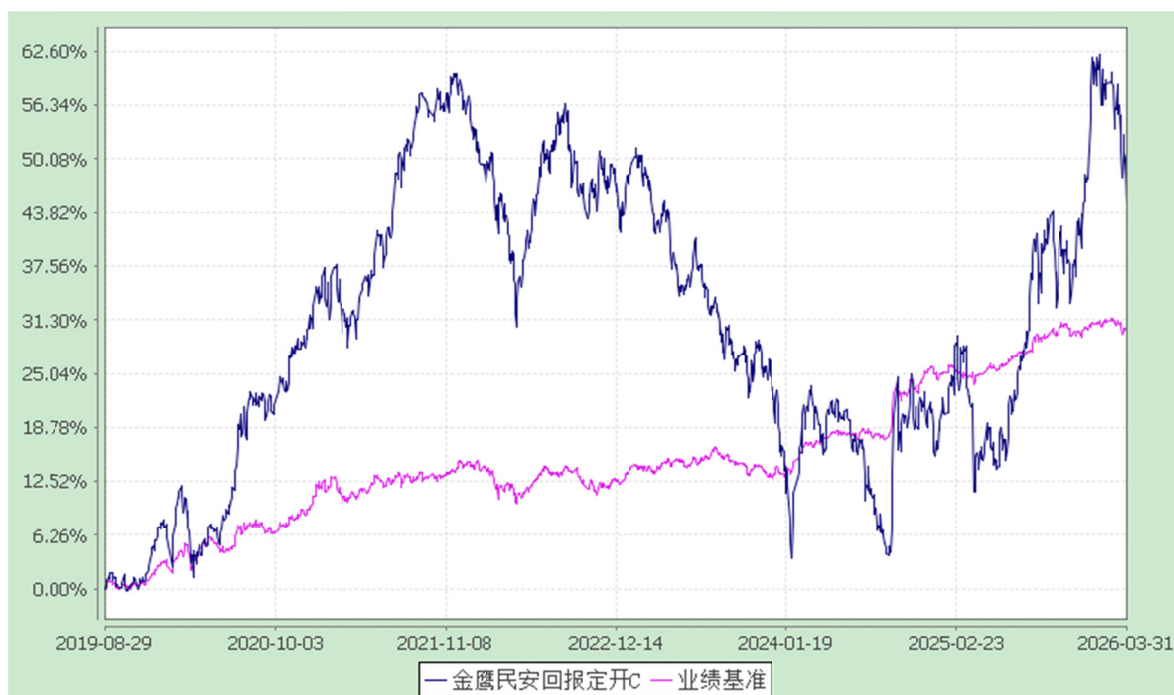
(2019 年 8 月 29 日至 2026 年 3 月 31 日)

1. 金鹰民安回报定开 A:



注：本基金的业绩比较基准是：中债总财富（总值）指数收益率*80+沪深300 指数收益率*20%。

2. 金鹰民安回报定开 C:



注：本基金的业绩比较基准是：中债总财富（总值）指数收益率*80+沪深300 指数收益率*20%。

§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		
林龙军	本基金的基金经理，公司总经理助理、绝对收益投资部总经理	2019-08-29	-	17	林龙军先生，上海财经大学经济学硕士。曾任兴全基金管理有限公司产品经理、研究员、基金经理助理、投资经理兼固收投委会委员等职务。2018年4月加入金鹰基金管理有限公司，现任总经理助理、绝对收益投资部总经理、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

一季度股票先扬后抑，由春季躁动开启一波流畅涨势，后受海外流动性担忧

与地缘冲突打压而调整。季度初市场延续去年年底的上行趋势，赚钱效应明显，在国内流动性宽松叠加海外美联储降息预期的加持下，科技与周期双轮驱动，股票市场表现强势；随着市场逐步降温、美联储降息预期变化的扰动，市场开始交易流动性冲击的预期，在二月份小盘风格表现比较强，行情扩散到相对不拥挤的低位板块；三月初美以伊冲突全面爆发，市场初期交易流动性冲击下的避险行情，科技调整、能源上涨，此后中东冲突不断加码，市场开始交易滞涨的压力，仅银行、公用事业等少数防御性行业走强，其他方向均有不同幅度的调整。

一季度可转债指数走出了股票市场放大器的行情特征，振幅明显走阔。年初受益于春季躁动行情在转债市场的映射，包括商业航天、北美缺电、半导体、AI 应用等主题方向持续催化可转债行情；在股票市场进入震荡阶段时，可转债充裕的负债端还在不断推动整体估值水平的提升，随着股票市场情绪走弱，以及可转债赎回条款以及赎回预期变化的扰动，可转债流动性问题的压力导致市场出现显著的负反馈行情，中证转债指数大幅调整，高价特征的可转债面临平价与溢价率双重的压力。

组合层面，股票维持以科技为主线的思路，方向选择上更为均衡，科技方向延续围绕人工智能产业链的思路，配置集中在存储、算力等行业，在一季度增加了对金融 IT 等方向的配置。可转债配置相对分散，配置思路聚焦存续期明确的标的，根据整体价格中枢的位置做积极的仓位管理。

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 1.0981 元，本报告期份额净值增长率为-1.98%，同期业绩比较基准增长率为-0.11%；C 类基金份额净值为 1.0717 元，本报告期份额净值增长率为-2.07%，同期业绩比较基准增长率为-0.11%。

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	290,377,377.20	36.25
	其中：股票	290,377,377.20	36.25
2	固定收益投资	366,793,615.58	45.79
	其中：债券	366,793,615.58	45.79
	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	55,000,000.00	6.87
	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	85,415,384.82	10.66
7	其他各项资产	3,403,521.33	0.42
8	合计	800,989,898.93	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	8,112,321.38	1.11
C	制造业	163,182,167.08	22.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	9,040,000.00	1.23

	业		
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	59,602.68	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	46,294.44	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	62,819,605.72	8.57
J	金融业	46,733,560.00	6.38
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	365,119.44	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	18,706.46	0.00
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	290,377,377.20	39.63

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	300033	同花顺	90,000	26,865,000.00	3.67
2	603986	兆易创新	100,000	23,810,000.00	3.25
3	300017	网宿科技	1,300,000	21,970,000.00	3.00
4	300454	深信服	175,000	17,801,000.00	2.43
5	300803	指南针	182,000	17,704,960.00	2.42
6	688031	星环科技	123,053	17,055,145.80	2.33
7	688205	德科立	88,000	16,192,000.00	2.21
8	688766	普冉股份	70,000	15,763,300.00	2.15
9	300548	长芯博创	99,941	15,305,964.15	2.09
10	001339	智微智能	253,000	15,104,100.00	2.06

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	16,287,266.58	2.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	51,282,561.64	7.00
	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）	299,223,787.36	40.83
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	366,793,615.58	50.05

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	123254	亿纬转债	322,723.00	43,266,508.86	5.90
2	113043	财通转债	333,800.00	40,164,050.60	5.48
3	113677	华懋转债	127,050.00	33,802,435.68	4.61
4	113648	巨星转债	237,600.00	28,709,468.38	3.92
5	242840	25 华创 C1	200,000.00	20,671,110.14	2.82

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投资。

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 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	463,922.36
2	应收证券清算款	2,939,598.97
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	3,403,521.33
---	----	--------------

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	123254	亿纬转债	43,266,508.86	5.90
2	113043	财通转债	40,164,050.60	5.48
3	113677	华懋转债	33,802,435.68	4.61
4	113648	巨星转债	28,709,468.38	3.92
5	118057	甬矽转债	20,593,644.20	2.81
6	118024	冠宇转债	17,796,579.30	2.43
7	127049	希望转 2	15,253,352.44	2.08
8	127066	科利转债	10,228,246.58	1.40
9	127092	运机转债	8,855,007.54	1.21
10	127037	银轮转债	7,816,116.29	1.07
11	113588	润达转债	7,489,347.95	1.02
12	127045	牧原转债	6,854,167.82	0.94
13	118013	道通转债	6,247,423.29	0.85
14	123131	奥飞转债	5,272,041.10	0.72
15	123241	欧通转债	4,626,002.74	0.63
16	118012	微芯转债	4,485,456.16	0.61
17	113644	艾迪转债	4,049,519.18	0.55
18	123176	精测转 2	3,584,979.45	0.49
19	127104	姚记转债	2,832,093.15	0.39
20	118050	航宇转债	2,820,155.07	0.38
21	118042	奥维转债	2,721,080.49	0.37
22	118053	正帆转债	2,619,445.48	0.36
23	118034	晶能转债	2,176,229.30	0.30
24	113654	永 02 转债	2,066,085.62	0.28
25	113678	中贝转债	1,836,976.11	0.25
26	123150	九强转债	1,828,696.38	0.25
27	127084	柳工转 2	1,665,409.74	0.23
28	113667	春 23 转债	1,516,093.15	0.21
29	118058	微导转债	1,384,885.97	0.19
30	118056	路维转债	790,797.59	0.11
31	123253	永贵转债	596,919.01	0.08
32	118005	天奈转债	210,764.11	0.03

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	金鹰民安回报定开A	金鹰民安回报定开C
本报告期期初基金份额总额	607,144,327.17	61,635,630.28
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	607,144,327.17	61,635,630.28

§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 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、《金鹰民安回报一年定期开放混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰民安回报一年定期开放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