

金鹰先进制造股票型证券投资基金（LOF）

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 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：二〇二六年七月二十一日

§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约定，于 2026 年 7 月 20 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰先进制造股票（LOF）
场内简称	金鹰先进制造
基金主代码	162107
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 1 月 11 日
报告期末基金份额总额	19,849,955.85 份
投资目标	本基金主要投资于推动制造业升级和新兴产业发展所需的行业，通过精选股票和严格的风险控制，力争实现超过业绩比较基准的长期回报。
投资策略	本基金在主要投向于“先进制造”主题公司的前提下，通过定量与定性相结合的方法精选具有核心竞争力、未来成长空间大、持续经营能力强的优质股票；“先进制造”主题相关行业是指推动制造业升级

	和新兴产业发展所需的行业，具有技术先进、知识密集、信息密集等特征，具备较高技术附加值、能够引领产业发展方向的产业。	
业绩比较基准	中证高端装备制造指数收益率*60%+中证港股通综合指数收益率*20%+中债总财富（总值）指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。 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。	
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	金鹰先进制造股票（LOF）A	金鹰先进制造股票（LOF）C
下属分级基金的交易代码	162107	013479
报告期末下属分级基金的份额总额	14,614,416.84 份	5,235,539.01 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)	
	金鹰先进制造股票 (LOF) A	金鹰先进制造股票 (LOF) C
1.本期已实现收益	-200,176.60	-81,915.92
2.本期利润	252,339.62	89,003.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0150	0.0152
4.期末基金资产净值	11,316,638.72	3,981,738.31
5.期末基金份额净值	0.7743	0.7605

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；

4、本基金由金鹰量化精选股票型证券投资基金（LOF）转型而来并增设C类份额类别，合同生效日为2022年1月11日（下同）。

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、金鹰先进制造股票（LOF）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	1.00%	1.77%	24.21%	1.42%	-23.21%	0.35%
过去六个月	-1.88%	2.12%	22.06%	1.28%	-23.94%	0.84%

过去一年	11.07%	1.82%	54.56%	1.21%	-43.49%	0.61%
过去三年	-2.64%	1.88%	65.74%	1.19%	-68.38%	0.69%
自基金合同生效起至今	-27.55%	1.81%	41.45%	1.17%	-69.00%	0.64%

2、金鹰先进制造股票（LOF）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	0.90%	1.77%	24.21%	1.42%	-23.31%	0.35%
过去六个月	-2.07%	2.12%	22.06%	1.28%	-24.13%	0.84%
过去一年	10.62%	1.82%	54.56%	1.21%	-43.94%	0.61%
过去三年	-3.81%	1.88%	65.74%	1.19%	-69.55%	0.69%
自基金合同生效起至今	-28.85%	1.81%	41.45%	1.17%	-70.30%	0.64%

注：1、本基金由原金鹰量化精选股票型证券投资基金（LOF）于2022年1月11日转型而来；

2、业绩比较基准：中证高端装备制造指数收益率*60%+中证港股通综合指数收益率*20%+中债总财富（总值）指数收益率*20%。

3.2.2 自基金转型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

金鹰先进制造股票型证券投资基金（LOF）
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1月11日至2026年6月30日)

1. 金鹰先进制造股票（LOF）A：



2. 金鹰先进制造股票（LOF）C:



注：1、本基金由原金鹰量化精选股票型证券投资基金（LOF）于 2022 年 1 月 11 日转型而来；

2、业绩比较基准：中证高端装备制造指数收益率*60%+中证港股通综合指数收益率*20%+中债总财富（总值）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		
杨刚	本基金的基金经理，公司首席经济学家，权益研究部总经理	2022-01-11	-	29	杨刚先生，华中理工大学工学硕士。1996年7月至2001年5月曾任大鹏证券有限责任公司综合研究所高级研究员和部门主管，2001年5月至2010年4月曾任平安证券有限责任公司综合研究所高级研究员、部门主管和副所长，平安证券资产管理部执行总经理。2010年4月加入金鹰基金管理有限公司，现任首席经济学家、权益研究部总经理、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，严格遵守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 年二季度，全球地缘局势动荡起伏，中东冲突更持续成为市场关注焦点。美以伊对峙反复，霍尔木兹海峡航运一度承压推升油价与通胀预期，但至 6 月底前，中东冲突出现戏剧性转圜继而快速提振全球市场风偏。此外，全球 AI 产业高歌猛进。北美云厂 2026 年 AI capex 合计达 8000 亿+美元量级，英伟达 Blackwell/Vera Rubin 量产、AI Agent 商业化落地确认算力超级周期，国内 DeepSeek、智谱 GLM-5 等大模型突破，国产 GPU 加速资本化，AI 应用端（短剧/工具）初现盈利拐点。

全球范围看：美国经济保持较强韧性，但通胀反弹令美联储释放偏鹰信号，市场一度交易再加息预期；欧洲增长偏弱，面临滞胀压力；全球资金继续向 AI 科技主线集中，地缘因素（中东局势、特朗普访华）阶段性扰动风险偏好。

国内情况看：二季度 GDP 同比增速预计将有所回落（一季度 5.0%），整体呈“稳中略降、K 型分化”特征：出口持续偏强尤其高技术制造高速增长；但内需（消费、地产等传统产业方向）相对疲弱，CPI 温和回升，PPI 在国际原油大涨及国内“反内卷”等因素推动下回升至 3%以上，制造业 PMI 徘徊荣枯线。

股市层面观察：美股表现强势，纳斯达克二季度涨约+21.4%、标普 500 约 +14.9%，AI 算力与半导体领涨，创近年最佳季度表现；港股承压，恒生指数 2

季度跌约-7.7%、恒生科技-3.8%，受外资流出及汇率预期拖累；A 股整体震荡上行、结构极度分化。从 A 股各大指数层面看，上证指数二季度+5.2%，沪深 300 指数+11.9%，中证 500 指数 +18.6%，创业板指 +36.4%，科创 50 飙升约+75.7%（AI 芯片/电子/通信为主线）。从行业及风格层面看，传统消费、金融地产、周期板块普遍调整，仅科技成长方向走出独立行情，市场呈现典型的"新旧动能切换"特征。

A 股军工板块在二季度整体表现仍然较弱，行业基本面尚未有显著复苏迹象，市场持续期待的军工行业“十五五”规划方案也尚在途中。从各细分板块股价表现看，与 AI 相关方向及少数涨价链条上的公司，股价表现相对突出，而商业航天等具备主题特质的方向也阶段性有所活跃，但中证军工、中证国防、申万军工等主要的 A 股军工行业综合指数阶段表现并不理想，二季度收益率均为负值，分别为-2.22%、-2.71%和-0.48%。

本产品坚持以行业基本面研究为先的投资原则，重点布局于企业基本面相对优秀的白马龙头品种（兼顾少量潜质成长股），及适度参与交易型机会。我们相信，百年变局之下，随着全球主要国家对安全需求关切度的持续提升，以及科技不断进步带来的新质新域方面的巨大新增需求，军工行业有望成为 A 股市场中新的成长方向的重要备选，行业内的优质龙头和领先公司终将呈现出更加卓越的市场表现。

从中期视角看，随着军工行业新的五年规划的最终出炉，以及明年将迎来建军百年纪念，行业有望面临新的发展良机，众多优质公司也有望迎来经营形势显著改善与市场风偏持续提振的业绩+估值“双轮驱动”的投资良机。

我们将继续密切关注和及时跟踪军工行业基本面的最新变化，适时优化投资组合，努力与军工优质企业共同成长，争取为投资者获取更好回报。

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 类份额净值为 0.7743 元，本报告期份额净值增长率为 1.00%，同期业绩比较基准增长率为 24.21%；C 类基金份额净值为 0.7605 元，本报告期份额净值增长率为 0.90%，同期业绩比较基准增长率为 24.21%。

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。本基金在迷你基金期间，如涉及信息披露费、审计费、基金份额持有人大会费、银行间账户维护费、IOPV计算与发布费（如有）、注册登记费（如有）等相关固定费用，由管理人承担，不再从基金资产中列支。

§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	14,482,556.68	91.78
	其中：股票	14,482,556.68	91.78
2	固定收益投资	307,783.73	1.95
	其中：债券	307,783.73	1.95
	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	635,031.01	4.02
7	其他各项资产	355,120.77	2.25
8	合计	15,780,492.19	100.00

注：1、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。

2、权益投资中通过港股通机制投资香港股票公允价值为163,912.76元，净值占比1.07%。

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	13,705,632.52	89.59
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	42,214.40	0.28
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	59,690.00	0.39
J	金融业	105,545.00	0.69
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	405,562.00	2.65
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	14,318,643.92	93.60

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
工业	163,912.76	1.07
合计	163,912.76	1.07

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	002179	中航光电	23,900	1,104,180.00	7.22
2	600879	航天电子	49,300	1,049,597.00	6.86
3	600893	航发动力	21,900	839,646.00	5.49
4	688387	信科移动	39,978	793,163.52	5.18
5	600150	中国船舶	22,800	770,412.00	5.04
6	600316	洪都航空	25,800	720,852.00	4.71
7	002049	紫光国微	7,900	701,125.00	4.58
8	300395	菲利华	5,000	668,650.00	4.37
9	600482	中国动力	19,800	649,440.00	4.25
10	000768	中航西飞	27,800	569,344.00	3.72

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	307,783.73	2.01
	其中：政策性金融债	307,783.73	2.01
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	307,783.73	2.01

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	018012	国开 2003	3,000.00	307,783.73	2.01

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 本期国债期货投资评价

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未超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,651.07
2	应收证券清算款	329,069.09

3	应收股利	3,661.54
4	应收利息	-
5	应收申购款	16,739.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	355,120.77

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	金鹰先进制造股票 （LOF）A	金鹰先进制造股票 （LOF）C
本报告期期初基金份额总额	18,135,365.90	6,694,987.00
报告期期间基金总申购份额	1,987,482.34	2,087,830.15
减：报告期期间基金总赎回份额	5,508,431.40	3,547,278.14
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	14,614,416.84	5,235,539.01

§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
个人	1	20260515-20260515,20260522-20260522,20260527-20260630	4,470,954.60	16,372.22	0.00	4,487,326.82	22.61%
产品特有风险							
本基金在报告期内，存在报告期间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、中国证监会准予金鹰量化精选股票型证券投资基金（LOF）变更注册的文件。
- 2、《金鹰先进制造股票型证券投资基金（LOF）基金合同》。
- 3、《金鹰先进制造股票型证券投资基金（LOF）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
二〇二六年七月二十一日