金鹰产业升级混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰产业升级混合
基金主代码	012541
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 7 月 19 日
报告期末基金份额总额	894,967,063.43 份
投资目标	本基金主要投资于产业升级主题相关的行业和企业，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	本基金将结合对宏观经济走势、政策走势、证券市场环境等因素的分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定投资组合中各类资产的配置比例并根据市场环境变化动态调整，最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。

	本基金股票资产占基金资产的比例为 60%-95%（其中，投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%），投资于本基金界定的"产业升级"主题相关证券资产的比例不低于非现金基金资产的 80%。每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%；其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。	
业绩比较基准	沪深 300 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	本基金为混合型证券投资基金，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。 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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰产业升级混合 A	金鹰产业升级混合 C
下属分级基金的交易代	012541	012542

码		
报告期末下属分级基金的份额总额	831,932,166.13 份	63,034,897.30 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	金鹰产业升级混合 A	金鹰产业升级混合 C
1.本期已实现收益	104,853,582.58	5,879,447.74
2.本期利润	-384,963,713.25	-23,222,373.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4570	-0.4628
4.期末基金资产净值	615,866,332.89	44,758,588.35
5.期末基金份额净值	0.7403	0.7101

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、金鹰产业升级混合 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	-37.75%	3.70%	-6.50%	0.85%	-31.25%	2.85%

过去六个月	28.46%	3.43%	-1.48%	0.88%	29.94%	2.55%
过去一年	9.46%	2.78%	-6.22%	0.83%	15.68%	1.95%
过去三年	42.72%	2.23%	20.20%	0.87%	22.52%	1.36%
过去五年	-26.12%	2.02%	-0.70%	0.88%	-25.42%	1.14%
自基金合同生效起至今	-25.97%	1.98%	-5.33%	0.88%	-20.64%	1.10%

2、金鹰产业升级混合 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	-37.87%	3.70%	-6.50%	0.85%	-31.37%	2.85%
过去六个月	27.97%	3.43%	-1.48%	0.88%	29.45%	2.55%
过去一年	8.59%	2.78%	-6.22%	0.83%	14.81%	1.95%
过去三年	39.32%	2.23%	20.20%	0.87%	19.12%	1.36%
过去五年	-29.02%	2.02%	-0.70%	0.88%	-28.32%	1.14%
自基金合同生效起至今	-28.99%	1.98%	-5.33%	0.88%	-23.66%	1.10%

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

金鹰产业升级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

(2021 年 7 月 19 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．金鹰产业升级混合 A：



2．金鹰产业升级混合 C：



注：1、本基金业绩比较基准为：沪深 300 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		
倪超	本基金的基金经理，公司权益投资部总经理	2025-01-14	-	17	倪超先生，厦门大学经济学硕士。2009 年 7 月加入金鹰基金管理有限公司，先后担任行业研究员、消费品研究小组组长、基金经理助理、权益研究部副总经理、权益研究部总经理等。现任权益投资部总经理、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

国内方面：2026 年三季度中国经济呈现外需强劲、内需疲弱，结构分化显著的特征，其中：消费增速低迷，修复动能不足；投资整体承压，房地产行业处于深度调整阶段；进出口表现亮眼，出口与进口均保持 20%以上的高增长，共同成为经济增长的核心引擎。三季度，制造业 PMI 跌破荣枯线，从 7 月的 49.2%小幅回升至 8 月 49.8%，较二季度明显回落，制造业整体由扩张区间转入收缩区间。非制造业商务活动指数 7—8 月持平于 49.0%，同样低于荣枯线，显示服务业与建筑业景气度均偏弱，对整体经济景气形成拖累。

人民币汇率层面：三季度人民币升值的斜率放缓，同期美元指数几乎走平，升值几乎全部来自出口顺差转化的结汇盘。

国外方面：2026 年三季度，地缘风险反复与美联储政策预期转鹰共同推动美债收益率走高。7 月，美伊谅解备忘录破裂，霍尔木兹海峡通航量再度回落；8 月，沃什在 Jackson Hole 会议上转鹰，明显降低加息门槛；9 月公布的核心 CPI 环比 0.3%，小幅超预期，推动加息无异议落地，同时地缘风险外溢至红海方向，原油出口替代航道面临威胁，10 年期美债利率自 2023 年以来首次突破 5%。

2026 年三季度各指数涨跌幅层面： 三季度 A 股各指数全线收跌，与上半年普涨格局形成鲜明对比。科创 50 和创业板指跌幅最深，分别达-30.70%和-27.80%，几乎回吐了上半年的大部分涨幅。深证成指三季度下跌 20.47%，基本抹平上半年全部涨幅。沪深 300 和上证指数跌幅相对较小，但也分别下跌 12.49%和 6.16%。

本基金 2026 年三季度重点配置在电子、通信、机械等国内外 AI 硬件投资方

向。

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 0.7403 元，本报告期份额净值增长率为-37.75%，同期业绩比较基准增长率为-6.50%；C 类基金份额净值为 0.7101 元，本报告期份额净值增长率为-37.87%，同期业绩比较基准增长率为-6.50%。

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	550,085,843.39	83.09
	其中：股票	550,085,843.39	83.09
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	111,270,391.89	16.81
7	其他各项资产	682,634.05	0.10
8	合计	662,038,869.33	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35,549,768.92元，净值占比5.38%。

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	39,069.96	0.01
C	制造业	456,538,477.22	69.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	288,129.66	0.04
E	建筑业	19,463,353.00	2.95
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	38,204,913.22	5.78
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	2,131.41	0.00
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	514,536,074.47	77.89

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（%）

医疗保健	7,409,623.91	1.12
信息技术	28,140,145.01	4.26
合计	35,549,768.92	5.38

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	688200	华峰测控	155,786	58,263,964.00	8.82
2	300308	中际旭创	60,000	48,506,400.00	7.34
3	688037	芯源微	137,666	45,053,951.82	6.82
4	688147	微导纳米	424,600	43,058,686.00	6.52
5	603005	晶方科技	1,564,900	42,236,651.00	6.39
6	300285	国瓷材料	658,800	41,543,928.00	6.29
7	002281	光迅科技	206,300	34,014,744.00	5.15
8	688008	澜起科技	150,287	30,404,562.97	4.60
9	H00981	中芯国际	540,500	28,140,145.01	4.26
10	688249	晶合集成	783,282	25,699,482.42	3.89

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。

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本期没有出现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	222,438.53
2	应收证券清算款	237,899.37
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	222,296.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	682,634.05

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证券。

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	金鹰产业升级混合A	金鹰产业升级混合C
本报告期期初基金份额总额	947,934,496.12	53,496,010.23
报告期期间基金总申购份额	15,751,749.40	24,331,780.31
减：报告期期间基金总赎回份额	131,754,079.39	14,792,893.24
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	831,932,166.13	63,034,897.30

§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、中国证监会准予金鹰产业升级混合型证券投资基金注册的文件。

2、《金鹰产业升级混合型证券投资基金基金合同》。

3、《金鹰产业升级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

二〇二六年十月二十七日