

# 金鹰中小盘精选证券投资基金

## 2020 年第 3 季度报告

2020 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：二〇二〇年十月二十七日

## §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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	金鹰中小盘精选混合
基金主代码	162102
交易代码	162102
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 5 月 27 日
报告期末基金份额总额	302,051,963.45 份
投资目标	本基金投资具有较高成长性和良好基本面的中小盘股票，通过积极的投资组合管理，在控制风险的前提下谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采取主动的股票投资策略，在专业化研究的基础上，将系统的选股方法与积极的投资操作相结合，选择具有较高成长性、基本面良好的股票构建股票投资组合，把握投资机会，实现收益。债券投

	资策略：本基金采取稳健的混合管理投资策略，根据对利率、收益率走势的预测，考虑债券信用等级、期限、品种、流动性等因素，依据修正久期、凸性等指标，构建债券组合。
业绩比较基准	中证 700 指数收益率*75%+中证全债指数收益率*25%
风险收益特征	本基金属于风险水平适中、预期收益较高的证券投资基金品种。
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

### §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 (2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	55,802,908.84
2.本期利润	18,485,841.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0592
4.期末基金资产净值	411,382,537.04
5.期末基金份额净值	1.3620

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、期末可供分配利润，指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）；

4、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。

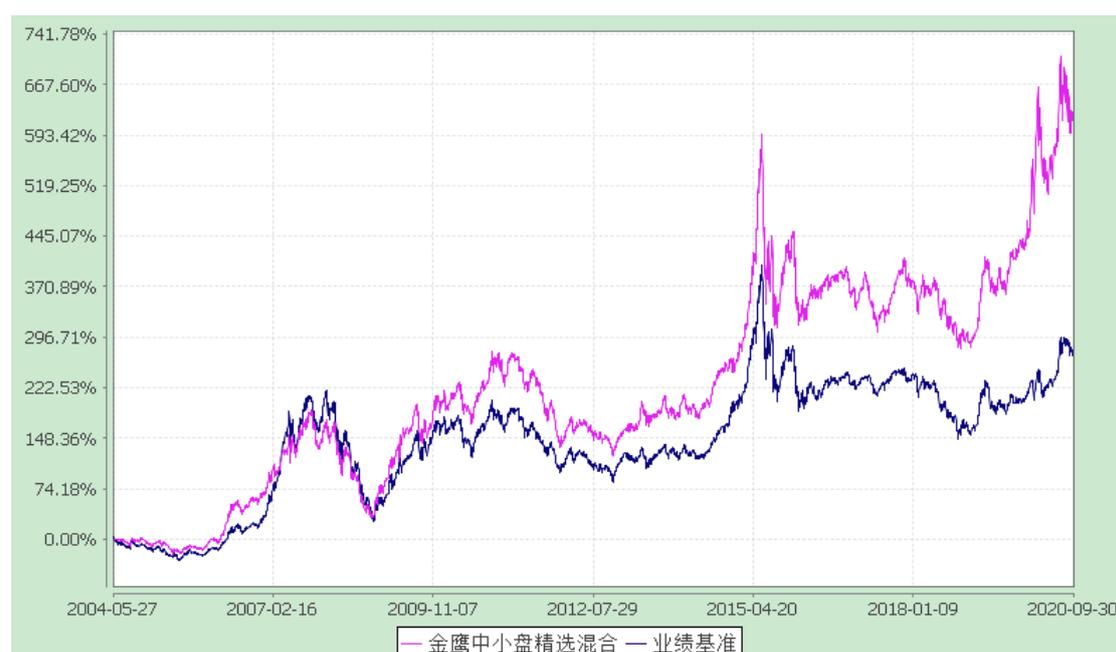
## 3.2 基金净值表现

### 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

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	3.27%	2.13%	5.76%	1.30%	-2.49%	0.83%
过去六个月	14.72%	1.88%	18.89%	1.10%	-4.17%	0.78%
过去一年	39.36%	2.01%	23.76%	1.17%	15.60%	0.84%
过去三年	47.73%	1.45%	7.77%	1.11%	39.96%	0.34%
过去五年	64.11%	1.35%	16.65%	1.13%	47.46%	0.22%
自基金合同生效起至今	615.33%	1.45%	270.81%	1.41%	344.52%	0.04%

### 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

金鹰中小盘精选证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2004 年 5 月 27 日至 2020 年 9 月 30 日)



- 注：（1）本基金合同于2004年5月27日正式生效；
- （2）截至建仓期末本基金的各项投资比例已符合基金合同的要求；
- （3）本基金业绩比较基准为:中证700指数收益率\*75%+中证全债指数收益率\*25%。

## §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		
吴德瑄	本基金的基金经理	2019-12-07	-	8	吴德瑄先生，曾任广州证券股份有限公司研究员。2015年1月加入金鹰基金管理有限公司，任研究部研究员、基金经理助理、基金经理职务。现任权益投资部基金经理。

- 注：1、任职日期和离任日期指公司公告聘任或解聘日期；
- 2、证券从业的含义遵从行业协会颁布的《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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，公司对连续四个季度期间内、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

2020 年三季度，市场的整体的风险在季度初快速上行，低估值、顺周期成为市场的主线，同时消费板块良好，特别是可选消费这块。宏观经济整体呈现回升态势，同时货币政策维持宽松的状态，市场整体的风险偏好水平有所提升。从市场表现来看，伴随着经济的复苏、数据的验证，整个顺周期板块走势优秀，低估值叠加业绩恢复，在三季度整体迎来了利润和估值双升。相对来说，科技领域和风险偏好推升的题材来板块，表现相对较为一般。这种板块表现的差异，整体体现了在宏观复苏的背景下，货币政策虽然维持相对较为宽松的状态，但是整体边际相对收紧的预期，这个对风险偏好占定价比重较高的科技、题材领域构成了一定的压力。从市场估值水平来说，市场估值水平有所抬升，同时，由于三季度的版块切换，估值分位收敛。三季度，上证综指上涨 7.82%，创业板综指上涨 5.56%。

三季度，我们继续重点配置方向有金融、建材、化工行业。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 9 月 30 日，基金份额净值为 1.3620 元，本报告期份额净值增长率为 3.27%，同期业绩比较基准收益率为 5.76%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于 2020 年四季度认为宏观情况主要可以概括为以下几点：1、从宏观数据来，宏观经济数据从目前的高频数据来看，将继续延续回升态势，有利于市场整

体上行；2、从流动性角度来看，流动性将持续维持较为宽松的状态，边际变化在三季度有所体现，四季度的整体边际情况有所改善；3、从全球情况来看，全球主要经济体宏观在疫情扩散的影响下，仍然较弱，但是有部分地区经济开始恢复，对于资产价格来讲，有利于风险资产价格的上升，特别是估值和受益具有吸引力的品种；4、政策层面来看，监管政策以及宏观政策整体或相对友好，稳增长政策对冲经济下行仍在推进，外部约束有所放松，有利于风险偏好回升。5、美国大选的不确定性和疫情的不确定性，对于市场成为比较重要的扰动因素。

因此，综上所述，我们认为 2020 年四季度随着经济数据的公布，同时货币政策的边际政策改善，预期风险偏好进一步上升，为大概率事件。因此，重点配置政策支持、盈利快速释放、景气上行的行业。另外，更加注重主题方面的阶段性机会。

#### 4.6 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	350,280,360.55	77.99
	其中：股票	350,280,360.55	77.99
2	固定收益投资	91,041,283.50	20.27
	其中：债券	91,041,283.50	20.27
	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	6,397,995.36	1.42
7	其他各项资产	1,437,767.99	0.32
8	合计	449,157,407.40	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	-	-
C	制造业	1,159,793.23	0.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	28,264.03	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	18,653.36	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,395,014.50	3.26
J	金融业	335,613,647.91	81.58
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	14,813.40	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	15,348.36	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	21,796.64	0.01
S	综合	-	-
	合计	350,280,360.55	85.15

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期内未通过港股通投资股票。

### 5.3 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	600999	招商证券	770,150	16,642,941.50	4.05
2	601211	国泰君安	883,300	16,111,392.00	3.92
3	300033	同花顺	99,800	15,955,026.00	3.88
4	601878	浙商证券	877,032	15,532,236.72	3.78
5	600621	华鑫股份	766,992	15,117,412.32	3.67
6	600109	国金证券	922,100	14,098,909.00	3.43
7	002797	第一创业	1,266,300	14,068,593.00	3.42
8	601377	兴业证券	1,613,200	13,357,296.00	3.25
9	601696	中银证券	497,200	13,290,156.00	3.23
10	601788	光大证券	602,701	13,229,286.95	3.22

### 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	50,537,283.50	12.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,504,000.00	9.85
	其中：政策性金融债	40,504,000.00	9.85
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	91,041,283.50	22.13

### 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	180211	18 国开 11	400,000.00	40,504,000.00	9.85

2	019627	20 国债 01	381,800.00	38,141,820.00	9.27
3	019640	20 国债 10	124,390.00	12,395,463.50	3.01

注：本基金本报告期末仅持有3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

本基金本报告期内未投资资产支持证券。

## 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

本基金本报告期内未投资贵金属。

## 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

本基金本报告期内未投资权证。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

## 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国泰君安证券股份有限公司因在债券承销的尽职调查和受托管理过程中未严格遵守执业规范，于 2020 年 4 月 30 日被中国证券监督管理委员会福建监管局出具警示函。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

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	441,762.94

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	880,579.55
5	应收申购款	115,425.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,437,767.99

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产 净值比例(%)	流通受限 情况说明
1	600109	国金证券	14,098,909.00	3.43	-

#### 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

本报告期期初基金份额总额	345,605,974.25
报告期基金总申购份额	23,038,240.03
减：报告期基金总赎回份额	66,592,250.83
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	302,051,963.45

## §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、中国证监会批准金鹰中小盘精选证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰中小盘精选证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰中小盘精选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  
二〇二〇年十月二十七日