

# 金鹰策略配置混合型证券投资基金

## 2021 年第 2 季度报告

2021 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年七月二十日

## §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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 月 19 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	金鹰策略配置混合
基金主代码	210008
交易代码	210008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 9 月 1 日
报告期末基金份额总额	260,200,889.43 份
投资目标	在对基本面进行深入分析的基础上，制定适当的投资策略，以策略指导投资运作，在充分控制风险的前提下，分享中国经济快速发展的成果以及企业经营绩效提升所带来的股权溢价，力争实现基金资产的长期可持续稳健增值。
投资策略	"防御"与"进取"的权衡与取舍是本基金进行大类资产配置、行业配置过程中的重要决策依据。通过对

	宏观经济所处投资时钟象限的判断、对股票市场与资金市场之间套利空间的测度，综合考察国内外宏观经济、财政政策与货币政策新动向、资本市场运行状况，对“防御”与“进取”目标适时、适度地有所侧重，将是本基金在投资策略上的现实选择。
业绩比较基准	沪深 300 指数增长率×75%+中证全债指数增长率×25%
风险收益特征	本基金为主动管理的混合型证券投资基金，属于证券投资基金中预期收益与风险较高的品种。一般情形下，其风险和预期收益均高于货币型基金、债券型基金。
基金管理人	金鹰基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

### §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 (2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	14,511,358.27
2.本期利润	243,982,473.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.9033
4.期末基金资产净值	792,752,994.18
5.期末基金份额净值	3.0467

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。

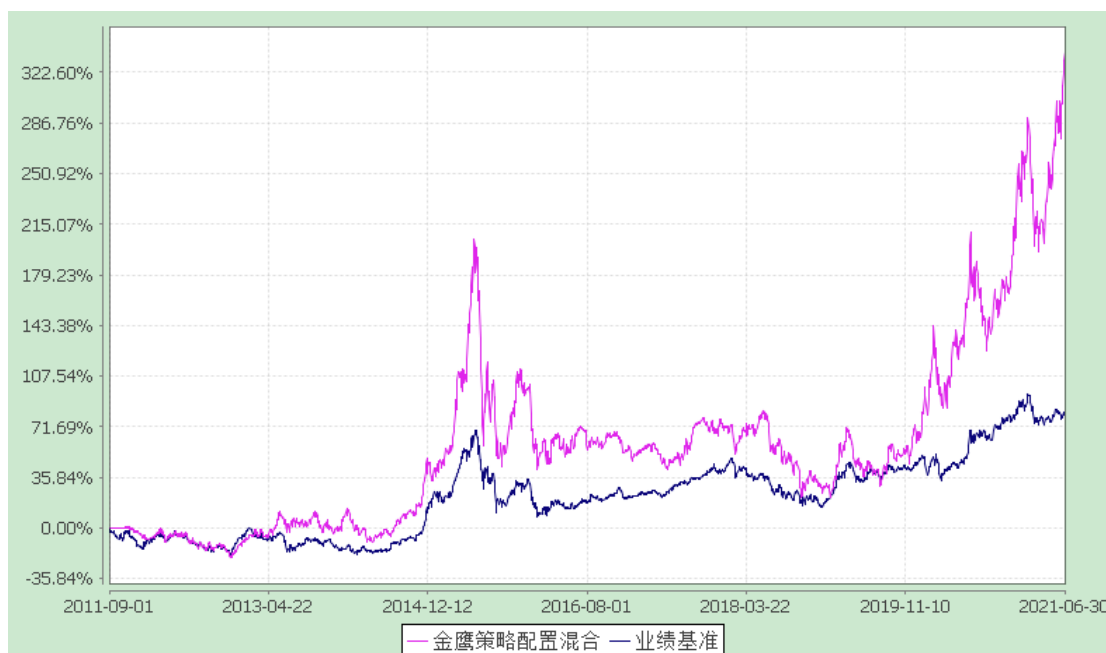
### 3.2 基金净值表现

#### 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	41.55%	2.17%	2.99%	0.73%	38.56%	1.44%
过去六个月	34.79%	2.45%	0.95%	0.99%	33.84%	1.46%
过去一年	66.84%	2.36%	19.87%	1.00%	46.97%	1.36%
过去三年	176.52%	2.13%	41.50%	1.02%	135.02%	1.11%
过去五年	158.70%	1.82%	55.49%	0.88%	103.21%	0.94%
自基金合同生效起至今	337.26%	1.88%	81.16%	1.08%	256.10%	0.80%

#### 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

金鹰策略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历史走势对比图  
(2011年9月1日至2021年6月30日)



- 注：1、本基金合同于2011年9月1日正式生效；
- 2、截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同规定的各项比例；
- 3、本基金业绩比较基准为：沪深300指数增长率 $\times$ 75%+中证全债指数增长率 $\times$ 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		
韩广哲	本基金的基金经理，公司权益投资部副总经理	2019-10-30	-	14	韩广哲先生，历任华夏基金管理有限公司组合经理、博士后工作站任博士后研究员、银华基金管理有限公司基金经理、信达证券管理股份有限公司投资业务总监等职务。2019年6月加入金鹰基金管理有限公司，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**

作为本基金的基金经理，我用一点篇幅介绍一下自己对投资的理解，包括投资理念、投资实践，尤其是市场波动中的组合管理应对。

第一，对于公募基金来说，投资非常接近其本质，对所持有的上市公司股权，期待有较大概率、较好的潜在回报率。

第二，我的投资理念是基于基本面研究，寻找中长期产业趋势中的投资机会。

展开来看，基本面研究覆盖面很广，我把其再细分为价值投资与科学投资。价值投资是大家常说的公司基本价值（或者说定价）的研究，像股神巴菲特一样，找到长坡厚雪的好公司，通过长期持有获取公司不断增长带来的收益；而科学投资在我的投资逻辑框架内，是注重自身的情绪管理、变现自己对这个世界的认知，多一点理性、客观、长期，例如相信经济发展客观规律、产业发展周期规律、公司产品与技术情况等，少一点感性、主观与短期，例如人类的从众（盲目相信、自我怀疑）、贪婪、恐惧等心理特征，坚持做长期正确的事情。

中长期产业趋势，更多地体现了对正在发生的、未来兑现度较大的行业变化，在经济体中会形成占比不断提升的势头。结合中国的情况，政策长期鼓励的、市场主体自发积极参与的行业，就符合这个特点，例如符合（全球）绿色减碳发展思路、行业供应链与产值快速扩大的新能源汽车、光伏与风电、医药研发服务、医药创新等行业，以及转型升级过程中科技自主自强战略下的半导体、通信等行业。

第三，在基金组合投资管理实践中，会注重逆向思考，知行合一。“知”是偏研究，建设并扩展能力圈，提升对公司的定价能力、对市场的判断能力；“行”是偏实践，能够在市场变化中“事上磨练”，在市场波动中挖掘错误定价的机会，而不是随着市场涨跌而情绪起伏。最终，知行相互促进而合一。

第四，经济与市场总会有周期与波动，投资管理本身就是风险管理的过程，这个风险管理不仅包括股价与市场波动风险，也包括企业经营过程中可能出现的问题，需要预判国内外政治经济形势、产业趋势变化给产业链带来的冲击。基金净值难免会随着市场调整而出现回撤，形式上是公司股价波动造成的，本质上基金经理更应考察公司经营管理是否出现了问题。因此，股价波动导致净值回撤的风险，可以通过组合分散化与多元化来适当防范。更本质上的经营风险，还是需要凭借基金经理专业的投研能力，挖掘并持有优秀的上市公司，来控制经营风险。

最后，常识来看，投资没有常胜将军，基金收益率只是结果。对基金经理来说，在投资与研究的过程中把功课做好更重要，需要不断扩展自己的能力圈，并做好市场变化应对。也希望基金持有人对我的理念与实践予以观察，选择适合自己投资理念与风险偏好的基金去作伴，祝基金持有人投资顺利！

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，基金份额净值为 3.0467 元，本报告期份额净值增长率为 41.55%，同期业绩比较基准增长率为 2.99%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本报告期，基金进一步配置了新能源汽车以及动力电池原材料、光伏、生物疫苗、CXO 等景气度向好的行业，选择标的以行业领先公司为主。

展望三、四季度，A 股市场有望延续结构性行情，新能源（如电动车、光伏等）、生物疫苗、CXO 等细分行业仍存在较好的行业景气度与发展趋势，相关领域领先公司的盈利情况有望保持较好表现，基本面确定性较大，因而可能继续受到较高关注。同时，也需注意公司盈利增速与动态估值水平的匹配程度。

全球与宏观方面在下半年还有一些不确定性。首先，新冠疫情的防控情况需要持续跟踪，随着接种疫苗的比例持续提高，主要经济体在疫情控制后的复苏态势可能较好，但也要关注病毒变异后传播力增强的情况。其次，由于 2020 年疫情之后多国政府都推出了流动性宽松措施，经验来看，流动性宽松带来的通胀水平抬升情况需要重点关注，而宽松政策回归正常化的预期可能对股票市场带来阶段性冲击。最后，宏观不确定性预期在资本市场中的反应程度，需要持续跟踪，做好投资应对。

#### 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	751,972,687.46	90.31
	其中：股票	751,972,687.46	90.31
2	固定收益投资	22,047,000.00	2.65
	其中：债券	22,047,000.00	2.65
	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	27,765,826.40	3.33
7	其他各项资产	30,830,323.53	3.70
8	合计	832,615,837.39	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。

## 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	5,850.78	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	737,249,401.81	93.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,020.39	0.00
E	建筑业	11,014.44	0.00
F	批发和零售业	328,753.90	0.04
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	140,053.74	0.02
J	金融业	97,319.40	0.01
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	14,099,696.25	1.78
N	水利、环境和公共设施管理业	27,576.75	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	751,972,687.46	94.86

### 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 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	601012	隆基股份	901,700	80,107,028.00	10.10
2	300750	宁德时代	147,000	78,615,600.00	9.92
3	300274	阳光电源	670,800	77,182,248.00	9.74
4	300122	智飞生物	408,954	76,363,980.42	9.63
5	603799	华友钴业	661,720	75,568,424.00	9.53
6	002709	天赐材料	681,280	72,610,822.40	9.16
7	002460	赣锋锂业	513,034	62,123,287.06	7.84
8	300014	亿纬锂能	571,937	59,441,412.41	7.50
9	002371	北方华创	149,234	41,394,526.92	5.22
10	688185	康希诺	43,346	33,713,218.42	4.25

### 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	22,047,000.00	2.78
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）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	22,047,000.00	2.78

### 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	019640	20 国债 10	220,470.00	22,047,000.00	2.78

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

本基金本报告期内未投资于资产支持证券。

### 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于权证。

### 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浙江华友钴业股份有限公司因信息披露虚假或严重误导性陈述,未及时披露公司重大事项,未依法履行其他职责

等行为，于 2021 年 2 月 10 日被上海证券交易所予以监管关注；因未及时披露公司重大事项及未依法履行其他责任等行为，于 2020 年 12 月 31 日被中国证券监督管理委员会浙江监管局责令改正。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	665,003.03
2	应收证券清算款	22,446,112.07
3	应收股利	-
4	应收利息	457,624.06
5	应收申购款	7,261,584.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,830,323.53

### 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

本报告期期初基金份额总额	253,266,916.96
报告期期间基金总申购份额	170,536,108.75
减：报告期期间基金总赎回份额	163,602,136.28

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	260,200,889.43

## §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、《金鹰策略配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰策略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  
二〇二一年七月二十日