

# 金鹰技术领先灵活配置混合型证券投资基金

## 2021 年第 4 季度报告

### 2021 年 12 月 31 日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年一月二十四日

## §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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 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 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	金鹰技术领先灵活配置混合
基金主代码	210007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 7 月 9 日
报告期末基金份额总额	849,888,168.94 份
投资目标	本基金在有效控制风险并保持良好流动性的前提下，投资于技术领先相关主题的上市公司，通过对股票、固定收益和现金类等资产的积极配置，力争使基金份额持有人获得超额收益与长期资本增值。
投资策略	本基金将从宏观经济、宏观政策、证券市场和行业因素等维度进行综合分析，主动判断市场时机，在严格控制投资组合风险的前提下，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票类资产、固定收益类资

	产、现金类资产等各类资产类别上的投资比例，最大限度的提高收益。本基金投资组合中股票资产占基金资产的比例为 0-95%，投资于技术领先相关主题证券比例不低于非现金资产的 80%。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准：沪深 300 指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中高等风险水平的投资品种。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰技术领先混合 A	金鹰技术领先混合 C
下属分级基金的交易代码	210007	002196
报告期末下属分级基金的份额总额	366,635,203.38 份	483,252,965.56 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 (2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日)	
	金鹰技术领先混合 A	金鹰技术领先混合 C
1.本期已实现收益	15,197,500.58	8,645,529.92
2.本期利润	15,549,840.21	7,343,816.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0292	0.0281
4.期末基金资产净值	325,427,824.84	438,217,284.78

5.期末基金份额净值	0.888	0.907
------------	-------	-------

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、金鹰技术领先混合 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	3.50%	0.24%	1.49%	0.39%	2.01%	-0.15%
过去六个月	3.86%	0.29%	-1.02%	0.51%	4.88%	-0.22%
过去一年	8.03%	0.32%	0.50%	0.59%	7.53%	-0.27%
过去三年	22.65%	0.73%	39.10%	0.64%	-16.45%	0.09%
过去五年	-22.45%	1.20%	39.13%	0.59%	-61.58%	0.61%
自基金合同生效起至今	-11.20%	1.09%	38.88%	0.68%	-50.08%	0.41%

#### 2、金鹰技术领先混合 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	3.42%	0.24%	1.49%	0.39%	1.93%	-0.15%
过去六个月	3.78%	0.29%	-1.02%	0.51%	4.80%	-0.22%
过去一年	7.85%	0.32%	0.50%	0.59%	7.35%	-0.27%
过去三年	22.57%	0.73%	39.10%	0.64%	-16.53%	0.09%
过去五年	-20.86%	1.20%	39.13%	0.59%	-59.99%	0.61%

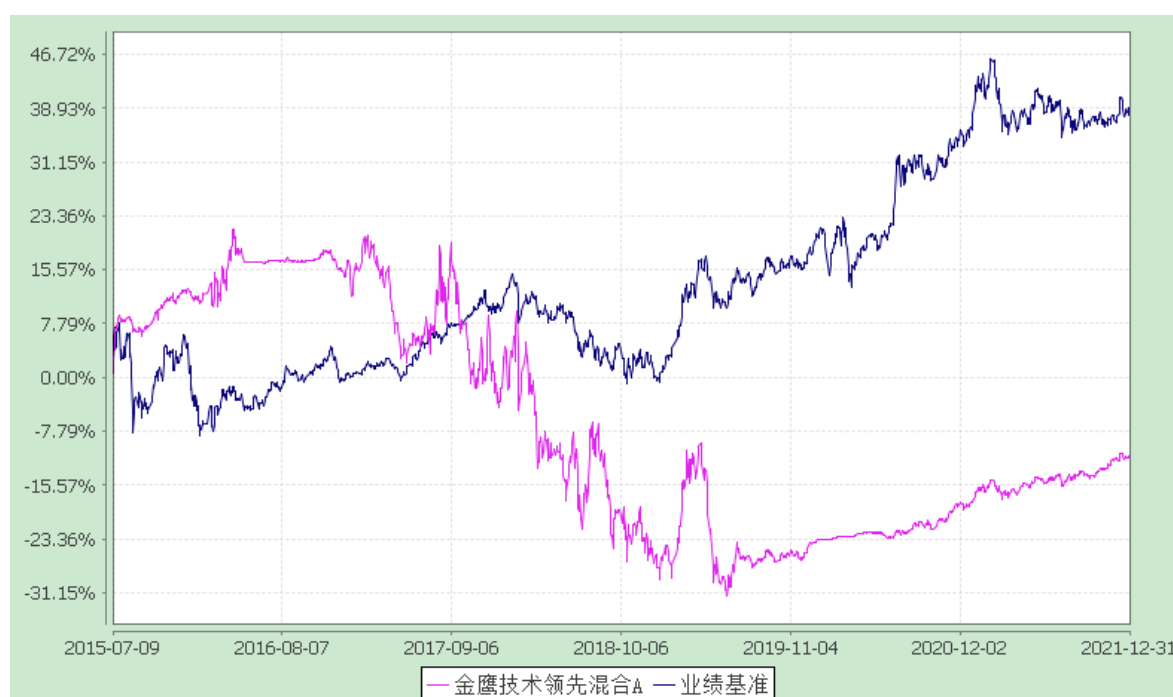
自基金合同生效起至今	-9.30%	1.22%	44.97%	0.58%	-54.27%	0.64%
------------	--------	-------	--------	-------	---------	-------

### 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

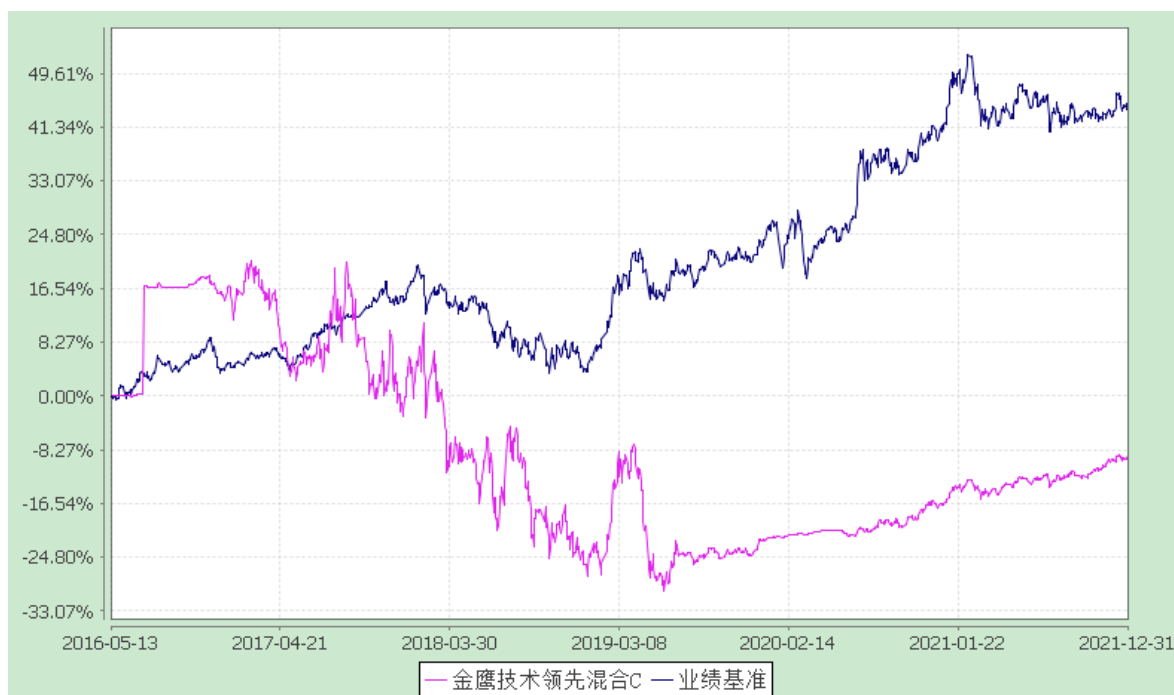
金鹰技术领先灵活配置混合型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015 年 7 月 9 日至 2021 年 12 月 31 日)

#### 1. 金鹰技术领先混合 A:



#### 2. 金鹰技术领先混合 C:



注：（1）截至本报告期末，本基金的投资比例符合本基金基金合同的规定。

（2）本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×50% + 中证全债指数收益率×50%。

（3）C 类份额为 2016 年 5 月 13 日成立。

## §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		
陈颖	本基金的基金经理，公司权益投资部首席投资官	2020-12-31	-	11	陈颖先生，北京大学学士，中山大学工商管理硕士。曾任职于广东省电信规划设计院、中国惠普有限公司，历任深圳市瀚信资产管理有限公司研究主管等职，2012 年 9 月加入金鹰基金管理有限公司，先后任研究员、研究小组组长、基金经理助理等。现任权益投资部基金经理。
杨刚	本基	2020-12-	-	25	杨刚先生，1996 年 7 月至 2001

	金的基金经理，公司权益研究部总监，首席经济学家	31		年4月就职于大鹏证券综合研究所，先后负责行业研究、宏观策略研究和协助研究所管理工作，历任高级研究员和部门主管；2001年5月至2009年3月就职于平安证券综合研究所，负责行业研究、宏观策略研究及研究管理，历任高级研究员、部门主管和副所长等职务；2009年4月至2010年4月就职于平安证券资产管理部，担任执行总经理。杨刚先生于2010年5月加入金鹰基金管理有限公司，担任研究发展部研究总监，2014年9月至2015年12月担任金鹰元安保本混合型证券投资基金基金经理，2014年11月至2015年12月担任金鹰核心资源股票型证券投资基金基金经理，现任权益研究部总经理、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 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。公司通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现。同时通过投资交易系统中的公平交易功能执行交易，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

四季度经济持续探底调整，并伴随着年底经济会议释放出稳增长信号的强化，货币政策宽松趋势进一步确立，国债收益率震荡下行，社融和通胀数据也开始见底，经济下行斜率开始放缓，我们跟踪的晴雨指数逐步见底企稳。

四季度股市结构巨大分化的局面未变，但行业和风格表现与年中有明显的差异，弱周期领域受益于原材料价格回落或者提价的板块股价开始筑底；成长领域涨幅较大的新能源领域高位盘整，而估值性价比相对较高的军工、通讯和汽配等领域活跃度较高，元宇宙成为博弈游资的新战场，接近年末资金在成长板块内部轮动现象明显；逆周期板块建筑和地产反弹，而其余的顺周期领域依然没有看到明显机会。

债券市场呈现出震荡下行的态势，10 年期国债收益率下行 14bp 至 2.77%，10 年期国开债收益率下行 14bp 至 3.08%。10 月份国庆假期回来以后，由于投资者对于地产政策放松、资金面偏紧以及宽信用政策的担忧，长端国债收益率一度快速上行 10bp 左右，但伴随着央行的流动性释放，以及资产荒中欠配资金的入场配置，快速上行的收益率出现了明显的修复下行。11 月，央行发布三季度货币政策执行报告，再次稳定了市场对于资金面的预期，同时由于经济数据的下滑以及 PPI 的见顶回落，市场开始预期货币政策的进一步操作，带动收益率水平再



下一程。12 月份，伴随着再一次超预期降准以及对于降息的预期升温，收益率水平再度震荡小幅下行。

本组合延续上期季报的打新增厚策略，权益方面主要维持底仓稳健+打新增厚原则，争取在保证底仓足额并稳健的基础上，力求尽可能获得稳定的低风险收益。

权益方面，上次季报我们也提到，我们整体将提高组合均衡性，看好具备弱周期特性、且业绩具有相对优势的成长、必需消费板块（CPI-PPI）以及逆周期（地产）。四季度我们适度减持了医药股和涨幅过大的成长股的持仓，成长股内部子行业仓位趋于均衡，同时提高组合整体行业配置上的均衡性，并增加行业大市值龙头股的比重。在 12 月中央经济会议前后，随着稳增长预期信号逐步明确我们加仓了白酒和少量基建地产链条的持仓。债券方面，我们依然维持 1.8-2 年久期高资质信用债策略不变，争取在保证组合流动性充裕，不出现信用风险的前提下，力求获得稳健收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，A 类基金份额净值为 0.888 元，本报告期份额净值增长率为 3.50%，同期业绩比较基准增长率为 1.49%；C 类基金份额净值为 0.907 元，本报告期份额净值增长率 3.42%，同期业绩比较基准增长率为 1.49%。

#### 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	184,991,676.29	24.19
	其中：股票	184,991,676.29	24.19
2	固定收益投资	561,332,237.40	73.39

	其中：债券	561,332,237.40	73.39
	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	3,900,000.00	0.51
	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	3,821,832.21	0.50
7	其他各项资产	10,811,357.63	1.41
8	合计	764,857,103.53	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	-	-
B	采矿业	175,770.00	0.02
C	制造业	135,134,451.59	17.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,547,060.00	0.20
E	建筑业	11,519.99	0.00
F	批发和零售业	551,939.24	0.07
G	交通运输、仓储和邮政业	5,312,175.00	0.70
H	住宿和餐饮业	265,908.00	0.03
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,528,044.75	0.46
J	金融业	20,449,279.00	2.68
K	房地产业	11,040,558.00	1.45
L	租赁和商务服务业	5,386,767.00	0.71

M	科学研究和技术服务业	1,502,306.51	0.20
N	水利、环境和公共设施管理业	21,351.71	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	18,161.78	0.00
R	文化、体育和娱乐业	46,383.72	0.01
S	综合	-	-
	合计	184,991,676.29	24.22

### 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	600519	贵州茅台	3,300	6,765,000.00	0.89
2	002142	宁波银行	155,300	5,944,884.00	0.78
3	601058	赛轮轮胎	392,280	5,801,821.20	0.76
4	601012	隆基股份	67,000	5,775,400.00	0.76
5	603987	康德莱	262,100	5,695,433.00	0.75
6	600887	伊利股份	129,900	5,385,654.00	0.71
7	002180	纳思达	110,800	5,291,808.00	0.69
8	000568	泸州老窖	20,000	5,077,400.00	0.66
9	601567	三星医疗	277,300	4,522,763.00	0.59
10	600048	保利发展	282,700	4,418,601.00	0.58

### 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	36,184,852.20	4.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	525,018,000.00	68.75
	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）	129,385.20	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	561,332,237.40	73.51

### 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	149356	21 长城 01	400,000.00	40,544,000.00	5.31
2	149658	21 广发 13	400,000.00	40,408,000.00	5.29
3	155814	19 兴业 G1	400,000.00	40,348,000.00	5.28
4	019654	21 国债 06	361,740.00	36,184,852.20	4.74
5	1922033	19 建信金融 债 01	300,000.00	30,186,000.00	3.95

### 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

本基金本报告期末投资贵金属。

### 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

本基金本报告期末投资权证。

## 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海通证券股份有限公司因未充分履行持续督导义务，涉嫌存在未能勤勉尽责情形等未及时披露公司重大事项，未依法履行其他职责的行为，于 2021 年 10 月 15 日被中国证券监督管理委员会重庆监管局责令改正，公开处罚，没收财务顾问业务收入 100 万元，并处以 300 万元罚款；因在开展部分投资顾问、私募资产管理业务过程中，未按照审慎经营原则，有效控制和防范风险等未依法履行其他职责行为，于 2021 年 3 月 31 日被中国证券监督管理委员会上海监管局处以暂停受理或办理业务等监管措施。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

本基金投资的前十名证券的发行主体之一的招商证券股份有限公司因未按规定履行客户身份识别义务等未依法履行其他职责的行为，于 2021 年 6 月 4 日被中国人民银行深圳市中心支行公开处罚，罚款人民币 173 万元。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	46,666.90

2	应收证券清算款	2,977,381.96
3	应收股利	-
4	应收利息	7,781,380.86
5	应收申购款	5,927.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,811,357.63

#### 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

本基金本期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

#### 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	金鹰技术领先混合A	金鹰技术领先混合C
本报告期期初基金份额总额	617,187,697.49	204,790,877.37
报告期期间基金总申购份额	22,781,218.72	279,787,422.06
减：报告期期间基金总赎回份额	273,333,712.83	1,325,333.87
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	366,635,203.38	483,252,965.56

### §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
机构	1	2021年10月8日至2021年12月31日	215,363,831.78	0.00	0.00	215,363,831.78	25.34%
产品特有风险							
<p>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：</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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</p>							

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、中国证监会批准基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰技术领先灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰技术领先灵活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  
二〇二二年一月二十四日