

# 金鹰策略配置混合型证券投资基金

## 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 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：二〇二二年四月二十二日

## §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 2022 年 4 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	410,204,360.86 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 (2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-84,077,411.83
2.本期利润	-265,517,435.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6737
4.期末基金资产净值	1,061,586,545.77
5.期末基金份额净值	2.5879

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。

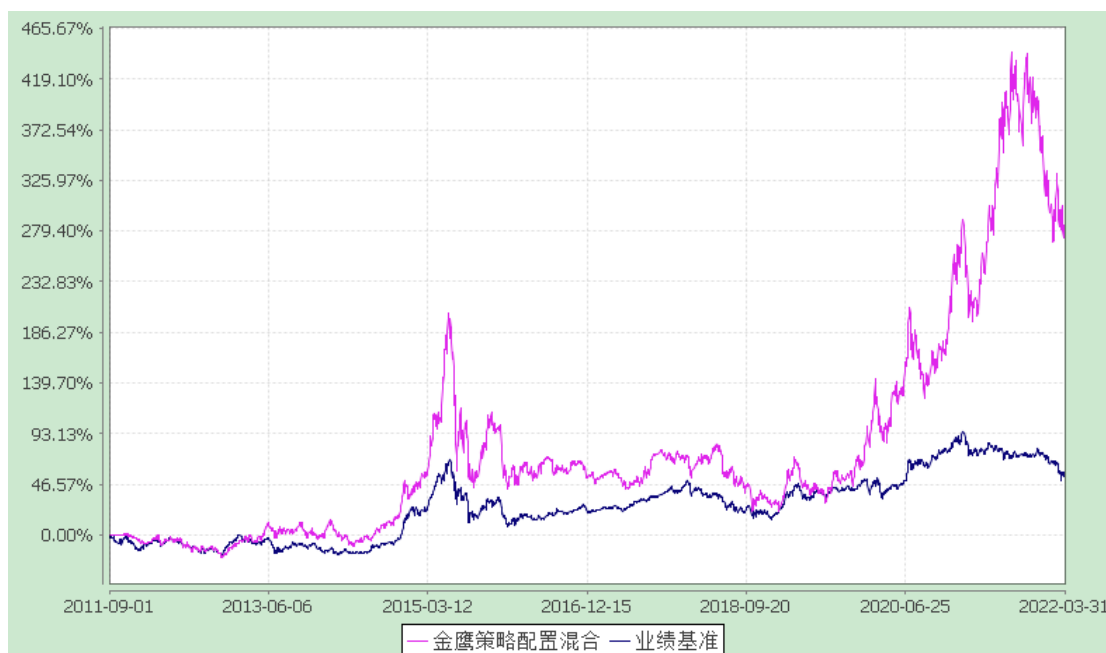
### 3.2 基金净值表现

#### 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

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	-20.38%	2.40%	-10.83%	1.10%	-9.55%	1.30%
过去六个月	-24.67%	2.33%	-9.47%	0.88%	-15.20%	1.45%
过去一年	20.23%	2.46%	-11.11%	0.85%	31.34%	1.61%
过去三年	130.40%	2.32%	11.43%	0.95%	118.97%	1.37%
过去五年	140.18%	2.03%	25.20%	0.92%	114.98%	1.11%
自基金合同生效起至今	271.41%	1.93%	56.36%	1.07%	215.05%	0.86%

#### 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 2022 年 3 月 31 日)



注：1、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；  
2、本基金业绩比较基准为：沪深300指数增长率×75%+中证全债指数增长率×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		
韩广哲	本基金的基金经理，公司权益投资部执行总经理	2019-10-30	-	15	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合规守信情况的说明

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

2022 年以来，国内外宏观经济与地缘政治不确定性因素不断增多。俄乌爆发冲突以来，原油、天然气、粮食与部分化肥等商品价格剧烈波动，冲击全球经济，截至一季度末，俄乌局势虽有边际缓和，但谈判反复以及对俄罗斯制裁仍会对全球经济产生潜在影响，大宗价格中枢将较以往保持在高位。美联储在加息落地后，年中或开启缩表，欧美经济回落蕴藏“滞胀”风险。A 股投资将面临海外流动性收缩、国内经济先行回落等考验，中美欧均迎来政治大年，大国外交关系变

数增多，俄乌冲突引致的能源、金融与制造等领域的潜在“自主可控”重要性陡升。新冠疫情方面，吉林、上海等地面临较艰巨的防控形势，预计一季度整体经济情况难免受到疫情的冲击，A 股可能进入盈利下行期，后续稳增长政策力度与信用环境预期进一步偏友好。

我们认为，市场在经历前期较大回调后，从对比历史估值和股债性价比角度，当前权益市场处于底部区间，已不必过度悲观。只不过，反弹节奏难以一蹴而就，需等待国内基本面企稳、消化美联储紧缩等基本面出现实质性变化。在俄乌、疫情等阶段扰动过后，中国经济转型升级的经济大背景依然未变。在面对供应链与外部科技环境趋于复杂与严峻的大背景下，新能源、科技、新材料等符合发展思路的领域，将存在持续的投资机遇。行业逻辑顺畅、个股盈利确定与估值合理的性价比考量，对今年投资而言是重要的前置条件。

本基金一直强调，投资就是风险管理的过程，应对变化是重要的能力。但是，坦诚地讲，国际政治军事形势、美联储政策前瞻与国内外宏观经济走势等问题，都在能力圈之外，即使调动众多研究资源，也仅能得到相对有限的线索，对投资的指导意义并不强。即使是物理距离较近的港股市场，不经长时间的投资实践，也难以做到对同一家上市公司（A 股与港股同时上市）定价水平的心灵相通，估值体系与投资者结构的不同是短时间无法改变的。

本基金认为，投资要拥抱变化，核心还是在于找到在自己投资框架之内，行业增量空间大、增速较快、保持领先的中大市值公司，争取能够取得持续的增长。这样的机会也是长期值得布局的，不会依据过于短期的情况影响到自己的组合。操作方面，本基金仍关注新能源汽车、光伏等景气度好的方向，目前新能源板块各个细分子行业龙头公司的估值，相对还是在合理的中枢范围之内，具备盈利较快增长的保护。同时，增持了与新能源相关的具有强资源属性的公司，减持了原油价格走高受损的公司，在市场调整过程中积极布局半导体设备与材料板块的优质公司，整体配置思路是以新能源为主、科技为重要补充。

#### 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 2.5879 元，本报告期份额净值增长率为 -20.38%，同期业绩比较基准增长率为 -10.83%。

#### 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	991,217,806.45	92.57
	其中：股票	991,217,806.45	92.57
2	固定收益投资	25,362,591.41	2.37
	其中：债券	25,362,591.41	2.37
	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	35,598,665.67	3.32
7	其他各项资产	18,554,301.27	1.73
8	合计	1,070,733,364.80	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	28,336,338.00	2.67
B	采矿业	-	-
C	制造业	962,595,264.37	90.68



D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,110.12	0.00
F	批发和零售业	78,164.36	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	16,541.00	0.00
H	住宿和餐饮业	7,603.20	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	89,181.86	0.01
J	金融业	4,845.00	0.00
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	67,006.44	0.01
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	15,752.10	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	991,217,806.45	93.37

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资的股票。

### 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	300750	宁德时代	192,300	98,515,290.00	9.28
2	002709	天赐材料	1,032,580	97,062,520.00	9.14
3	300274	阳光电源	875,900	93,949,034.00	8.85
4	601012	隆基股份	1,277,100	92,193,849.00	8.68
5	002459	晶澳科技	1,160,714	91,324,977.52	8.60
6	603799	华友钴业	926,020	90,564,756.00	8.53
7	688599	天合光能	1,381,019	81,342,019.10	7.66
8	600111	北方稀土	2,064,600	79,961,958.00	7.53
9	603026	石大胜华	505,900	74,498,834.00	7.02
10	002371	北方华创	140,400	38,469,600.00	3.62

**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	25,362,591.41	2.39
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	25,362,591.41	2.39

**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	019654	21 国债 06	129,220.00	13,211,998.00	1.24
2	019658	21 国债 10	119,880.00	12,150,593.41	1.14

注：本基金本报告期末仅持有2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**

**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本期未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	552,897.59
2	应收证券清算款	11,701,838.01
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,299,565.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,554,301.27

**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

本报告期期初基金份额总额	404,427,500.35
报告期期间基金总申购份额	88,090,464.86
减：报告期期间基金总赎回份额	82,313,604.35
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	410,204,360.86

## §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  
二〇二二年四月二十二日