

金鹰主题优势混合型证券投资基金

2023 年第 2 季度报告

2023 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年七月二十一日

§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规定，于 2023 年 7 月 20 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 2023 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰主题优势混合
基金主代码	210005
交易代码	210005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 12 月 20 日
报告期末基金份额总额	137,691,087.38 份
投资目标	以追求资本可持续增值为目的，以深入的基本面分析为基础，把握主题投资的脉络，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	本基金坚持“自上而下”为主、“自下而上”为辅的投资视角，在实际投资过程中充分体现“主题优势”这

	<p>个核心理念，以主题情景分析法把握经济发展不同阶段的主题投资节奏，优选并深挖不同阶段热点主题投资机会，优化资产配置，降低市场波动的冲击，扩大投资收益。</p> <p>本基金股票资产占基金总资产的比例为 60%~95%，其中，不低于 80% 的股票资产将配置于投资主题驱动下的行业与上市公司，债券、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金总资产的 5%~40%，其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，权证投资的比例范围占基金资产净值的 0%~3%。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%
风险收益特征	从长期来看，本基金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	中国工商银行股份有限公司

§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
	(2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	-11,212,028.16
2.本期利润	-30,438,905.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2240
4.期末基金资产净值	277,132,245.17

5.期末基金份额净值	2.013
------------	-------

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

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	-10.01%	0.79%	-3.37%	0.62%	-6.64%	0.17%
过去六个月	-9.41%	0.80%	0.25%	0.63%	-9.66%	0.17%
过去一年	-18.27%	0.96%	-9.74%	0.74%	-8.53%	0.22%
过去三年	5.50%	1.68%	-1.92%	0.90%	7.42%	0.78%
过去五年	83.33%	1.67%	15.79%	0.95%	67.54%	0.72%
自基金合同生效起至今	101.30%	1.69%	35.91%	1.04%	65.39%	0.65%

注：1、本基金的原业绩比较基准为：沪深300指数收益率×75%+中信标普国债指数收益率×25%；2015年9月28日变更为：沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%。并对基金合同等法律文件进行了相应修改，该事项已与托管人协商一致并报监管部门备案。变更业绩比较基准公告已于2015年9月23日在指定媒体披露，修改后的基金合同已于2015年9月28日在指定媒体披露。

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

金鹰主题优势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
(2010年12月20日至2023年6月30日)



- 注：1、截至本报告期末，各项投资比例符合基金合同的约定；
- 2、本基金的业绩比较基准为：沪深300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		
杨刚	本基金的基金经理，公司首席经济学家	2022-04-26	-	27	杨刚先生，1996年7月至2001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，现任权益研究部基金经理。
--	--	--	--	--	---

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《证券投资基金经营机构董事、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 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

二季度，A 股市场大体围绕沪指 3250 点一线做相对窄幅的震荡整理。经历过 2022 年四季度后半段至 2023 年春节前因疫情政策重大调整而爆发的“积压能量”的一次性释放之后，市场迅速由“强预期弱现实”的交易而迈向了“弱预期弱现实”的阶段。持续披露的各方面重要宏观金融数据则不断展现国内经济复苏动能仍然偏弱、内需修复程度相对偏慢的现实场景，并进一步强化了 A 股投资者的谨慎预期。

上证指数、沪深 300 及创业板指单季度跌幅分别为 2.16%、5.15% 和 7.69%。申万一级行业方面：前期已表现不俗的 TMT 板块中，通信和传媒继续匹马领先，季度涨幅分别达到 16.33% 和 6.34%，此外，排名相对靠前的家电、公用及机械也各自有 3-5 个百分点的不等涨幅；涨跌幅排名垫底的则清一色为主要偏内需及地产链方向的商贸、餐饮、建材、美护和农业，季度跌幅在 10-20 个点之间。

与 A 股市场尚在疫后修复期艰难行进的状态迥异，海外市场二季度大多表现相对不错。其中，日经 225 指数、纳斯达克指数和印度 SENSEX30 指数季度涨幅分别为 18.36%、12.81% 和 9.85%。此外，人民币离岸汇率阶段跌幅达 5.73%，也引发较多的关注。

总体看，或至少有以下两大原因，导致二季度甚至整个上半年国际不同重要市场间产生较大分化：其一是年初市场共识的今年中美经济/政策错位走向的基本判断——即中国将确定性迈向疫后修复而美国将大概率由滞胀走向衰退——在实际过程中已逐步转变为中国经济的相对慢复苏和美国经济较强韧性下的衰退预期迟迟未兑现；其二或与大国间的复杂博弈场景下，相当部分低风险偏好的国际资金流向变化有关。

今年以来，在国内经济修复相对较弱、A 股尚难有系统性机会的背景下，以存量资金博弈为主要特征的主题驱动行情风生水起，人工智能和中特估成为其中最耀眼的光环。二季度，市场主题虽不断呈现出新的阶段性变化，但存量资金仍主要在上述主题中持续寻找可能机会。

年初以来，本产品主要以“自上而下”的宏观视角及经济将步入疫后修复期的

基本逻辑判断来寻找可能的投资机会。策略层面，则以总体积极和兼顾均衡（即平衡消费与成长）的“哑铃型”操作作为本产品的主要应对。同时，基于对自身能力圈和投资风格的客观评估，实际较少参与到今年 A 股市场主题热点的捕捉之中。在这样的策略选择下，本产品净值表现阶段性落后于产品基准。对此，基金经理谨表示真诚的歉意。

二季度，我们在产品组合上实际也做了一定程度的微调：其一，适当增加了新能源车方向的布局。我们认为，尽管年初该行业一度出现过度价格战的激烈场面，但随着需求的逐步好转和供给层面的结构性出清，行业格局已开始出现显著好转迹象。这其中，主动适应调整、新品储备较多且产品拥有较高性价比的困境反转型企业可能具备相对较大的估值弹性。其二，面对人工智能技术未来广阔的发展前景以及当前“0-1”发展阶段的巨大不确定性，我们重点选择了相对具备业绩支撑、新技术已能发挥重要应用并能显著提高效率，及具有“卖铲人”特点的算力领域有相对成熟应用和稳健前景的公司。其三，在大国博弈当前依然激烈且未来可能长期存在的场景下，适当增配跟“国防安全”相关的 A 股优质品种。

对于本产品前期已有重点布局的偏复苏方向的泛消费品种，报告期内我们仍然主要选择了坚守。诚然，今年（尤其二季度）以来的国内经济复苏情况的确相对偏弱，但整体上看，步入疫后复苏的大趋势并未被彻底颠覆。过去 3 年疫情“疤痕”效应的深刻影响下，企业和居民端信心的重建过程虽然更为曲折漫长，但大致的方向依然是相对明确的。另外，7 月下旬，预期中的重要会议召开或将从政策层面给予更多的有效指引，并值得从 A 股投资层面做更关键审慎的重新评估。我们预期，在保持定力和坚持高质量发展的同时，政策端（尤其财政政策方面）在中短期可望持续发力，以切实有效提振内需，推动国内经济更平稳修复。由此，或将对今年以来的市场格局和风格演变带来新的阶段性变化和机会。

总体而言，本基金经理将继续保持较为积极的心态和谨慎应对的操作，密切关注并及时跟踪重要政策、宏观经济的适时变化，不断审视和优化投资组合，力图尽可能多地通过与优质企业共同成长而非存量博弈的方式来获取相对稳定的投资业绩，回报投资者的信任和支持。

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 2.013 元，本报告期份额净值增长率为

-10.01%，同期业绩比较基准增长率为-3.37%。

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	261,583,896.03	93.72
	其中：股票	261,583,896.03	93.72
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	16,954,371.89	6.07
7	其他各项资产	586,879.24	0.21
8	合计	279,125,147.16	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	14,777,720.00	5.33

B	采矿业	6,548,680.00	2.36
C	制造业	147,796,060.61	53.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,447.47	0.01
E	建筑业	6,335.49	0.00
F	批发和零售业	38,080.63	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	3,951,000.00	1.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,809,218.54	10.03
J	金融业	34,847,230.00	12.57
K	房地产业	5,843,536.00	2.11
L	租赁和商务服务业	8,599,234.00	3.10
M	科学研究和技术服务业	2,601,237.06	0.94
N	水利、环境和公共设施管理业	84,715.23	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	3,750,600.00	1.35
Q	卫生和社会工作	4,104,921.00	1.48
R	文化、体育和娱乐业	789,880.00	0.29
S	综合	-	-
	合计	261,583,896.03	94.39

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通过港股通投资的股票。

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	600519	贵州茅台	12,300	20,799,300.00	7.51
2	600276	恒瑞医药	297,100	14,231,090.00	5.14
3	002376	新北洋	1,708,000	13,783,560.00	4.97
4	300738	奥飞数据	1,065,590	10,869,018.00	3.92
5	601658	邮储银行	2,202,500	10,770,225.00	3.89
6	600132	重庆啤酒	110,600	10,192,896.00	3.68

7	002714	牧原股份	238,600	10,056,990.00	3.63
8	601633	长城汽车	363,800	9,156,846.00	3.30
9	688066	航天宏图	143,800	8,757,420.00	3.16
10	601456	国联证券	956,100	8,700,510.00	3.14

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 基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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 本基金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	22,975.06
2	应收证券清算款	393,316.73
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	170,587.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	586,879.24

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

基金合同生效日基金份额总额	2,051,271,200.80
本报告期期初基金份额总额	134,807,229.50
报告期期间基金总申购份额	7,342,813.00
减：报告期期间基金总赎回份额	4,458,955.12
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	137,691,087.38

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	729,261.41
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	729,261.41
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.53

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无交易。

§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、《金鹰主题优势混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰主题优势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
二〇二三年七月二十一日