

# 金鹰品质消费混合型发起式证券投资基金

## 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：财通证券股份有限公司

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。

基金托管人财通证券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	金鹰品质消费混合发起式
基金主代码	015549
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 5 月 19 日
报告期末基金份额总额	17,409,549.05 份
投资目标	本基金主要投资于具备核心竞争力和持续增长潜力的优质大消费类公司，以分享中国经济增长与消费升级带来的投资机会，在严格控制风险及保持良好流动性的前提下，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将结合对宏观经济走势、政策走势、证券市场环境等因素的分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定投资组合中各类资产的配

	置比例并根据市场环境变化动态调整，最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。	
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×70%+中证港股通大消费主题指数收益率×10%+中债综合财富（总值）指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金资产投资于港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	财通证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰品质消费混合发起式 A	金鹰品质消费混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	015549	015550
报告期末下属分级基金的份额总额	11,727,884.21 份	5,681,664.84 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 (2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日)	
	金鹰品质消费混合发 起式 A	金鹰品质消费混合发 起式 C
	1.本期已实现收益	-1,033,518.78
2.本期利润	-2,498,364.10	-1,438,462.22
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2129	-0.2199
4.期末基金资产净值	9,406,923.40	4,516,616.22
5.期末基金份额净值	0.8021	0.7949

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；

4、本基金于2022年5月19日成立（下同）。

## 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、金鹰品质消费混合发起式 A：

阶段	净值增长率①	净值增长率 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	-20.94%	1.25%	-6.49%	0.80%	-14.45%	0.45%
过去六个月	-19.69%	1.30%	-5.25%	0.85%	-14.44%	0.45%
过去一年	-22.94%	1.35%	-14.14%	1.02%	-8.80%	0.33%
自基金合 同生效起 至今	-19.79%	1.29%	-2.84%	1.05%	-16.95%	0.24%

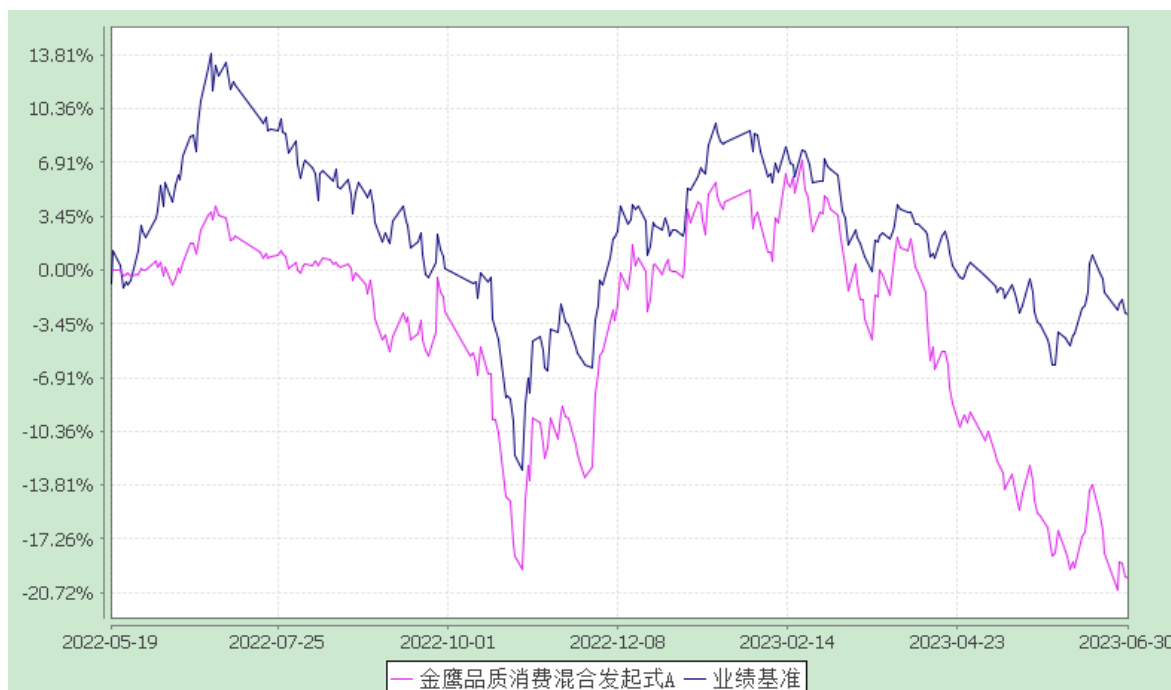
#### 2、金鹰品质消费混合发起式 C：

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	-21.13%	1.25%	-6.49%	0.80%	-14.64%	0.45%
过去六个月	-20.01%	1.30%	-5.25%	0.85%	-14.76%	0.45%
过去一年	-23.56%	1.35%	-14.14%	1.02%	-9.42%	0.33%
自基金合同生效起至今	-20.51%	1.29%	-2.84%	1.05%	-17.67%	0.24%

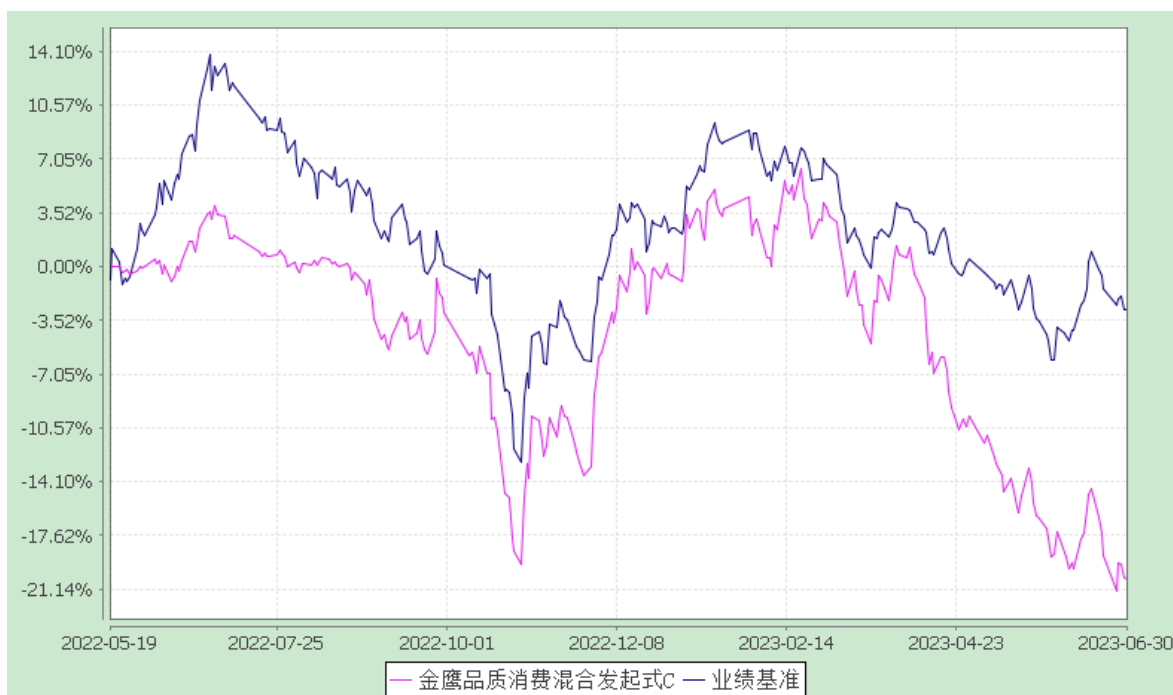
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰品质消费混合型发起式证券投资基金  
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  
(2022 年 5 月 19 日至 2023 年 6 月 30 日)

#### 1. 金鹰品质消费混合发起式 A:



#### 2. 金鹰品质消费混合发起式 C:



注：1、本基金于 2022 年 5 月 19 日成立；

2、按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同的有关约定；本基金建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同约定；

3、本基金业绩比较基准为：中证内地消费主题指数收益率×70%+中证港股通大消费主题指数收益率×10%+中债综合财富（总值）指数收益率×20%。

## §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		
潘李剑	本基金的基金经理，公司权益研究部总	2022-05-19	-	10	潘李剑先生，西南财经大学金融学硕士，2014 年 12 月加入金鹰基金管理有限公司，曾任行业研究员、消费行业研究组长、研究部总经理助理等职务，现任权益研究部基金经理。

	经理 助理				
--	----------	--	--	--	--

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 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

今年以来宏观流动性整体宽松，而经济预期从高位下修，4、5 月经济预期下修导致市场波动较大。6 月国内经济预期仍处于低位，海外多重因素扰动叠加，市场继续震荡运行。热点转换较快，周期与成长、蓝筹与题材、大小市值之间呈现“跷跷板”现象，“二八”现象与“八二”现象在盘中不断转换。

4、5 月经济数据显示经济环比修复动能减弱，恢复的基础尚不牢固。6 月经济高频数据运行仍较为低迷：基本面预期下行是 A 股情绪低落和波动变大的主要因素，而逆周期政策也成为 6 月市场最重要的观察变量之一。今年来即使面对并不牢固的经济复苏，政策整体风格上仍然保持定力，强调持续稳定预期，扩大和恢复内需，多用改革的手段实现高质量发展。节奏上，政策已注意到短期经济压力，并开始针对性出台措施。当前经济复苏动能环比趋弱，预计逆周期政策还将继续发力，但从政策边际调整到改善经济运行还需要措施的积累和时间。

当前市场博弈的重点已经由经济的复苏预期转为政策的释放预期。在政策面未出现大的变化的情况下，市场更多地聚焦在“数字中国+中特估”。后续一旦随着政策调整的积累和明朗，中长期过度悲观的预期或将得到修正。

从行业涨幅来看，行业两极分化，以通信、传媒为代表的 AI 相关行业及以家电、公用事业为代表的低估值行业等涨幅居前，房地产、建材、食品饮料、消费者服务等行业跌幅居前。从涨跌原因来看，涨幅居前的主要原因为传媒（AI 技术爆发引起应用端遐想），通信（AI 技术爆发，上游受益），跌幅居前的行业主要原因为地产（风格轮动，政策预期降低及数据较弱），食品饮料、餐饮旅游（经济复苏不及预期）。

二季度本基金保持了积极的投资策略，聚焦于大消费行业，重点配置了白酒、啤酒等消费行业，期间降低了港股板块的配置。宏观层面的快速变化、市场的极致演绎，给消费行业基金的管理带来较大的挑战。本基金聚焦于中长期的消费行业发展趋势以及公司的核心竞争力，重点投资受益于我国经济增长、消费升级的具备核心竞争力和管理优秀的公司。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 0.8021 元，本报告期份额净值增长率为-20.94%，同期业绩比较基准增长率为-6.49%；C 类基金份额净值为



0.7949 元，本报告期份额净值增长率为-21.13%，同期业绩比较基准增长率为-6.49%。

#### 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	12,993,108.35	92.83
	其中：股票	12,993,108.35	92.83
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	329,927.24	2.36
7	其他各项资产	673,377.28	4.81
8	合计	13,996,412.87	100.00

注：1、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。

2、权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额666,038.35元，净值占比4.78%。

## 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	337,200.00	2.42
B	采矿业	-	-
C	制造业	10,365,472.00	74.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	752,445.00	5.40
I	信息传输、软件和信息技术服务业	871,953.00	6.26
J	金融业	-	-
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	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	12,327,070.00	88.53

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
日常消费品	666,038.35	4.78
合计	666,038.35	4.78

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

## 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	800	1,352,800.00	9.72
2	000568	泸州老窖	6,300	1,320,291.00	9.48
3	000858	五 粮 液	6,800	1,112,276.00	7.99
4	000596	古井贡酒	3,400	841,092.00	6.04
5	603833	欧派家居	8,700	833,460.00	5.99
6	600600	青岛啤酒	8,000	829,040.00	5.95
7	301073	君亭酒店	20,700	752,445.00	5.40
8	603369	今世缘	14,100	744,480.00	5.35
9	603198	迎驾贡酒	10,500	669,900.00	4.81
10	00291	华润啤酒	14,000	666,038.35	4.78

**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 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	633,361.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,449.60
4	应收利息	-
5	应收申购款	38,565.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	673,377.28

**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

项目	金鹰品质消费混合 发起式A	金鹰品质消费混合 发起式C
本报告期期初基金份额总额	11,853,252.72	7,708,136.17
报告期期间基金总申购份额	44,484.37	1,102,110.37
减：报告期期间基金总赎回份额	169,852.88	3,128,581.70
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	11,727,884.21	5,681,664.84

## §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

项目	金鹰品质消费混合发起 式A	金鹰品质消费混合发起 式C
报告期期初管理人持有的 本基金份额	10,000,000.00	0.00
报告期期间买入/申购总份 额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份 额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的 本基金份额	10,000,000.00	0.00
报告期期末持有的本基金 份额占基金总份额比例 (%)	85.27	0.00

## 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

项目	持有份 额总数	持有份 额 占基金总 份额比例	发起份 额总数	发起份 额占 基金总份 额比例	发起份 额承 诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	57.44%	10,000,000.00	57.44%	不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	2,991.11	0.02%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,002,991.11	57.46%	10,000,000.00	57.44%	不少于 3 年

## §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	2023年4月3日至2023年6月30日	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	57.44%

#### 产品特有风险

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：

- 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；
- 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；
- 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；
- 4) 基金提前终止、转换运作方式或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在基金合同生效之日起3年后的对应日资产净值低于2亿元，基金合同自动终止；基金合同生效3年后继续存续的，可能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；

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。

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、中国证监会准予金鹰品质消费混合型发起式证券投资基金注册的文件。
- 2、《金鹰品质消费混合型发起式证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰品质消费混合型发起式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

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