

金鹰民安回报一年定期开放混合型证券投资基金
2023 年第 4 季度报告
2023 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月二十二日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰民安回报定开混合
基金主代码	006972
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 8 月 29 日
报告期末基金份额总额	1,457,336,245.48 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将从宏观经济、财政货币政策、经济景气度和货币资金供求等多个维度进行综合分析，主动判断市场时机，在严格控制投资组合风险的前提下，进行积极灵活的资产配置，合理确定基金在股票类、债券类、现金类等大类资产上的投资比例，最大限度地提高基金资产的收益。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×20%+中债总财富（总值）指数收益率×80%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰民安回报定开 A	金鹰民安回报定开 C
下属分级基金的交易代码	006972	007735
报告期末下属分级基金的份额总额	1,332,141,203.86 份	125,195,041.62 份

注：本基金合同生效日为2019年8月29日。

§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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)	
	金鹰民安回报定开 A	金鹰民安回报定开 C
1.本期已实现收益	-96,988,175.71	-9,338,076.46
2.本期利润	-53,625,760.18	-5,412,276.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0353	-0.0373
4.期末基金资产净值	1,234,418,509.93	114,241,080.24
5.期末基金份额净值	0.9266	0.9125

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、金鹰民安回报定开 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	-2.97%	0.81%	-0.28%	0.17%	-2.69%	0.64%
过去六个月	-10.29%	0.73%	-0.54%	0.16%	-9.75%	0.57%
过去一年	-13.96%	0.67%	1.39%	0.16%	-15.35%	0.51%
过去三年	-6.24%	0.72%	3.16%	0.23%	-9.40%	0.49%
自基金合同生效起至今	25.29%	0.70%	14.24%	0.23%	11.05%	0.47%

2、金鹰民安回报定开 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	-3.07%	0.81%	-0.28%	0.17%	-2.79%	0.64%
过去六个月	-10.47%	0.73%	-0.54%	0.16%	-9.93%	0.57%
过去一年	-14.30%	0.67%	1.39%	0.16%	-15.69%	0.51%
过去三年	-7.35%	0.72%	3.16%	0.23%	-10.51%	0.49%
自基金合同生效起至今	23.14%	0.70%	14.24%	0.23%	8.90%	0.47%

注：1.1 本基金的业绩比较基准是：中债总财富（总值）指数收益率*80+沪深300指数收益率*20%；

1.2 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。

3.2.2 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

金鹰民安回报一年定期开放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

(2019 年 8 月 29 日至 2023 年 12 月 31 日)

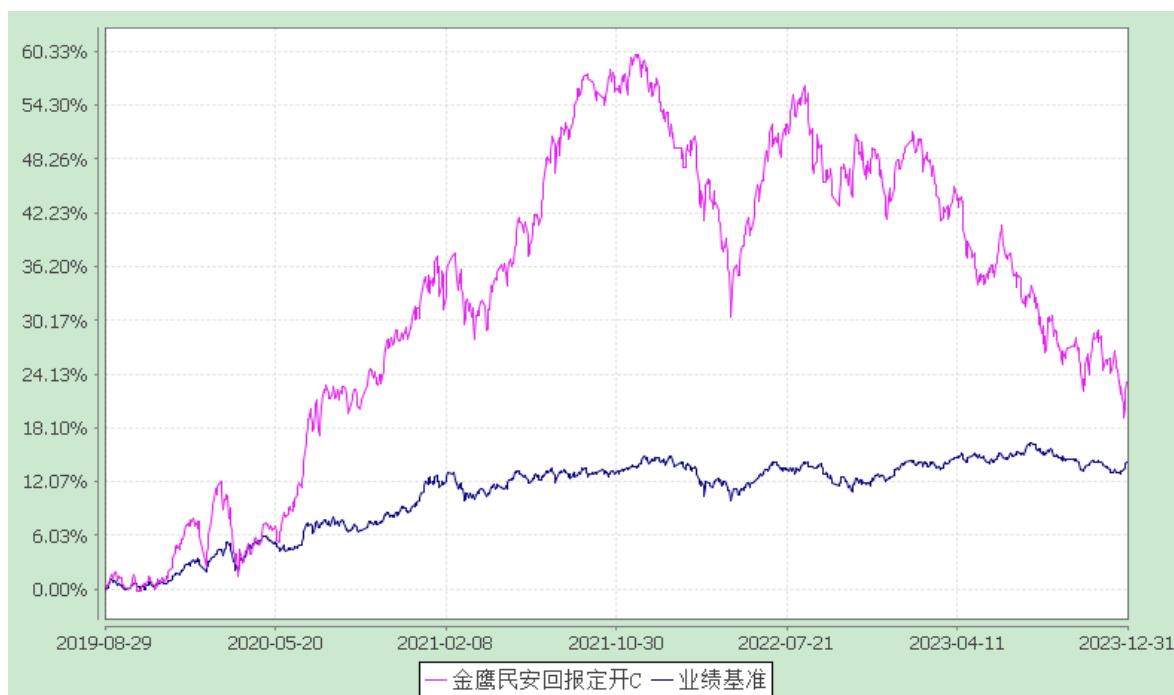
1. 金鹰民安回报定开 A:



注：1.1 本基金的业绩比较基准是：中债总财富（总值）指数收益率*80+沪深 300 指数收益率*20%；

1.2 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。

2. 金鹰民安回报定开 C:



注：1.1 本基金的业绩比较基准是：中债总财富（总值）指数收益率*80+沪深 300 指数收益率*20%；

1.2 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。

§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		
林龙军	本基金的基金经理，公司总经理助理、绝对收益投资部总经理	2019-08-29	-	15	林龙军先生，曾任兴全基金管理有限公司产品经理、研究员、基金经理助理、投资经理兼固收投委会委员等职务。2018年3月加入金鹰基金管理有限公司，现任绝对收益投资部基金经理。

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 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

四季度权益市场延续下行趋势。指数层面，大盘股调整带动部分指数创出年内单季度最大跌幅，上证 50 指数跌幅明显，中证 1000、科创 50 等指数表现出相对收益；行业层面，随着投资者对煤企高利润与高股息稳定性的再认知，四季度煤炭行业延续第三季度的领涨地位，对 MR 的积极预期也带动电子行业取得正收益，地产、建材和商贸零售等行业在四季度明显调整。节奏上，10 月初市场延续交易对北向持续流出的恐慌，在代表长线资金的汇金、社保基金做出积极入市表态后，市场悲观情绪改善；然而政策的托底并未持续有效，指数层面持续调整；年末低位板块普遍躁动，带动指数反弹。

四季度中证转债指数取得负收益，抹平年内涨幅。受权益市场调整影响的同时，短端利率阶段性的大幅上行也对可转债的估值造成明显扰动，估值压力、平价调整以及低价可转债退出方式的变化使得低价可转债在四季度出现显著调整，低价可转债的纯债溢价率大幅下降，YTM 显著提升。

组合层面，对于股票资产的选择，我们延续了对科技制造行业周期复苏与国产科技生态方向的配置，包括以半导体设计、存储为代表的景气周期资产，以国产设备、材料、计算机为代表的自主可控资产，同时增加了对调整至相对低位的医药板块的配置比重；可转债资产延续配置中低价可转债的价格策略，在维持一定安全边际的前提下博弈中期的收益空间，行业的选择以交运、电力设备、汽零、医药和机械等方向为主。

四季度权益市场加速调整筑底，可转债市场跟随调整，萎缩的成交量带动了可转债的流动性折价，导致了估值调整压力较大，在机构重仓的低价可转债上表现得更为明显，而年末低位资产的躁动也给来年的行情带来希望与信心。

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 0.9266 元，本报告期份额净值增长率为-2.97%，同期业绩比较基准增长率为-0.28%；C 类基金份额净值为 0.9125 元，本报告期份额净值增长率为-3.07%，同期业绩比较基准增长率为-0.28%。

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	535,611,686.04	22.31
	其中：股票	535,611,686.04	22.31
2	固定收益投资	1,811,389,678.41	75.44
	其中：债券	1,811,389,678.41	75.44
	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	45,566,464.19	1.90
7	其他各项资产	8,654,402.23	0.36
8	合计	2,401,222,230.87	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	371,311,969.01	27.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	322,052.85	0.02

	业		
E	建筑业	15,151,580.52	1.12
F	批发和零售业	5,151,207.77	0.38
G	交通运输、仓储和邮政业	13,715.28	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	117,462,604.72	8.71
J	金融业	17,312,750.00	1.28
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	329,364.16	0.02
M	科学研究和技术服务业	313,324.48	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	13,591.65	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	8,119,200.00	0.60
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	110,325.60	0.01
S	综合	-	-
	合计	535,611,686.04	39.71

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	688072	拓荆科技	157,266	36,375,625.80	2.70
2	688012	中微公司	233,911	35,928,729.60	2.66
3	688037	芯源微	215,080	28,736,838.80	2.13
4	002472	双环传动	1,100,000	28,622,000.00	2.12
5	301308	江波龙	298,010	27,431,820.50	2.03
6	002368	太极股份	796,872	23,531,630.16	1.74
7	300666	江丰电子	387,950	22,726,111.00	1.69
8	300624	万兴科技	231,940	21,941,524.00	1.63
9	688031	星环科技	315,000	20,497,050.00	1.52
10	688525	佰维存储	310,000	19,424,600.00	1.44

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,114,342,073.30	82.63
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,094,980.82	1.49
5	企业短期融资券	20,016,163.93	1.48
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	627,089,460.36	46.50
8	同业存单	29,847,000.00	2.21
9	其他	-	-
10	合计	1,811,389,678.41	134.31

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	110075	南航转债	1,101,560.00	132,194,654.39	9.80
2	137563	22 平证 05	900,000.00	90,991,726.03	6.75
3	113661	福 22 转债	772,180.00	81,323,141.59	6.03
4	118031	天 23 转债	594,310.00	60,466,125.20	4.48
5	185316	22 上证 01	500,000.00	51,290,635.62	3.80

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投资。

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投资。

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 本基金投资的前十名证券的发行主体之一的中信证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。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国泰君安证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行上海分行的处罚。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

除上述主体外，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	565,746.13
2	应收证券清算款	8,088,656.10

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,654,402.23

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110062	烽火转债	31,221,373.23	2.31
2	110075	南航转债	132,194,654.39	9.80
3	110079	杭银转债	16,238,617.81	1.20
4	113021	中信转债	6,735,309.04	0.50
5	113055	成银转债	27,334,652.42	2.03
6	113061	拓普转债	15,887,952.25	1.18
7	113661	福 22 转债	81,323,141.59	6.03
8	118004	博瑞转债	3,868,081.64	0.29
9	118005	天奈转债	173,345.85	0.01
10	118008	海优转债	11,498,847.05	0.85
11	118013	道通转债	5,066,728.77	0.38
12	118014	高测转债	1,157,898.67	0.09
13	118019	金盘转债	19,826,616.24	1.47
14	118024	冠宇转债	292,615.79	0.02
15	118031	天 23 转债	60,466,125.20	4.48
16	118034	晶能转债	32,534,960.31	2.41
17	123071	天能转债	6,227,947.90	0.46
18	123082	北陆转债	208,221.96	0.02
19	123085	万顺转 2	14,345,369.07	1.06
20	123114	三角转债	1,864,664.68	0.14
21	123121	帝尔转债	10,683,130.75	0.79
22	123176	精测转 2	21,227,049.63	1.57
23	127030	盛虹转债	39,719,122.86	2.95
24	127058	科伦转债	47,936,432.07	3.55
25	127066	科利转债	20,409,579.70	1.51
26	127073	天赐转债	5,100,129.09	0.38

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

项目	金鹰民安回报定开A	金鹰民安回报定开C
本报告期期初基金份额总额	2,036,291,606.99	203,136,983.81
报告期期间基金总申购份额	638,119.78	80,284.86
减：报告期期间基金总赎回份额	704,788,522.91	78,022,227.05
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	1,332,141,203.86	125,195,041.62

§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、《金鹰民安回报一年定期开放混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰民安回报一年定期开放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
二〇二四年一月二十二日