

**金鹰灵活配置混合型证券投资基金**  
**2025 年第 2 季度报告**  
**2025 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年七月二十一日

## §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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 18 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 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

|            |                                                                                          |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 金鹰灵活配置混合                                                                                 |
| 基金主代码      | 210010                                                                                   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                   |
| 基金合同生效日    | 2015 年 5 月 6 日                                                                           |
| 报告期末基金份额总额 | 98,833,949.27 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，通过对股票、固定收益和现金类等资产的积极灵活配置，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       | 本基金从宏观面、政策面、基本面和资金面等四个纬度进行综合分析，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。                                  |                |
| 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           | 交通银行股份有限公司                                                    |                |
| 下属分级基金的基金简称     | 金鹰灵活配置混合 A 类                                                  | 金鹰灵活配置混合 C 类   |
| 下属分级基金的交易代码     | 210010                                                        | 210011         |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 94,386,900.05 份                                               | 4,447,049.22 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<br>(2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日) |              |
|----------------|-----------------------------------------|--------------|
|                | 金鹰灵活配置混合 A 类                            | 金鹰灵活配置混合 C 类 |
| 1.本期已实现收益      | 1,125,624.49                            | 45,847.88    |
| 2.本期利润         | -250,213.43                             | -19,065.03   |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0025                                 | -0.0041      |
| 4.期末基金资产净值     | 159,323,604.60                          | 6,914,388.29 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.6880                                  | 1.5548       |

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

#### 1、金鹰灵活配置混合 A 类：

| 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      | -0.14% | 0.39%     | 1.71%      | 0.51%         | -1.85% | -0.12% |
| 过去六个月      | 2.38%  | 0.39%     | 0.76%      | 0.48%         | 1.62%  | -0.09% |
| 过去一年       | 8.05%  | 0.72%     | 10.21%     | 0.67%         | -2.16% | 0.05%  |
| 过去三年       | -0.17% | 0.51%     | 2.79%      | 0.54%         | -2.96% | -0.03% |
| 过去五年       | 24.50% | 0.46%     | 12.12%     | 0.58%         | 12.38% | -0.12% |
| 自基金合同生效起至今 | 77.19% | 0.38%     | 24.60%     | 0.68%         | 52.59% | -0.30% |

#### 2、金鹰灵活配置混合 C 类：

| 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    | -0.19% | 0.39%     | 1.71%      | 0.51%         | -1.90% | -0.12% |
| 过去六个月    | 2.30%  | 0.39%     | 0.76%      | 0.48%         | 1.54%  | -0.09% |
| 过去一年     | 7.89%  | 0.72%     | 10.21%     | 0.67%         | -2.32% | 0.05%  |
| 过去三年     | -0.63% | 0.51%     | 2.79%      | 0.54%         | -3.42% | -0.03% |
| 过去五年     | 23.15% | 0.46%     | 12.12%     | 0.58%         | 11.03% | -0.12% |
| 自基金合同生效起 | 61.54% | 0.37%     | 24.60%     | 0.68%         | 36.94% | -0.31% |

|    |  |  |  |  |  |  |
|----|--|--|--|--|--|--|
| 至今 |  |  |  |  |  |  |
|----|--|--|--|--|--|--|

### 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 5 月 6 日至 2025 年 6 月 30 日)

#### 1. 金鹰灵活配置混合 A 类:



#### 2. 金鹰灵活配置混合 C 类:



注：1、本基金由金鹰元泰精选信用债债券型证券投资基金于 2015 年 5 月 6 日转型而来；

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

## §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 |        |                                                                                            |
| 杨晓斌 | 本基金的基金经理，公司权益投资部副总经理 | 2018-04-03  | -    | 14     | 杨晓斌先生，北京大学经济学硕士。曾任银华基金管理股份有限公司研究员、首席宏观分析师、投资经理等职务。2018 年 2 月加入金鹰基金管理有限公司，现任权益投资部副总经理、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

去年 9 月 24 日以后，市场的风格整体出现了明显变化，政策有力的托举和

信心注入，改变了减量市场的特征，并且随着股市每轮底部的逐步抬升，场外资金对股市的关注度也正经历了明显上升，市场人气也有逐步改善，这体现在很多股票流动性问题有明显的缓解，甚至在机器人、AI、创新药和新消费等领域我们看到较为不错的行情，而我认为目前的大盘上下空间虽然有限，但个股机会凸显的行情依然会持续较长一段时间。论证这个问题，我想通过两方面去阐述：①指数层面怎么看？②市场风格如何？

首先讨论第一个问题。经历了连续 4 年调整的中国股市，从全球范围看已经具备较高的配置价值，我们用之前提到过的沪深 300 股息率-十年期国债这一指标来刻画股市，今年以来该指标一直还处在 1.5% 以上的历史新高的位置。这意味着对于保险这种大的增量资金来说只要经济不存在进一步大的下行风险，配置权益可能是首选，特别是业绩确定性强的红利方向，因为相对于固收类资产，权益起码可以较好的匹配资金成本，而且符合这类要求的权益资产在很多银行、资源、消费和制造龙头当中不难找到。此外，银行存款利息的持续下行也会随着定存到期逐步推动储蓄搬家，并且通过保险等渠道流往股市。

当然，以上的理由并不足以持续推动股市新增资金流入，这里还有一个重要的大前提，即经济下行风险可控（下行斜率趋缓），一方面这意味着目前的股息率在未来不存在大幅回落的风险，另一方面从全球大类资产比较的角度来看，A 股相对于其他地区更有优势。反观看目前情况，美国债务压力显性化限制了其进一步政策刺激的空间，全球货币体系面临重构，相较于海外多数市场处于历史新高附近（主要发达国家不包括韩国），且通胀处于高位。中国股市、物价和经济均处于底部，政策底在去年 9 月份已经探明（经济下一阶段如果下行压力加大，政策大概率将在年中加码），社会融资总量和 M1 作为经济的先行指标，也已经持续多月见底回升，这也吸引了越来越多的海外资金回流到中国市场，港股年初以来的回升是一个明显的信号，其中海外资金关注的核心资产的表现明显好于其他。

可能有一些投资者会有疑虑，在政策有效对冲前，经济年中大概率仍将有下行，这可能也会加大市场的调整风险。我认为像去年年中那样指数级别的调整大概率不会发生，或者说可能只会在某一些传统强周期板块中发生，但因为上述我们的几方面结论，市场流动性将会较为充裕，随着经济底部逐步探明，市场机

会或将越来越多。

有了上面的分析，第二个问题其实也不难得到答案。首先，业绩确定性强（不容易受经济波动影响，业绩有增长），具备高分红性质的资产会有绝对收益。这背后的核心逻辑是他们的稀缺性在无风险利率持续下行的背景下非常高，这也意味着会有非常多低风偏的资金追逐这类型的资产；此外，在下半年经济底部探明前基本面率先见底的行业会有比较多的机会，比如创新药、新消费、AI 相关、有色、非银，包括下半年可能还有更多领域。虽然我们看到年内 PPI 创了新低，但剔除掉很多传统的能源、中上游领域，其实很多行业的通缩格局是有缓解的，叠加上游价格的调整，还有科技突破、工程师红利等等因素推动，很多中下游行业大概已经逐步走出盈利低谷。

综上，在经历了过去几年以来宏观风险的持续释放，股市风险收益比已经尤其明显，本轮政策底部已经探明。

操作上，二季度本组合整体策略变化不大，组合维持能够参与上交所单边打新增厚的仓位，剩余债券仓位维持一年以内短久期 AAA 金融债，组合维持中低波的策略为主，核心仓位还是维持红利+成长的哑铃策略，顺周期品种需等待更明确的经济复苏信号出现。在 4 月份贸易战博弈的情况下，我们并没有大幅降低外需品种（也在短期承受较大回撤），而是更严格筛选持仓中有能力通过各种方式规避关税风险的品种；适度降低了组合顺周期的比重，白酒和汽车零部件持仓降低，并适度增加了海外和国内算力的相关持仓；新消费和创新药方面，随着相关个股上涨，逐步兑现当中涨幅较大且业绩确定性弱的品种，集中持仓下半年催化较多且业绩较优的品种；大金融方面，随着银行股的上涨逐步降低银行的持仓，增加非银的配置；红利周期方面，随着高频数据边际走弱，我们将工程机械持仓比例降低，增加了二季度供需格局相较更好的有色，景气和红利优势兼具。

#### 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 1.6880 元，本报告期份额净值增长率为-0.14%，同期业绩比较基准增长率为 1.71%；C 类基金份额净值为 1.5548 元，本报告期份额净值增长率为-0.19%，同期业绩比较基准增长率为 1.71%。

#### 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              | 64,418,629.50  | 36.72        |
|    | 其中：股票             | 64,418,629.50  | 36.72        |
| 2  | 固定收益投资            | 110,358,244.64 | 62.91        |
|    | 其中：债券             | 110,358,244.64 | 62.91        |
|    | 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      | 172,311.54     | 0.10         |
| 7  | 其他各项资产            | 470,305.52     | 0.27         |
| 8  | 合计                | 175,419,491.20 | 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      | 3,267,915.00 | 1.97         |

|   |                  |               |       |
|---|------------------|---------------|-------|
| C | 制造业              | 33,571,968.86 | 20.20 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 826,004.16    | 0.50  |
| E | 建筑业              | 6,036.80      | 0.00  |
| F | 批发和零售业           | 25,567.67     | 0.02  |
| G | 交通运输、仓储和邮政业      | 26,264.10     | 0.02  |
| H | 住宿和餐饮业           | -             | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 5,205,140.18  | 3.13  |
| J | 金融业              | 20,493,814.80 | 12.33 |
| K | 房地产业             | 158,760.00    | 0.10  |
| L | 租赁和商务服务业         | 193,344.70    | 0.12  |
| M | 科学研究和技术服务业       | 611,402.64    | 0.37  |
| N | 水利、环境和公共设施管理业    | 16,553.59     | 0.01  |
| O | 居民服务、修理和其他服务业    | -             | -     |
| P | 教育               | -             | -     |
| Q | 卫生和社会工作          | 11,424.00     | 0.01  |
| R | 文化、体育和娱乐业        | 4,433.00      | 0.00  |
| S | 综合               | -             | -     |
|   | 合计               | 64,418,629.50 | 38.75 |

### 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<br>净值比例<br>（%） |
|----|--------|------|---------|--------------|----------------------|
| 1  | 600519 | 贵州茅台 | 5,700   | 8,034,264.00 | 4.83                 |
| 2  | 600036 | 招商银行 | 160,600 | 7,379,570.00 | 4.44                 |
| 3  | 601398 | 工商银行 | 893,500 | 6,781,665.00 | 4.08                 |
| 4  | 601939 | 建设银行 | 322,500 | 3,044,400.00 | 1.83                 |
| 5  | 601899 | 紫金矿业 | 120,200 | 2,343,900.00 | 1.41                 |
| 6  | 600690 | 海尔智家 | 90,000  | 2,230,200.00 | 1.34                 |
| 7  | 601728 | 中国电信 | 248,100 | 1,922,775.00 | 1.16                 |

|    |        |      |        |              |      |
|----|--------|------|--------|--------------|------|
| 8  | 600066 | 宇通客车 | 65,100 | 1,618,386.00 | 0.97 |
| 9  | 601318 | 中国平安 | 27,900 | 1,547,892.00 | 0.93 |
| 10 | 603501 | 豪威集团 | 11,200 | 1,429,680.00 | 0.86 |

#### 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<br>净值比例(%) |
|----|-----------|----------------|------------------|
| 1  | 国家债券      | 36,109,804.22  | 21.72            |
| 2  | 央行票据      | -              | -                |
| 3  | 金融债券      | 73,373,292.06  | 44.14            |
|    | 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） | 875,148.36     | 0.53             |
| 8  | 同业存单      | -              | -                |
| 9  | 其他        | -              | -                |
| 10 | 合计        | 110,358,244.64 | 66.39            |

#### 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<br>(元)   | 占基金资产<br>净值比例<br>(%) |
|----|--------|----------|------------|---------------|----------------------|
| 1  | 019749 | 24 国债 15 | 200,000.00 | 20,254,115.07 | 12.18                |
| 2  | 115655 | 23 宁证 03 | 100,000.00 | 10,214,753.43 | 6.14                 |
| 3  | 148467 | 23 申证 07 | 100,000.00 | 10,198,676.71 | 6.13                 |
| 4  | 137693 | 22 光证 G3 | 100,000.00 | 10,188,623.01 | 6.13                 |
| 5  | 138572 | 22 上证 05 | 100,000.00 | 10,174,293.15 | 6.12                 |

## 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 本基金本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   | 37,843.44  |
| 2  | 应收证券清算款 | 426,340.98 |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | -          |

|   |       |            |
|---|-------|------------|
| 5 | 应收申购款 | 6,121.10   |
| 6 | 其他应收款 | -          |
| 7 | 待摊费用  | -          |
| 8 | 其他    | -          |
| 9 | 合计    | 470,305.52 |

#### 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  | 132026 | G 三峡 EB2 | 652,310.95 | 0.39         |
| 2  | 113050 | 南银转债     | 222,837.41 | 0.13         |

#### 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             | 金鹰灵活配置混合A类     | 金鹰灵活配置混合C类   |
|----------------|----------------|--------------|
| 本报告期期初基金份额总额   | 100,540,495.00 | 4,987,264.20 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 365,304.01     | 100,530.76   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 6,518,898.96   | 640,745.74   |
| 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   | 94,386,900.05  | 4,447,049.22 |

§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 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              | 20250401-20250630      | 42,264,823.08 | 0.00 | 0.00 | 42,264,823.08 | 42.76% |
| 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。                      |                |                        |               |      |      |               |        |
| 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、中国证监会批准基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰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  
二〇二五年七月二十一日