

# 金鹰策略配置混合型证券投资基金

## 2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 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：二〇二五年十月二十八日

## §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 2025 年 10 月 27 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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 | 195,956,434.31 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<br>(2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日) |
|----------------|-----------------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 13,524,229.34                           |
| 2.本期利润         | 65,747,191.06                           |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.3023                                  |
| 4.期末基金资产净值     | 328,544,828.39                          |
| 5.期末基金份额净值     | 1.6766                                  |

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      | 22.46%  | 1.88%     | 12.89%     | 0.63%         | 9.57%   | 1.25% |
| 过去六个月      | 14.62%  | 1.86%     | 14.59%     | 0.72%         | 0.03%   | 1.14% |
| 过去一年       | -0.61%  | 1.97%     | 12.66%     | 0.89%         | -13.27% | 1.08% |
| 过去三年       | -31.78% | 1.95%     | 21.07%     | 0.82%         | -52.85% | 1.13% |
| 过去五年       | -1.15%  | 2.15%     | 8.70%      | 0.85%         | -9.85%  | 1.30% |
| 自基金合同生效起至今 | 140.62% | 1.95%     | 76.60%     | 1.01%         | 64.02%  | 0.94% |

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 2025 年 9 月 30 日)



注：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，公司权益投研总监、权益投资部总经理 | 2019-10-30  | -    | 18     | 韩广哲先生，吉林大学经济学博士。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、银华基金管理股份有限公司基金经理、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，现任权益投研总监、权益投资部总经理、基金经理兼投资经理。 |

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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

| 姓名  | 产品类型     | 产品数量（只） | 资产净值(元)          | 任职时间       |
|-----|----------|---------|------------------|------------|
| 韩广哲 | 公募基金     | 4.00    | 1,983,197,661.55 | 2019-07-17 |
|     | 私募资产管理计划 | 1.00    | 36,434,788.46    | 2025-08-01 |
|     | 其他组合     | -       | -                | -          |
|     | 合计       | 5.00    | 2,019,632,450.01 | -          |

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

#### 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

2025 年三季度，A 股市场延续上涨态势，结构分化显著，科技成长主线特征突出。单季度维度下，上证指数上涨 12.73%，创业板指、科创 50 指数分别大涨 50.4%、49.02%，成长类指数表现远超大盘。

市场交投活跃度创阶段性新高，三季度日均成交额达 2.5 万亿元，资金交易热情持续释放。结构层面分化明显：银行板块承压下跌，电子、有色金属等科技及周期板块涨幅超 40%；红利指数逆势下跌 3.44%，成长与价值风格收益差距悬殊；消费板块因缺乏强劲数据支撑，整体表现平淡。交易风格上，各类型投资者更偏好中大市值标的，其中估值、股价位置较低的权重股修复动能尤为突出。

资金面保持充裕状态，三季度两融余额攀升至 2.38 万亿元，持续刷新阶段新高；新发权益基金规模超 2000 亿元，ETF 总规模升至 5.63 万亿元，多路资金加速入场，市场做多情绪浓厚。

外围环境对 A 股形成部分支撑：美联储 9 月宣布降息 25 个基点，正式开启宽松周期，带动黄金、工业金属价格上行；美国引领的 AI 产业维持高景气度，进一步传导至 A 股，推动相关板块活跃。此外，中美贸易冲突阶段性缓和，定期沟通机制落地符合双方诉求，但从中期视角看，逆全球化趋势、地缘政治冲突频发的格局仍未根本改变。

基金运作方面，本基金维持较高股票仓位与组合 beta 水平，核心配置方向聚焦成长风格。在兼顾估值安全边际的前提下，本基金适度增加持仓行业覆盖广度，重点布局 AI 智能体应用、消费电子（如 AI 眼镜）、算力、液冷、存储、人形机器人、锂电等领域，同时择机减持固态电池等主题投资仓位。持仓标的以成交活跃的中大市值公司为主，与市场主流风格形成适配。

本基金同时关注到：当前创业板指市盈率虽超 30 倍（尚未达到历史 50% 分位），但部分题材股估值已偏离基本面；三季度消费、投资数据表现偏弱，宏观经济修复动能不足，叠加房地产调整等不确定性因素，市场仍面临潜在扰动。后续将重点跟踪上市公司业绩兑现情况，以及促内需、反内卷、“十五五”规划等领域政策动向，把握政策驱动下顺周期板块的风险偏好提升机会。风险端，需

持续关注宏观经济数据走势、地缘政治局势演变及中美关税政策调整等潜在影响因素。

#### 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 1.6766 元，本报告期份额净值增长率为 22.46%，同期业绩比较基准增长率为 12.89%。

#### 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              | 307,061,467.17 | 92.49        |
|    | 其中：股票             | 307,061,467.17 | 92.49        |
| 2  | 固定收益投资            | 1,313,850.25   | 0.40         |
|    | 其中：债券             | 1,313,850.25   | 0.40         |
|    | 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          | -1,067.24      | 0.00         |
|    | 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      | 19,396,947.77  | 5.84         |
| 7  | 其他各项资产            | 4,210,771.04   | 1.27         |
| 8  | 合计                | 331,981,968.99 | 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         | -              | -            |
| B  | 采矿业              | -              | -            |
| C  | 制造业              | 270,183,079.66 | 82.24        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 297,433.53     | 0.09         |
| E  | 建筑业              | -              | -            |
| F  | 批发和零售业           | 127,390.10     | 0.04         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | -              | -            |
| H  | 住宿和餐饮业           | -              | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 32,667,455.70  | 9.94         |
| J  | 金融业              | -              | -            |
| K  | 房地产业             | -              | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | 1,184,974.00   | 0.36         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 35,510.18      | 0.01         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 2,565,624.00   | 0.78         |
| 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               | 307,061,467.17 | 93.46        |

**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  | 002850 | 科达利  | 173,400 | 33,934,380.00 | 10.33        |

|    |        |      |         |               |      |
|----|--------|------|---------|---------------|------|
| 2  | 002837 | 英维克  | 373,900 | 29,904,522.00 | 9.10 |
| 3  | 002241 | 歌尔股份 | 786,800 | 29,505,000.00 | 8.98 |
| 4  | 688500 | 慧辰股份 | 361,162 | 27,935,880.70 | 8.50 |
| 5  | 600699 | 均胜电子 | 784,000 | 27,298,880.00 | 8.31 |
| 6  | 300750 | 宁德时代 | 54,200  | 21,788,400.00 | 6.63 |
| 7  | 300680 | 隆盛科技 | 315,100 | 19,838,696.00 | 6.04 |
| 8  | 300953 | 震裕科技 | 86,200  | 16,221,978.00 | 4.94 |
| 9  | 603986 | 兆易创新 | 63,800  | 13,608,540.00 | 4.14 |
| 10 | 300308 | 中际旭创 | 33,500  | 13,523,280.00 | 4.12 |

#### 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      | 1,313,850.25 | 0.40         |
| 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        | 1,313,850.25 | 0.40         |

#### 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  | 019758 | 24 国债 21 | 9,000.00 | 911,272.93 | 0.28         |
| 2  | 019773 | 25 国债 08 | 4,000.00 | 402,577.32 | 0.12         |

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

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   | 389,781.13   |
| 2  | 应收证券清算款 | 3,269,200.65 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | 551,789.26   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 4,210,771.04 |

### 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   | 230,701,523.87 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 27,227,007.28  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 61,972,096.84  |
| 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   | 195,956,434.31 |

**§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

二〇二五年十月二十八日