

金鹰睿选成长六个月持有期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	金鹰睿选成长六个月持有混合
基金主代码	012905
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 6 月 9 日
报告期末基金份额总额	16,019,130.16 份
投资目标	本基金以经济发展新趋势为立足点，通过深入的基本面研究，挖掘成长性强或趋势向好的个股，在控制组合投资风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的长期回报。
投资策略	我国当前正处于经济结构转型与产业升级的新发展时期，本基金以经济发展新趋势为立足点，通过深入的基本面研究，挖掘成长性强或趋势向好的个股。

	本基金将综合分析经济环境、货币财政政策、国家产业政策、资本市场资金环境以及市场情绪等因素，判断各类资产所处的运行周期，同时遵循逆向投资、分散投资的理念，通过比较各类资产的风险收益情况，确定组合中各类资产的配置比例，从而最大限度地控制组合风险、实现资产长期稳定增值。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：沪深 300 指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率×15%+中证综合债指数收益率×15%	
风险收益特征	<p>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。</p> <p>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。</p>	
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	金鹰睿选成长六个月持有混合 A	金鹰睿选成长六个月持有混合 C
下属分级基金的交易代码	012905	012906
报告期末下属分级基金的份额总额	8,208,425.90 份	7,810,704.26 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 (2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日)	
	金鹰睿选成长六个月 持有混合 A	金鹰睿选成长六个月 持有混合 C
	1.本期已实现收益	56,303.08
2.本期利润	168,226.95	153,977.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0196	0.0196
4.期末基金资产净值	7,182,449.98	6,747,738.42
5.期末基金份额净值	0.8750	0.8639

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、金鹰睿选成长六个月持有混合 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	2.50%	0.98%	1.68%	1.05%	0.82%	-0.07%
过去六个月	13.64%	1.63%	2.82%	0.94%	10.82%	0.69%
过去一年	19.24%	1.97%	15.38%	1.14%	3.86%	0.83%
自基金合同生效起至今	-12.50%	1.65%	7.93%	0.95%	-20.43%	0.70%

2、金鹰睿选成长六个月持有混合 C：

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①—③	②—④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	2.35%	0.98%	1.68%	1.05%	0.67%	-0.07%
过去六个月	13.28%	1.62%	2.82%	0.94%	10.46%	0.68%
过去一年	18.50%	1.97%	15.38%	1.14%	3.12%	0.83%
自基金合 同生效起 至今	-13.61%	1.65%	7.93%	0.95%	-21.54%	0.70%

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

金鹰睿选成长六个月持有期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

(2023 年 6 月 9 日至 2025 年 6 月 30 日)

1. 金鹰睿选成长六个月持有混合 A:



2. 金鹰睿选成长六个月持有混合 C:



注：1、本基金合同于 2023 年 6 月 9 日生效；

2、本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率×15%+中证综合债指数收益率×15%。

§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		
梁梓颖	本基金的基金经理，权益研究部总经理助理	2025-01-11	-	10	梁梓颖女士，英国华威大学理学硕士。曾任职于广州越秀集团发展部。2015 年 8 月加入金鹰基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理，现任权益研究部总经理助理、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

国内方面，财政政策从短期刺激转向长期改革和转型，财政和产业政策将持续聚焦科技创新和产业升级，探索新消费潜力。而在货币政策层面，5 月降准降

息已落地，预计后续货币政策维持宽松，并观望海外流动性变化。

内需方面，二季度中国经济表现较强韧性，预计 GDP 维持中高增速，出口增速回落，而消费有支撑，房地产预计年底调整接近末尾，地产对宏观经济的拖累逐步减少。制造业有走弱迹象，制造业 PMI 在二季度连续三个月在 50% 以下，反映受贸易战不确定性影响，制造业景气回升动能再次走弱。

物价方面，自去年下半年起，政策持续强化对过度竞争的治理。2025 年 2 月 10 日国常会研究“反内卷”相关问题，两会期间发改委主任提到出台分行业去产能规划和方案，2025 年中，中财委会议再次提及内卷式竞争与去产能问题，预计价格在未来 1-2 年有望逐步触底。

国外方面，特朗普挥舞关税大棒，对全球各国增加关税，抬升了对美国长期通胀中枢的预期。货币政策方面，鲍威尔对货币政策的態度先紧后松，4-5 月表示担忧关税导致长期通胀，导致不急于降息，而 6 月下旬则开始释放存在提前降息的可能。预计货币政策正在转向宽松，但仍需等待 8 月关税落地情况后才会进行降息。财政政策方面，“大而美”法案或会在未来十年带来的赤字规模约 3 万亿美元，考虑关税收入后，预计政府赤字对应私人部门盈余，有助于改善私人部门资产负债表，美国经济维持较强韧性。

2025 年二季度各指数涨跌幅层面：上证指数上涨 3.26%，深证指数涨幅 0.65%，创业板指数上涨 2.34%，科创 50 下跌 1.89%，沪深 300 指数上涨 1.25%。

我们认为 A 股仍紧贴实体经济变化与政策预期，结构性机会突出。中长期看，本基金重点关注能抓住全球 AI 产业机遇的软硬件公司，以及预计在十五五规划中具备成长性的高端制造业，包括 AI 端侧应用，自动驾驶，军工等行业。

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 0.8750 元，本报告期份额净值增长率为 2.50%，同期业绩比较基准增长率为 1.68%；C 类基金份额净值为 0.8639 元，本报告期份额净值增长率为 2.35%，同期业绩比较基准增长率为 1.68%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金资产净值已发生连续超过 60 个工作日低于 5000 万元的情形，本基金管理人已按法规要求向证监会报送解决方案。自 2024 年 7 月 1 日起，本基金在迷你基金期间，如涉及信息披露费、审计费、基金份额持有人大会费、

银行间账户维护费、IOPV 计算与发布费（如有）、注册登记费（如有）等相关固定费用，由管理人承担，不再从基金资产中列支。

§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	13,210,822.92	92.83
	其中：股票	13,210,822.92	92.83
2	固定收益投资	203,833.86	1.43
	其中：债券	203,833.86	1.43
	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	1,828.86	0.01
7	其他各项资产	813,979.88	5.72
8	合计	14,230,465.52	100.00

注：1、其他资产包括：券商账户资金、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公允价值为6,445,252.25元，净值占比46.27%。

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	3,734,631.17	26.81
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	165,784.00	1.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,063,309.50	14.81
J	金融业	678,118.00	4.87
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	123,728.00	0.89
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	6,765,570.67	48.57

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 (%)
原材料	327,481.25	2.35
非日常生活消费品	1,100,267.68	7.90
日常消费品	676,648.67	4.86
金融	1,851,367.94	13.29
医疗保健	425,005.18	3.05
信息技术	1,878,617.00	13.49
通讯业务	185,864.53	1.33
合计	6,445,252.25	46.27

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	H01810	小米集团一 W	17,200	940,348.12	6.75
2	300008	天海防务	80,400	594,156.00	4.27
3	688088	虹软科技	12,234	590,290.50	4.24
4	688521	芯原股份	5,847	564,235.50	4.05
5	H00939	建设银行	77,000	556,143.59	3.99
6	H00981	中芯国际	13,000	529,934.15	3.80
7	603267	鸿远电子	10,300	517,781.00	3.72
8	688213	思特威	4,557	465,816.54	3.34
9	H02015	理想汽车一 W	4,300	419,588.20	3.01
10	H00268	金蝶国际	29,000	408,334.73	2.93

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	203,833.86	1.46
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	203,833.86	1.46

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	019723	23 国债 20	2,000.00	203,833.86	1.46

注：本基金本报告期末仅持有1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国建设银行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。

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	778,706.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	35,252.92
4	应收利息	-
5	应收申购款	20.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	813,979.88

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

项目	金鹰睿选成长六个月持有混合A	金鹰睿选成长六个月持有混合C
本报告期期初基金份额总额	8,728,742.61	7,889,418.06

报告期期间基金总申购份额	1,708.48	33,078.79
减：报告期期间基金总赎回份额	522,025.19	111,792.59
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	8,208,425.90	7,810,704.26

§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 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、中国证监会批准金鹰睿选成长六个月持有期混合型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰睿选成长六个月持有期混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰睿选成长六个月持有期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