

金鹰策略配置混合型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十一日

§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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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 2026 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	136,369,925.57 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 (2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	127,133,918.47
2.本期利润	198,293,132.52
3.加权平均基金份额本期利润	1.3180
4.期末基金资产净值	407,948,796.83
5.期末基金份额净值	2.9915

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	79.36%	2.92%	9.25%	0.94%	70.11%	1.98%
过去六个月	99.01%	2.71%	6.33%	0.85%	92.68%	1.86%
过去一年	118.50%	2.37%	20.06%	0.76%	98.44%	1.61%
过去三年	27.28%	2.17%	26.70%	0.83%	0.58%	1.34%
过去五年	-1.81%	2.19%	3.68%	0.83%	-5.49%	1.36%
过去七年	200.71%	2.22%	34.68%	0.87%	166.03%	1.35%
过去十年	154.01%	2.01%	61.22%	0.86%	92.79%	1.15%
自基金合同生效起至今	329.34%	1.99%	87.82%	1.01%	241.52%	0.98%

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 2026 年 6 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	2019-10-30	-	18	韩广哲先生，吉林大学经济学博士。2007 年 8 月至 2011 年 3 月曾任华夏基金管理有限公司组合经理、博士后工作站博士后研究员，2011 年 3 月至 2013 年 12 月曾任银华基金管理有限公司基金经理，2013 年 12 月至 2019 年 3 月曾任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，曾任权益投研总监、权益投资部总经理，现任

					权益投资部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	2,229,839,062.20	2019-07-17
	私募资产管理计划	1.00	57,964,165.56	2025-08-01
	其他组合	-	-	-
	合计	5.00	2,287,803,227.76	-

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

2026 年第二季度，国内外宏观经济与地缘局势的博弈进一步加剧，"百年未有之变局"的叙事在资本市场持续演绎。海外方面，美以伊冲突延续，霍尔木兹海峡通行风险扰动全球能源与大宗商品价格，国际油价中枢抬升并向国内逐步传导，市场对全球经济陷入"滞胀"乃至衰退的远期担忧一度升温；美联储降息预期在二季度反复摇摆，海外流动性的不确定性对风险偏好形成压制。国内方面，"十五五"规划由预期阶段进入执行验证阶段，政策红利逐步释放；一季度出口高增带动经济动能回升，但进入二季度，受地缘冲突拖累外需、去年同期高基数等影响，经济动能小幅走弱，宏观运行呈现"外强内弱"、"K 型分化"特征，有效需求不足的局面仍待破解。就股票市场而言，2024 年 9 月以来以估值修复为主的驱动力已基本兑现，市场核心矛盾切换为估值驱动能否顺利向盈利驱动过渡，存量资金一方面在高位科技主线中寻找业绩确定性最强的核心资产，另一方面在低位板块中挖掘补涨机会，指数整体维持震荡格局，波动性较一季度明显加大，结构性分化取代普涨成为主线。

面对市场核心矛盾的切换与波动的加大，本基金在二季度延续了对景气方向的聚焦，并在结构上进行了主动的轮动。二季度以来，我们顺应券商板块的低位修复逻辑，加仓了部分证券行业标的。在此前证金/汇金减持、宽基 ETF 净赎回以及科技行情资金虹吸等多重压制之后，非银板块估值已回落至历史底部区域，而交投的持续高景气使券商年内业绩表现强劲，叠加科创板第四套上市标准落地、大型科技企业上市在即，头部券商所持有的科技企业股权有望带来利好，板块在二季度后段迎来修复，业绩弹性与估值修复的性价比逐步凸显，我们阶段性提升了券商行业的配置权重。与之相对，对于前期估值与涨幅过高的刀具公司，我们采取了逐步减持的策略。年初以来，受钨金属涨价与 AI PCB 需求拉动，该方向个股累计涨幅可观、估值明显抬升，性价比有所下降，对业绩兑现的敏感度随之提高，我们据此对相关标的进行了获利了结。而在半导体设备方向上，我们仍坚

持配置了部分优质公司。尽管二季度设备板块因部分公司财报毛利率短期下滑、订单节奏快于业绩兑现情况引发股价阶段性调整，但我们判断此为周期中的正常波动——本轮由 AI 驱动的全球半导体上行周期没有变，国内晶圆厂与存储的扩产节奏依旧强劲，随着后续毛利率企稳回升、市场估值锚逐步向次年业绩切换，设备龙头白马的中长期基本面支撑依然扎实，因此组合仍保留一定仓位，同时保持对个股估值溢价情况的关注。整体上，组合继续从科技与产品涨价两个维度、尤其是两者兼具的交叉地带布局，在结构上向业绩确定性更强、估值性价比更优的方向倾斜。

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 2.9915 元，本报告期份额净值增长率为 79.36%，同期业绩比较基准增长率为 9.25%。

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	382,799,592.42	91.35
	其中：股票	382,799,592.42	91.35
2	固定收益投资	4,028,542.47	0.96
	其中：债券	4,028,542.47	0.96
	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	2,035,000.00	0.49
	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	22,024,454.10	5.26
7	其他各项资产	8,147,299.84	1.94
8	合计	419,034,888.83	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	2,008,220.54	0.49
C	制造业	352,238,934.50	86.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	165,520.92	0.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,583.46	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	28,378,181.00	6.96
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	7,152.00	0.00
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	382,799,592.42	93.84

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	300502	新易盛	64,677	39,258,939.00	9.62
2	600549	厦门钨业	432,700	36,866,040.00	9.04
3	000657	中钨高新	381,000	36,469,320.00	8.94
4	688498	源杰科技	18,993	35,820,798.00	8.78
5	300308	中际旭创	27,800	35,306,000.00	8.65
6	600183	生益科技	151,448	26,261,083.20	6.44
7	688072	拓荆科技	26,910	23,668,152.30	5.80
8	002463	沪电股份	116,800	17,847,040.00	4.37
9	603986	兆易创新	19,800	16,137,000.00	3.96
10	301611	珂玛科技	58,000	10,444,060.00	2.56

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	4,028,542.47	0.99
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	4,028,542.47	0.99

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	019835	26 国债 09	20,000.00	2,003,291.51	0.49
2	102310	国债 2513	11,000.00	1,113,888.03	0.27
3	019785	25 国债 13	9,000.00	911,362.93	0.22

注：本基金本报告期末仅持有3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约定的备选股票库。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	379,491.25
2	应收证券清算款	6,544,090.66
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	1,223,717.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,147,299.84

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	688072	拓荆科技	23,668,152.30	5.80	停牌

注：本基金本报告期末前十名股票中仅1只存在流通受限的情况。

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	161,160,218.56
报告期期间基金总申购份额	28,724,372.20
减：报告期期间基金总赎回份额	53,514,665.19
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	136,369,925.57

§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

二〇二六年七月二十一日