金鹰鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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约定，于 2026 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰鑫瑞混合
基金主代码	003502
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 6 日
报告期末基金份额总额	90,584,984.91 份
投资目标	本基金在严格控制风险并保持良好流动性的前提下，通过精选股票、债券等投资标的，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	本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面四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。通过“自上而下”及“自下而上”相结合的方法挖掘优质的上市公司，构建股票投资组合;以经济基本面变化趋势分析为基础，结合货币、财政宏观政策，以及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，判断利率和债券市场走势；运用久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属配置策略等多种积极管理策略，深入研究挖掘价值被低估的债券和市场投资机会，构建收益稳定、流动性良好的债券组合。		
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×40%＋中证全债指数收益率×60%		
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，属于证券投资基金中预期较高风险、较高收益的品种，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	交通银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	金鹰鑫瑞混合 A	金鹰鑫瑞混合 C	金鹰鑫瑞混合 D
下属分级基金的交易代码	003502	003503	022418
报告期末下属分级基金的份额总额	34,738,082.07 份	49,054,591.95 份	6,792,310.89 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 (2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)		
	金鹰鑫瑞混合 A	金鹰鑫瑞混合 C	金鹰鑫瑞混合 D

1.本期已实现收益	1,738,975.98	2,306,695.25	159,916.34
2.本期利润	-1,773,970.07	-2,528,761.58	-236,376.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0468	-0.0533	-0.0386
4.期末基金资产净值	50,516,885.96	80,403,596.47	10,417,450.72
5.期末基金份额净值	1.4542	1.6391	1.5337

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；

4、本基金自 2024 年 10 月 25 日起增设 D 类基金份额，首次确认日为 2024 年 10 月 28 日。

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

金鹰鑫瑞混合 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	-3.13%	0.28%	-4.45%	0.51%	1.32%	-0.23%
过去六个月	10.08%	0.50%	0.85%	0.52%	9.23%	-0.02%
过去一年	10.23%	0.44%	0.16%	0.45%	10.07%	-0.01%
过去三年	19.85%	0.29%	17.47%	0.45%	2.38%	-0.16%
过去五年	24.34%	0.26%	11.41%	0.44%	12.93%	-0.18%
过去七年	47.85%	0.28%	30.52%	0.46%	17.33%	-0.18%
自基金合同生效起至今	69.14%	0.24%	46.00%	0.46%	23.14%	-0.22%

金鹰鑫瑞混合 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①－③	②－④

		②	率③	率标准差④		
过去三个月	-3.16%	0.28%	-4.45%	0.51%	1.29%	-0.23%
过去六个月	10.03%	0.50%	0.85%	0.52%	9.18%	-0.02%
过去一年	10.12%	0.44%	0.16%	0.45%	9.96%	-0.01%
过去三年	19.51%	0.29%	17.47%	0.45%	2.04%	-0.16%
过去五年	23.75%	0.26%	11.41%	0.44%	12.34%	-0.18%
过去七年	46.86%	0.28%	30.52%	0.46%	16.34%	-0.18%
自基金合同生效起至今	89.55%	0.37%	46.00%	0.46%	43.55%	-0.09%

金鹰鑫瑞混合 D

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	-3.13%	0.28%	-4.45%	0.51%	1.32%	-0.23%
过去六个月	10.09%	0.50%	0.85%	0.52%	9.24%	-0.02%
过去一年	10.24%	0.44%	0.16%	0.45%	10.08%	-0.01%
自基金合同生效起至今	16.77%	0.35%	9.31%	0.42%	7.46%	-0.07%

注：1、本基金的业绩比较基准是：沪深 300 指数收益率*40%+中证全债指数收益率*60%；

2、本基金自 2024 年 10 月 25 日起增设 D 类基金份额，首次确认日为 2024 年 10 月 28 日。

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

金鹰鑫瑞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

（2016 年 12 月 6 日至 2026 年 9 月 30 日）

金鹰鑫瑞混合 A



金鹰鑫瑞混合 C



金鹰鑫瑞混合 D



注：1、本基金的业绩比较基准是：沪深 300 指数收益率*40%+中证全债指数收益率*60%；

2、本基金自 2024 年 10 月 25 日起增设 D 类基金份额，首次确认日为 2024 年 10 月 28 日。

§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		
龙悦芳	本基金的基金经理，公司固定收益部总经理	2018-06-14	-	16	龙悦芳女士，中国社会科学院研究生院经济学硕士。曾任平安证券股份有限公司投资助理、交易员、投资经理等职务。2017 年 5 月加入金鹰基金管理有限公司，现任固定收益部总经理、基金经理。
倪超	本基金的基金经理，公司权益投资部总经理	2020-09-25	-	17	倪超先生，厦门大学经济学硕士。2009 年 7 月加入金

					鹰基金管理有限公司，先后担任行业研究员、消费品研究小组组长、基金经理助理、权益研究部副总经理、权益研究部总经理等。现任权益投资部总经理、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，严格遵守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，为基金份额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，无损害基金份额持有人利益的行为。

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中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

国内方面，2026 年三季度国内经济延续“供强需弱、新旧动能分化”的特征，经济整体修复斜率低于二季度，高技术制造业保持了高景气度，内需相关行业下行幅度大于季节性。季度内，7 月经济修复动能走弱触底，8 月在生产与外需带动下边际企稳，9 月政策发力后景气度重回扩张区间，但投资、消费等内需修复滞后于生产与外需。通胀温和抬升，幅度有限。广义信用扩张偏慢的背景下，货币工具“适时调整”，央行跨月前启动隔夜逆回购，精准呵护时点资金波动；跨季前提前操作 14 天，MLF 重回加量续做，整个三季度资金价格波动可控。9 月末国常会明确“加大宏观政策逆周期调节力度”，随后央行下调 PSL 利率，扩大 PSL 支持领域，并增加科技创新和技术改造再贷款、支农支小再贷款额度，强化对重点领域支持力度。

国外方面，2026 年三季度，地缘风险反复与美联储政策预期转鹰共同推动美债收益率走高。7 月，美伊谅解备忘录破裂，霍尔木兹海峡通航量再度回落；8 月，沃什在 Jackson Hole 会议上转鹰，明显降低加息门槛；9 月公布的核心 CPI 环比 0.3%，小幅超预期，推动加息无异议落地，同时地缘风险外溢至红海方向，原油出口替代航道面临威胁，10 年期美债利率自 2023 年以来首次突破 5%。

债券方面，三季度债市在基本面支撑下震荡走强，利率中枢整体下行，收益率曲线明显走平。10 年期国债利率最高点 1.75%，最低点 1.67%；30 年期国债利率最高点 2.27%，最低 2.07%，截至季末，30 年-10 年国债利差较季初下行 9BP。信用债收益率延续了年初以来的下行趋势，理财资金涌入、摊余成本法债基募集，非银负债端扩容带动票息资产走强，5 年及以上的信用品种表现强势，部分低等级品种收益率下行更多。

具体来看，经济增长动能在 6 月短暂企稳后，7 月并未形成持续修复，工业活动和企业预期重新承压。7 月 30 日政治局会议重提“加大逆周期调节力度”，财政层面“加快财政支出和债券资金使用进度”，重点在存量资金和既有额度的加快落地，而非立刻推出大规模增量刺激；货币工具“适时调整”，抬升了交易机构对总量宽松政策的预期，交易盘助推 30 年期国债收益率下行 6BP 至 2.19%。7 月末公布的 PMI 意外偏弱，叠加 8 月中旬资金面转松，债券多头情绪升温，10 年期国债收益率接连下探，突破

1.70%关键点位，央行随即以 7 天期逆回购连续零投放、MLF 缩量续作提示长端利率过快下行风险。月中公布的金融数据再次验证信用扩张偏弱的现实，市场短暂观望后选择继续交易“资产荒”逻辑，10 年期国债收益率逐步摆脱 1.70%关键点位的约束。摊余成本法债基的重启带动资金流向票息和利差相对更高的券种，5 年期中高评级票息资产出现结构性交易机会，信用利差快速压缩。9 月基本面延续偏弱格局，月中公布的金融数据不及预期，新增企业贷款同比延续负增，居民贷款历史同期首度负增，企业端和居民端信用扩张力度均不足，短暂的震荡盘整后，债市延续交易融资需求下滑的趋势。权益市场波动加大，风险偏好下沉、增量资金退潮，低波配置需求持续流向债市，基本面和负债端共同驱动 9 月债市行情。

权益方面，2026 年三季度各指数涨跌幅层面： 三季度 A 股各指数全线收跌，与上半年普涨格局形成鲜明对比。科创 50 和创业板指跌幅最深，分别达-30.70%和-27.80%，几乎回吐了上半年的大部分涨幅。深证成指三季度下跌 20.47%，基本抹平上半年全部涨幅。沪深 300 和上证指数跌幅相对较小，但也分别下跌 12.49%和 6.16%。

三季度组合根据市场情况灵活调整股债配置，债券方面保持中性久期，灵活杠杆操作，获取稳健收益。权益方面重点配置在电子、通信、有色、机械和化工等方向，并及时降低了股票仓位，有效控制业绩回撤。

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 1.4542 元，本报告期份额净值增长率为-3.13%，同期业绩比较基准增长率为-4.45%；C 类基金份额净值为 1.6391 元，本报告期份额净值增长率为-3.16%，同期业绩比较基准增长率为-4.45%；D 类基金份额净值为 1.5337 元，本报告期份额净值增长率为-3.13%，同期业绩比较基准增长率为-4.45%。

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	15,719,803.87	10.07
	其中：股票	15,719,803.87	10.07
2	固定收益投资	139,176,858.06	89.12
	其中：债券	139,176,858.06	89.12
	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	906,339.63	0.58
7	其他资产	368,019.83	0.24
8	合计	156,171,021.39	100.00

注：其他资产包括：存出保证金、应收利息、应收证券清算款、应收申购款、待摊费用、其他应收款。

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	1,358,084.00	0.96
B	采矿业	-	-
C	制造业	14,361,719.87	10.16
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	-	-
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	-	-
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	-	-
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	15,719,803.87	11.12

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	300408	三环集团	25,500	2,991,915.00	2.12
2	000725	京东方 A	511,800	2,927,496.00	2.07
3	688630	芯碁微装	7,279	2,829,201.72	2.00
4	000100	TCL 科技	559,000	2,677,610.00	1.89
5	600737	中粮糖业	102,800	1,507,048.00	1.07
6	603308	应流股份	38,500	1,372,140.00	0.97
7	601118	海南橡胶	213,200	1,358,084.00	0.96
8	688276	百克生物	3,137	56,309.15	0.04

注：本基金本报告期末仅持有 8 只股票。

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	10,628,573.37	7.52

2	央行票据	-	-
3	金融债券	76,991,161.12	54.47
	其中：政策性金融债	31,201,893.16	22.08
4	企业债券	5,189,782.74	3.67
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	46,367,340.83	32.81
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	139,176,858.06	98.47

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	230205	23 国开 05	100,000.00	11,033,926.03	7.81
2	240011	24 附息国债 11	100,000.00	10,628,573.37	7.52
3	102481214	24 海淀国资 MTN002B	100,000.00	10,507,561.10	7.43
4	240706	24 信达 03	100,000.00	10,414,432.88	7.37
5	102581118	25 鲁钢铁 MTN003	100,000.00	10,295,947.95	7.28

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进出口银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局的处罚。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东方财富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。

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约定的备选股票库。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	33,157.16
2	应收证券清算款	235,831.20
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	99,031.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	368,019.83

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	金鹰鑫瑞混合A	金鹰鑫瑞混合C	金鹰鑫瑞混合D
报告期期初基金份额总额	38,650,963.25	44,332,158.51	1,034,190.91
报告期期间基金总申购份额	8,984,107.66	15,503,920.14	6,206,106.23
减：报告期期间基金总赎回份额	12,896,988.84	10,781,486.70	447,986.25
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	34,738,082.07	49,054,591.95	6,792,310.89

§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、中国证监会注册的金鹰鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件。

2、《金鹰鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

3、《金鹰鑫瑞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

二〇二六年十月二十七日