金鹰策略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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	125,860,871.47 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×83%＋中证全债指数增长率×17%
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

注：自2026年9月21日起，本基金业绩比较基准由“沪深300指数增长率×75%＋中证全债指数增长率×25%”调整为“沪深300指数增长率×83%＋中证全债指数增长率×17%”。

§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)
1.本期已实现收益	-39,432,981.71
2.本期利润	-141,924,037.55
3.加权平均基金份额本期利润	-1.1097
4.期末基金资产净值	239,401,372.60
5.期末基金份额净值	1.9021

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	-36.42%	3.19%	-9.44%	0.97%	-26.98%	2.22%
过去六个月	14.04%	3.16%	-1.06%	0.97%	15.10%	2.19%
过去一年	13.45%	2.76%	-3.68%	0.85%	17.13%	1.91%
过去三年	3.98%	2.29%	18.02%	0.86%	-14.04%	1.43%
过去五年	-44.63%	2.22%	-1.52%	0.84%	-43.11%	1.38%
过去七年	81.86%	2.29%	21.71%	0.88%	60.15%	1.41%
过去十年	73.00%	2.07%	41.82%	0.87%	31.18%	1.20%
自基金合同生效起至今	172.99%	2.02%	70.10%	1.00%	102.89%	1.02%

注：自2026年9月21日起，本基金业绩比较基准由“沪深300指数增长率×75%＋中证全债指数增长率×25%”调整为“沪深300指数增长率×83%＋中证全债指数增长率×17%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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 9 月 30 日)



注：自2026年9月21日起，本基金业绩比较基准由“沪深300指数增长率×75%＋中证全债指数增长率×25%”调整为“沪深300指数增长率×83%＋中证全债指数增长率×17%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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	-	19	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	1,547,311,326.69	2019-07-17
	私募资产管理计划	1.00	51,634,531.15	2025-08-01
	其他组合	-	-	-
	合计	5.00	1,598,945,857.84	-

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

2026 年三季度，A 股市场在上半年科技行情大涨之后明显回调，市场风格从高度集中于科技成长，转向高低估值轮动。季度内主要宽基指数普遍下跌。以大盘蓝筹为主的指数跌幅相对温和，成长风格指数跌幅明显更大，其中创业板指和科创 50 回撤尤其显著。行业表现分化非常大：上半年领涨的电子、通信等硬科技板块本季度领跌，半导体设备、存储芯片、CPO 等细分方向跌幅居前；煤炭、银行、农林牧渔等低估值方向表现较好；医药生物板块逆势上涨，医疗服务方向涨幅居前。

我们认为，这次科技板块深度调整是多个因素叠加的结果。第一，上半年 AI 硬件板块累计涨幅很大，交易拥挤度和相对估值在历史高位附近，本身需要消化。第二，海外半导体股票 7 月初明显回撤，美债收益率一直偏高，美联储加息预期反复博弈，市场一度定价年内多次加息，压制了高估值成长股的定价。第三，产业层面存在多重扰动，包括 AI 服务器量产节奏放缓、海外竞争对手扩产、市场对 AI 资本开支可持续性存疑，以及季末海外头部模型厂商 IPO 进度和短期经营数据不及预期。

本季度组合以科技成长配置为主，主要持有光模块、PCB、存储芯片、半导体设备和 CXO 领域的龙头公司。面对科技板块大幅回撤，我们做了三方面应对。第一，坚持“龙头优先”。估值偏高、业绩兑现能力较弱的二三线标的，我们逐步减持；订单可见度高、在产业链中议价能力强的光模块和 PCB 龙头，我们保留了核心仓位。第二，在半导体设备和存储方向，我们判断全球存储涨价周期与国内晶圆厂、存储厂扩产的趋势没有改变，因此在下跌中控制了仓位节奏，持有业绩确定性高的设备龙头。第三，我们适当配置了 CXO 龙头。海外生物医药投融资回暖，国内创新药产业链修复，头部 CXO 企业在手订单充足，中短期增长基本锁定，估值也有一定优势。整体来看，本季度组合净值随科技板块调整出现回

撤。我们会认真复盘，继续优化仓位管理和回撤控制。

展望四季度，我们认为科技板块经过这轮调整后，估值和拥挤度都已明显回落。前期市场对产业利空的定价比较充分，后续行情或将逐步回到基本面验证。三季报披露期或会成为重要的分水岭：有真实订单和业绩支撑的龙头公司有望先企稳。在操作上，我们会继续以产业景气度为锚、以龙头公司为核心，在科技成长、医药等方向保持择优布局。我们将密切跟踪海外利率变化、AI 资本开支指引和三季报业绩兑现情况，在波动中把握估值与业绩相匹配的机会，力争为持有人创造稳健的长期回报。

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 1.9021 元，本报告期份额净值增长率为-36.42%，同期业绩比较基准增长率为-9.44%。

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	223,151,642.03	92.52
	其中：股票	223,151,642.03	92.52
2	固定收益投资	2,008,235.07	0.83
	其中：债券	2,008,235.07	0.83
	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	15,263,691.99	6.33
7	其他各项资产	763,903.97	0.32
8	合计	241,187,473.06	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	27,361.12	0.01
C	制造业	203,594,633.97	85.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	107,045.74	0.04
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	137,785.20	0.06
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	19,277,568.00	8.05
N	水利、环境和公共设施管理业	7,248.00	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	223,151,642.03	93.21

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	300308	中际旭创	25,700	20,776,908.00	8.68
2	600183	生益科技	150,500	19,558,980.00	8.17
3	603259	药明康德	115,200	19,277,568.00	8.05
4	300502	新易盛	45,877	17,846,153.00	7.45
5	688825	长鑫科技	290,993	15,241,142.09	6.37
6	002916	深南电路	36,700	13,689,467.00	5.72
7	688072	拓荆科技	15,597	9,982,080.00	4.17
8	002463	沪电股份	71,900	8,335,367.00	3.48
9	300666	江丰电子	35,900	7,997,802.00	3.34
10	688012	中微公司	24,976	7,956,104.80	3.32

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	2,008,235.07	0.84
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	2,008,235.07	0.84

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	2,008,235.07	0.84

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。

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	583,806.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	180,097.71

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	763,903.97

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	688825	长鑫科技	1,681,932.05	0.70	科创板打新限售

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	136,369,925.57
报告期期间基金总申购份额	10,584,120.12
减：报告期期间基金总赎回份额	21,093,174.22
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	125,860,871.47

§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

本基金管理人决定自 2026 年 9 月 21 日起调整本基金的业绩比较基准并对基金合同等法律文件有关条款进行修订，详见本基金管理人于 2026 年 8 月 22 日发布的《金鹰基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》及其后续相关公告。

§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

二〇二六年十月二十七日