金鹰核心资源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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	金鹰核心资源混合
基金主代码	210009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 5 月 23 日
报告期末基金份额总额	242,716,969.50 份
投资目标	以追求资本可持续增值为目的，以深入的基本面分析为基础，通过投资于拥有稀缺资源的个股，在充分控制风险的前提下，分享中国经济快速发展的成果与稀缺资源的价值增值，进而实现基金资产的长期可持续稳健增长。
投资策略	本基金采用“自上而下”的分析视角，综合宏微观经济、证券市场、政府政策等层面的因素，定性与定量相结合分析研判股票市场、债券市场、货币市场

	的预期收益与风险，并据此进行资产配置与组合构建，合理确定基金在股票、债券、现金等资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时动态地调整股票、债券和货币市场工具的投资比例，以规避或控制市场风险，提高基金投资收益。 本基金股票资产占基金资产的比例为 60%～95%，其中，不低于 80%的股票资产将投资于国内 A 股市场上拥有核心资源（资产）的上市公司；债券、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的 5%～40%，其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，权证投资的比例范围占基金资产净值的 0%～3%。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*84%+中证全债指数收益率*16%	
风险收益特征	本基金为积极配置的混合型证券投资基金，属于证券投资基金当中较高风险、较高预期收益的品种。一般情形下，其风险和预期收益高于货币型基金、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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰核心资源混合 A	金鹰核心资源混合 C
下属分级基金的交易代码	210009	019092
报告期末下属分级基金的份额总额	202,806,879.80 份	39,910,089.70 份

注：自2026年7月27日起，本基金业绩比较基准由“沪深300指数收益率*75%+

中证全债指数收益率*25%”调整为“沪深300指数收益率*84%+中证全债指数收益率*16%”。

§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)	
	金鹰核心资源混合 A	金鹰核心资源混合 C
1.本期已实现收益	-72,528,249.68	-15,197,920.14
2.本期利润	-16,073,509.49	-5,171,722.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0778	-0.1188
4.期末基金资产净值	463,958,527.77	89,620,644.76
5.期末基金份额净值	2.2877	2.2456

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、所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、金鹰核心资源混合 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	-3.00%	2.06%	-9.78%	1.02%	6.78%	1.04%
过去六个月	-8.11%	1.97%	-1.44%	0.99%	-6.67%	0.98%

过去一年	-20.41%	1.82%	-4.05%	0.87%	-16.36%	0.95%
过去三年	37.95%	2.05%	17.57%	0.86%	20.38%	1.19%
过去五年	51.50%	1.92%	-1.89%	0.84%	53.39%	1.08%
过去七年	166.32%	1.85%	21.25%	0.88%	145.07%	0.97%
过去十年	57.99%	1.76%	41.28%	0.87%	16.71%	0.89%
自基金合同生效起至今	150.51%	1.95%	77.80%	1.00%	72.71%	0.95%

2、金鹰核心资源混合 C：

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	-3.14%	2.06%	-9.78%	1.02%	6.64%	1.04%
过去六个月	-8.39%	1.97%	-1.44%	0.99%	-6.95%	0.98%
过去一年	-20.90%	1.82%	-4.05%	0.87%	-16.85%	0.95%
过去三年	35.51%	2.05%	17.57%	0.86%	17.94%	1.19%
自基金合同生效起至今	36.68%	2.03%	16.66%	0.85%	20.02%	1.18%

注：自2026年7月27日起，本基金业绩比较基准由“沪深300指数收益率*75%+中证全债指数收益率*25%”调整为“沪深300指数收益率*84%+中证全债指数收益率*16%”。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

金鹰核心资源混合型证券投资基金

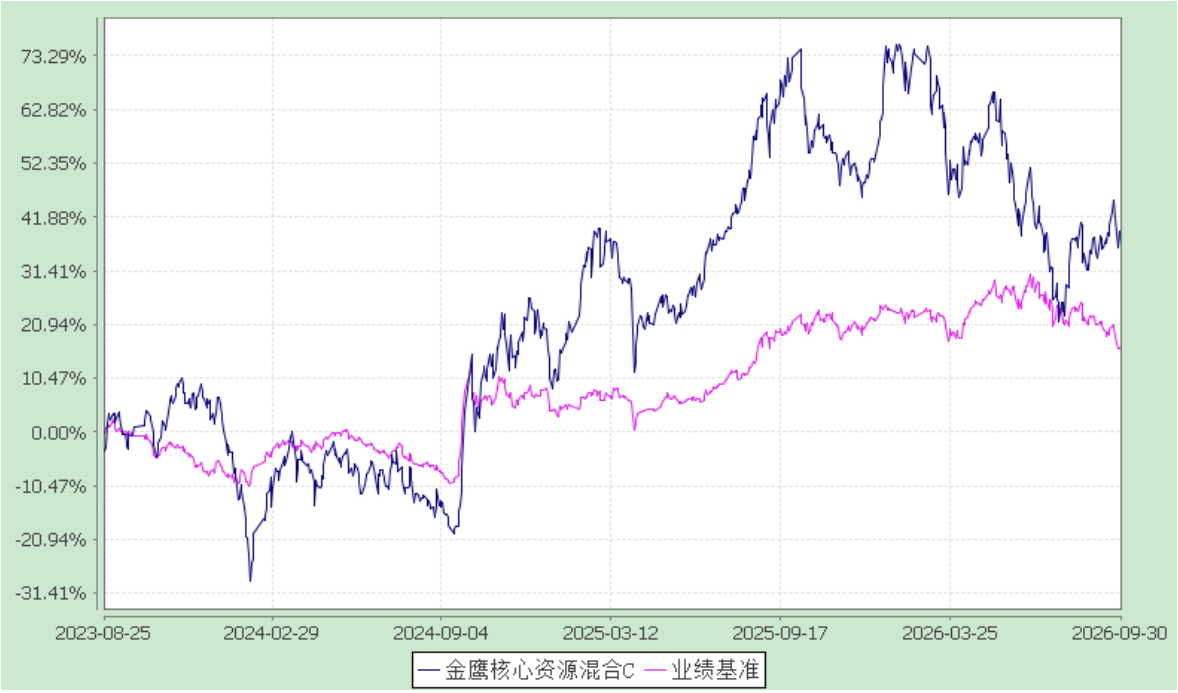
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012 年 5 月 23 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．金鹰核心资源混合 A：



2．金鹰核心资源混合 C：



注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率*75%+中证全债指数收益率*25%”调整为“沪深 300 指数收益率*84%+中证全债指数收益率*16%”。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		
陈颖	本基金的基金经理，公司总经理助理、首席投资官、成长投资部总经理	2019-01-26	-	16	陈颖先生，中山大学工商管理硕士。2002 年 7 月至 2006 年 6 月曾任广东省电信规划设计院项目经理，2006 年 7 月至 2008 年 11 月曾任中国惠普公司技术顾问，2008 年 11 月至 2009 年 12 月曾任戴尔公司高级系统顾问，2010 年 1 月至 2012 年 9 月曾任深圳市瀚信资产管理有限公司研究总监、基金经理等职。2012 年 9 月加入金鹰基金管理有限公司，先后任研究员、研究小组组长、基金经理助理、权益投资部总经理等。现任公司总经理助理、首席投资官、成长投资部总经理、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
陈颖	公募基金	7.00	4,302,330,615.78	2019-01-26
	私募资产管理计划	3.00	153,889,683.90	2023-07-04
	其他组合	-	-	-
	合计	10.00	4,456,220,299.68	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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，地缘冲突继续影响全球经济运行和政策制定。6 月中旬到 8 月底，美伊签订停战谅解备忘录后，中东局势有所缓和，国际油价高位震荡。9 月以后，美伊冲突重新升级，国际油价再度上涨，全球通胀压力与经济增长预期面临新的不确定性。与此同时，美国通胀粘性及经济数据变化迫使联储重新开始加息，美元指数走强，美债利率升至 20 年来高位。

国内方面，经济整体延续“总量平稳、结构分化、新旧动能切换”的特征。三

季度工业生产与外贸表现相对稳健，高技术制造、人工智能及新能源等新动能持续增长，但内需恢复仍显不足，供强需弱等问题尚未根本改善。政策方面，7 月政治局会议延续更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策基调，8 月以来政策重心进一步向稳投资、促消费、推动房地产市场平稳发展及整治“内卷式”竞争等方向倾斜；9 月央行例会继续强调加强逆周期调节与财政货币政策协同，整体政策仍以稳增长、调结构为主。

三季度 A 股整体呈震荡调整、风格切换的特征。7 月，前期科技成长板块交易拥挤与估值压力集中释放，市场出现明显调整；8 月，科技板块阶段性反弹，行情逐步向中小盘及部分传统行业扩散，但市场成交活跃度边际回落；9 月，受海外货币政策收紧预期升温、市场风险偏好下降等因素影响，指数再度走弱，创业板指、科创 50 等成长指数调整幅度较大。

回顾三季度，本基金总体上保持较高仓位，在配置上比较均衡，在重点配置科技板块的同时，也阶段性地配置了有色、机械和非银等板块。科技板块中，我们配置较为均衡，AI 相关的软硬件领域仍是我们中长期关注的方向，也是我们未来 1-2 年精耕细作的领域。

展望四季度，我们认为海外宏观环境仍存在一定的不确定性，美联储政策路径、美国通胀走势及中东地缘局势仍是影响全球资产定价的核心变量。若通胀压力逐步缓解，联储货币政策有望保持不变，全球流动性环境或对风险资产形成支撑；但若能源价格再度上涨，通胀与利率预期可能重新扰动市场。同时，四季度中美领导人或再次见面，中美关系整体仍处于偏缓和状态。国内方面，四季度是全年稳增长政策落地及明年经济工作布局的重要窗口，财政政策与促消费、稳地产等政策仍有进一步发力空间。

关于市场，我们认为四季度机会和机遇并存。一方面，宏观不确定性上升会影响市场情绪；另一方面，高利率环境下，传统行业增长承压显著，科技产业或受到更多资金青睐。此外，国内宏观刺激政策也可能在四季度出台，内需板块也可能出现预期驱动的阶段性行情。

四季度我们的基金预计仍将高位运行。我们仍然重点关注 AI 模型与各类应用场景相结合所产生的投资机遇。我们认为得益于模型训练和推理的蓬勃需求，全球 AI 相关的基础设施建设在未来 1-2 年或仍将维持较高的景气度。由于部分

硬件细分行业在过去 1-2 年已经出现了巨大涨幅，我们将更多地选择未来景气度仍有较大提升概率且前期市场预期不充分的细分行业。具体到国内，随着国内大模型能力的提升，以及各种智能体的出现，AI 越来越多的走入个人工作与生活，尤其明显的是 AI 短剧的蓬勃发展和以 workbuddy 为代表的 AI 软件兴起。我们认为，随着 AI 模型、产业数据与应用场景的结合，AI 产业已经脱离单纯的基础设施建设叙事，进入 AI 应用改变传统产业应用方式、提高传统产业生产效率的阶段。AI 带来的生产力飞跃，将给传统产业和高科技产业的相关公司带来重大的发展机遇。我们重点关注国内 AI 应用带来的 Token 高速增长，并关注与之相关的软硬件上市公司的机遇。

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 2.2877 元，本报告期份额净值增长率为-3.00%，同期业绩比较基准增长率为-9.78%；C 类基金份额净值为 2.2456 元，本报告期份额净值增长率为-3.14%，同期业绩比较基准增长率为-9.78%。

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	520,587,821.53	93.34
	其中：股票	520,587,821.53	93.34
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	34,936,986.32	6.26
7	其他各项资产	2,197,200.86	0.39
8	合计	557,722,008.71	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、待摊费用。

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	3,390.75	0.00
C	制造业	311,169,010.24	56.21
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	172,357,429.70	31.14
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	10,955,620.00	1.98
R	文化、体育和娱乐业	26,102,370.84	4.72
S	综合	-	-
	合计	520,587,821.53	94.04

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	603002	宏昌电子	2,860,000	49,592,400.00	8.96
2	603355	莱克电气	1,397,000	42,343,070.00	7.65
3	688655	迅捷兴	390,000	28,041,000.00	5.07
4	300037	新宙邦	390,000	25,942,800.00	4.69
5	688039	当虹科技	737,075	25,694,434.50	4.64
6	688225	亚信安全	1,577,964	24,774,034.80	4.48
7	600460	士兰微	797,000	24,507,750.00	4.43
8	002335	科华数据	777,649	23,275,034.57	4.20
9	688234	天岳先进	211,000	22,026,290.00	3.98
10	605589	圣泉集团	611,000	21,794,370.00	3.94

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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没有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	255,102.92
2	应收证券清算款	1,829,787.28
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	112,310.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,197,200.86

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证券。

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	金鹰核心资源混合A	金鹰核心资源混合C
本报告期期初基金份额总额	219,535,260.21	56,762,383.75
报告期期间基金总申购份额	9,359,445.63	4,721,886.32
减：报告期期间基金总赎回份额	26,087,826.04	21,574,180.37
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	202,806,879.80	39,910,089.70

§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 7 月 27 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 6 月 26 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》及后续更新的法律文件。

§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、《金鹰核心资源混合型证券投资基金基金合同》。

3、《金鹰核心资源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，也可按工本费购买复印件。

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、020-83936180

网址：http://www.gefund.com.cn

金鹰基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日