金鹰红利价值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	金鹰红利价值混合
基金主代码	210002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 12 月 4 日
报告期末基金份额总额	387,879,664.16 份
投资目标	本基金通过对分红能力良好且长期投资价值突出的优质股票投资，为基金资产获取稳定的当期收益和长期增值。
投资策略	本基金采取积极主动式投资管理，通过积极的资产配置策略，深入研究、调研基础上的主动性证券选择和市场时机选择，在合理控制投资风险的前提下，最大限度地获取投资收益。本基金主要投资于分红能力良好且长期价值突出的优质企业，股票资

	产占基金资产净值比例为 30%－80%；现金、债券资产、其他资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产净值的比例为 20%—70%，其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；权证投资占基金资产净值的比例不超过 3%。	
业绩比较基准	中证红利指数收益率*65%+上证国债指数收益率*35%。	
风险收益特征	本基金风险收益特征从长期来看，其风险与预期收益高于债券型基金，低于股票型基金。	
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	金鹰红利价值混合 A	金鹰红利价值混合 C
下属分级基金的交易代码	210002	016563
报告期末下属分级基金的份额总额	359,404,657.24 份	28,475,006.92 份

注：自2026年9月21日起，本基金业绩比较基准由“中证红利指数收益率*60%+上证国债指数收益率*40%”调整为“中证红利指数收益率*65%+上证国债指数收益率*35%”。

§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)	
	金鹰红利价值混合 A	金鹰红利价值混合 C

1.本期已实现收益	-70,804,928.78	-8,673,735.09
2.本期利润	-66,626,536.64	-13,876,402.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1713	-0.3185
4.期末基金资产净值	781,145,409.10	60,477,653.01
5.期末基金份额净值	2.1734	2.1239

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、金鹰红利价值混合 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	-7.31%	1.50%	6.11%	0.61%	-13.42%	0.89%
过去六个月	-6.27%	1.45%	-1.48%	0.59%	-4.79%	0.86%
过去一年	-16.60%	1.37%	1.80%	0.55%	-18.40%	0.82%
过去三年	22.88%	1.59%	9.97%	0.59%	12.91%	1.00%
过去五年	71.55%	1.44%	12.98%	0.61%	58.57%	0.83%
过去七年	165.73%	1.46%	34.35%	0.63%	131.38%	0.83%
过去十年	140.10%	1.34%	46.50%	0.63%	93.60%	0.71%
自基金合同生效起至今	598.64%	1.29%	184.58%	0.82%	414.06%	0.47%

2、金鹰红利价值混合 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	①－③	②－④

				④		
过去三个月	-7.45%	1.50%	6.11%	0.61%	-13.56%	0.89%
过去六个月	-6.56%	1.45%	-1.48%	0.59%	-5.08%	0.86%
过去一年	-17.11%	1.37%	1.80%	0.55%	-18.91%	0.82%
过去三年	20.69%	1.59%	9.97%	0.59%	10.72%	1.00%
自基金合同生效起至今	42.68%	1.51%	12.94%	0.57%	29.74%	0.94%

注：1、本基金自2022年8月24日起增设C类基金份额，C类基金份额首次确认日为2022年8月25日；

2、自2026年9月21日起，本基金业绩比较基准由“中证红利指数收益率*60%+上证国债指数收益率*40%”调整为“中证红利指数收益率*65%+上证国债指数收益率*35%”。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。

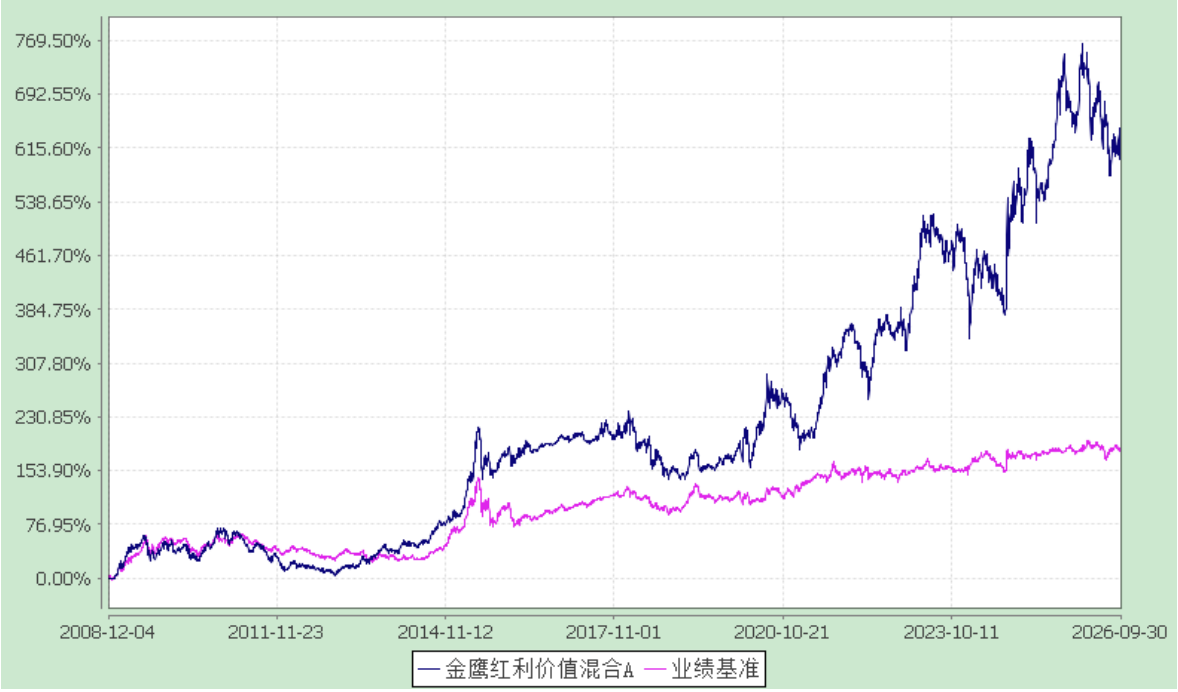
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金

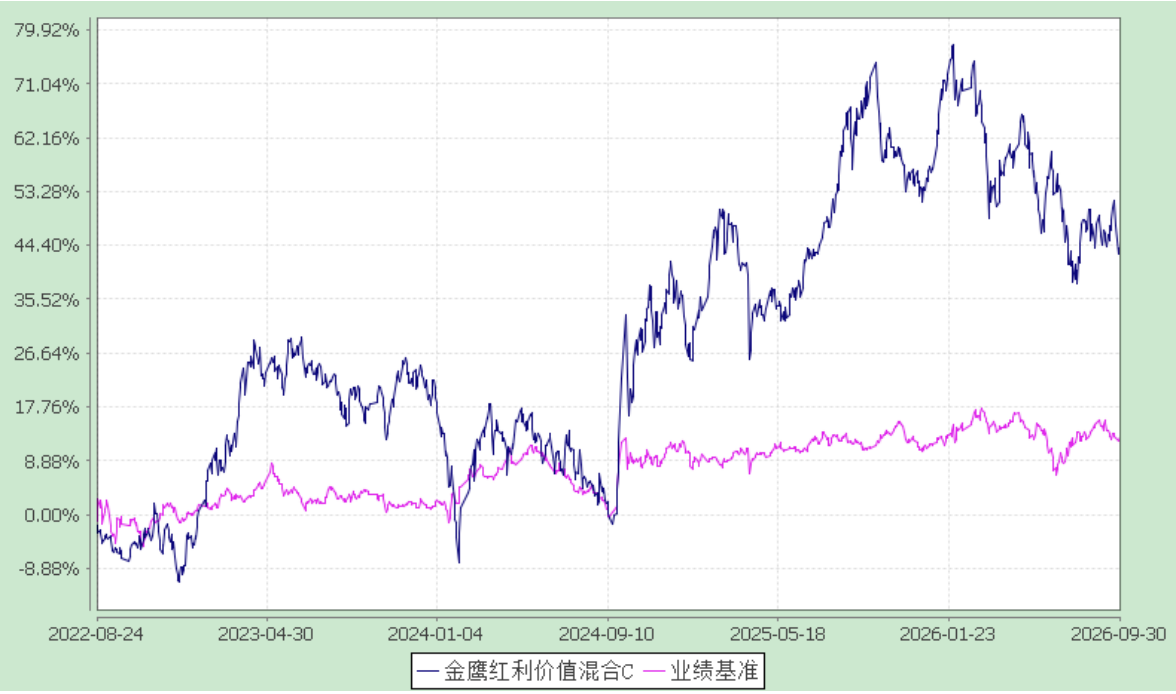
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008 年 12 月 4 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．金鹰红利价值混合 A：



2．金鹰红利价值混合 C：



注：1、本基金自 2022 年 8 月 24 日起增设 C 类基金份额，C 类基金份额首次确认日为 2022 年 8 月 25 日；

2、自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中证红利指数收益率*60%+上证国债指数收益率*40%”调整为“中证红利指数收益率*65%+上证国债指数收益率*35%”。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	2020-04-28	-	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

	理、首席投资官、成长投资部总经理				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，红利、科技、有色和化工等板块均有布局。在红利板块中，我们关注基本面较好、盈利能力较强、但市场关注度相对较低的券商和保险。在有色板块中，黄金仍是我们中长期的关注重点。在科技和化工等板块，我们挖掘与 AI 相关但位置偏低且明显滞涨的细分方向。

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。在宏观不确定性较大的背景下，我们可能会择机增加红利板块的配置比例，券商、黄金等是我们比较关注的领域。在科技板块，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。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。我们将更多的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，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 2.1734 元，本报告期份额净值增长率为-7.31%，同期业绩比较基准增长率为 6.11%；C 类基金份额净值为 2.1239 元，本报告期份额净值增长率为-7.45%，同期业绩比较基准增长率为 6.11%。

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	658,273,619.80	77.93
	其中：股票	658,273,619.80	77.93
2	固定收益投资	122,578,460.15	14.51
	其中：债券	122,578,460.15	14.51
	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	59,499,096.69	7.04
7	其他各项资产	4,296,323.73	0.51
8	合计	844,647,500.37	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	-	-
B	采矿业	71,520,900.75	8.50

C	制造业	411,079,467.43	48.84
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	151,697,951.62	18.02
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	11,333,400.00	1.35
R	文化、体育和娱乐业	12,641,900.00	1.50
S	综合	-	-
	合计	658,273,619.80	78.21

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	603002	宏昌电子	4,330,000	75,082,200.00	8.92
2	603355	莱克电气	2,390,000	72,440,900.00	8.61
3	600547	山东黄金	1,530,000	41,769,000.00	4.96
4	000725	京东方 A	6,670,000	38,152,400.00	4.53
5	603379	三美股份	770,000	37,822,400.00	4.49
6	600460	士兰微	1,130,000	34,747,500.00	4.13
7	600301	华锡有色	597,000	29,748,510.00	3.53

8	601231	环旭电子	1,230,000	29,200,200.00	3.47
9	605589	圣泉集团	800,000	28,536,000.00	3.39
10	300316	晶盛机电	770,000	27,627,600.00	3.28

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	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）	122,578,460.15	14.56
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	122,578,460.15	14.56

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	123158	宙邦转债	197,730.00	46,664,225.83	5.54
2	128136	立讯转债	360,000.00	38,986,323.29	4.63
3	127104	姚记转债	117,050.00	15,788,377.44	1.88
4	113696	伯 25 转债	97,000.00	12,720,627.84	1.51
5	113043	财通转债	77,000.00	8,418,905.75	1.00

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 本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	411,595.20
2	应收证券清算款	3,425,156.72
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	459,571.81

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,296,323.73

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123158	宙邦转债	46,664,225.83	5.54
2	128136	立讯转债	38,986,323.29	4.63
3	127104	姚记转债	15,788,377.44	1.88
4	113696	伯 25 转债	12,720,627.84	1.51
5	113043	财通转债	8,418,905.75	1.00

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	金鹰红利价值混合A	金鹰红利价值混合C
本报告期期初基金份额总额	422,018,820.29	75,691,999.07
报告期期间基金总申购份额	12,113,328.62	4,812,323.37
减：报告期期间基金总赎回份额	74,727,491.67	52,029,315.52
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	359,404,657.24	28,475,006.92

§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

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、中国证监会批准金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件。

2、《金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

3、《金鹰红利价值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