

# 金鹰改革红利灵活配置混合型证券投资基金

## 2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年一月二十四日

## §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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 月 21 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 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	金鹰改革红利混合
基金主代码	001951
交易代码	001951
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 2 日
报告期末基金份额总额	1,451,223,166.26 份
投资目标	本基金在有效控制风险并保持良好流动性前提下，通过对股票、债券等大类资产的积极灵活配置，重点关注改革红利相关主题证券，力争实现基金资产的长期增值和稳健回报。
投资策略	本基金将从宏观经济、财政货币政策、经济景气度和货币资金供求等多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，

	进行积极灵活的资产配置，合理确定基金在股票类、债券类、现金类大类资产上的投资比例，最大限度地提高基金资产的收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中较高预期收益、较高预期风险的品种，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金、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	上海浦东发展银行股份有限公司

### §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
	(2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	118,682,848.56
2.本期利润	-209,245,910.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1467
4.期末基金资产净值	4,818,444,219.07
5.期末基金份额净值	3.320

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。

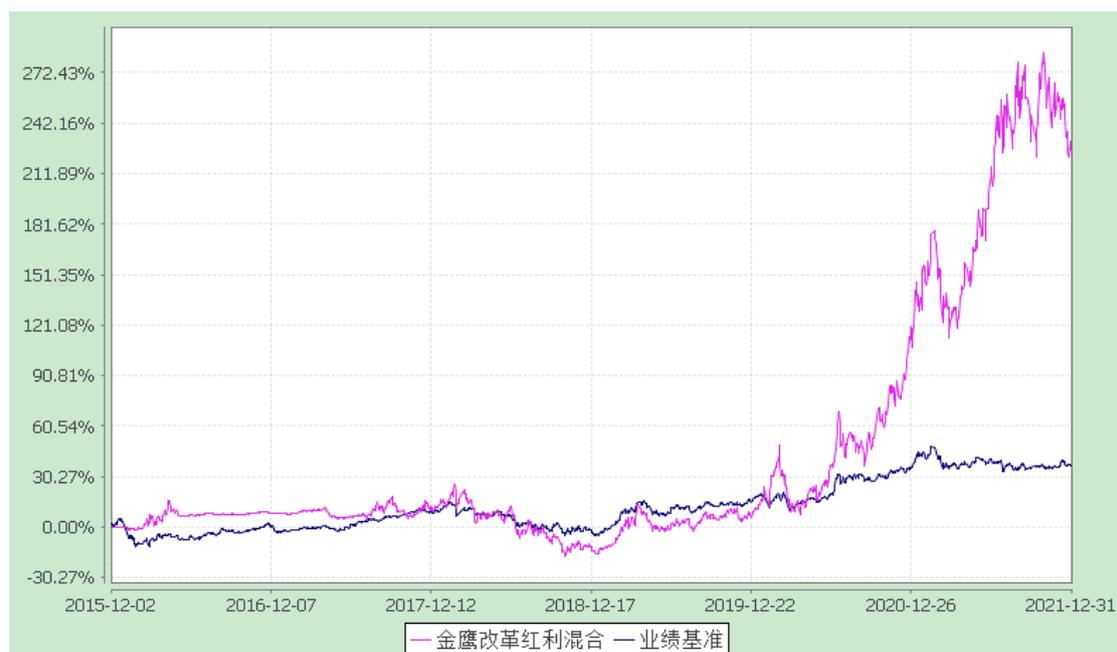
#### 3.2 基金净值表现

## 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	-4.30%	2.20%	1.51%	0.47%	-5.81%	1.73%
过去六个月	4.93%	2.50%	-1.89%	0.61%	6.82%	1.89%
过去一年	50.91%	2.50%	-0.60%	0.70%	51.51%	1.80%
过去三年	293.36%	2.16%	44.13%	0.77%	249.23%	1.39%
过去五年	207.69%	1.87%	41.61%	0.71%	166.08%	1.16%
自基金合同生效起至今	232.00%	1.72%	37.62%	0.74%	194.38%	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

金鹰改革红利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历史走势对比图  
(2015 年 12 月 2 日至 2021 年 12 月 31 日)



注：1、本基金投资组合中股票资产占基金资产的比例为0-95%。本基金每个交

易日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，保持现金以及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、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行；

2、业绩比较基准：沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%。

## §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，公司权益投资部执行总经理	2019-07-17	-	14	韩广哲先生，历任华夏基金管理有限公司组合经理、博士后工作站任博士后研究员、银华基金管理有限公司基金经理、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，现任权益投资部基金经理。

注：1、任职日期和离任日期指公司公告聘任或解聘日期；

2、证券从业的含义遵从行业协会颁布的《证券业从业人员资格管理办法》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、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

回顾 2021 年，A 股市场窄幅震荡，风格与行业之间分化较为明显。风格差异（例如大市值与小市值、消费与成长等）更多是来自投资者或长期或短期的边际交易偏好，受到的影响因素也较多，对于投资者来说准确的预测与及时的跟上风格切换，是较难的。而行业分化，较大程度上反映了行业基本面情况，各行业内的主要公司股价走势基本上是沿着其景气度方向发展的，投资者情绪在某些阶段放大了基本面的差异与变化。

2021 年上半年全球货币政策逐渐常态化，预期货币政策边际收紧，美国十年期国债收益率阶段性上行得很快，也蕴含着对未来通胀水平的担忧，这样的环境给商业模式突出、长期增长预期较足的白酒、调味品、医疗服务等行业带来较大调整压力，在盈利稳定、利率水平未来向上的预期下，过去几年表现突出的“核心资产”面临估值模型分母端的收缩压力，其股价表现全年来看是一般的。

而新能源行业股票经历了大起大落，情绪的起伏在数月之间宛如过山车一般，而行业基本面整体是向好的，一些行业短期变化常常被乘数级放大了，导致市场预期与走势的巨大波动。例如，三季度（阶段性）需求向好、价格持续上涨、供给相对紧张的环节，比如说煤炭、有色、动力电池材料、光伏材料等，这些行业的短期快速上涨又是很猛烈的。

下半年，中国先后两次降准，而美联储加速缩减购债、加息预期不断提前，中美经济增长节奏与流动性方向存在错位，加上新冠病毒变异肆虐担忧上升，A股市场投资情绪反复变化，结构性特征愈加明显，逻辑顺畅、景气无忧、估值合理的细分行业或个股表现较好，预期政策宽松的方向资产、元宇宙等主题也受到追逐。

投资就是风险管理的过程。在市场大幅波动的时候，加大基本面的研究和跟踪，多做行业分析与比较，不断提升组合潜在回报率。面对上半年市场大幅调整，本基金积极应对，阶段性布局了欧美经济复苏“加库存”带来的大宗商品与原材料公司的机会；在二季度市场调整之际，对景气度高、业绩增速快甚至加速的公司进行了加仓，组合集中至新能源板块。全年来看，基金收益主要来自二、三季度对需求向好、景气度比较有保障的行业的正确判断与龙头公司坚守，对短期或主题投资机会保持“多看少动”。

#### 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 3.320 元，本报告期份额净值增长率为 -4.30%，期间比较基准增长率为 1.51%。

#### 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	4,569,864,471.86	93.28
	其中：股票	4,569,864,471.86	93.28
2	固定收益投资	142,217,071.80	2.90
	其中：债券	142,217,071.80	2.90
	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	121,973,627.45	2.49
7	其他各项资产	65,118,923.77	1.33
8	合计	4,899,174,094.88	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	-	-
C	制造业	4,264,473,410.58	88.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	304,982,450.32	6.33
F	批发和零售业	146,420.54	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,818.75	0.00
J	金融业	69,749.68	0.00
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	62,116.78	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	21,351.71	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	18,161.78	0.00
R	文化、体育和娱乐业	46,383.72	0.00
S	综合	-	-
	合计	4,569,864,471.86	94.84

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期内未通过港股通投资股票。

### 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	601012	隆基股份	5,453,615	470,101,613.00	9.76
2	300750	宁德时代	764,506	449,529,528.00	9.33
3	300274	阳光电源	3,021,400	440,520,120.00	9.14
4	688599	天合光能	5,576,777	440,007,705.30	9.13
5	603799	华友钴业	3,806,368	419,880,454.08	8.71
6	002709	天赐材料	3,496,881	400,917,406.65	8.32
7	603026	石大胜华	1,777,484	351,924,057.16	7.30
8	000301	东方盛虹	17,194,700	332,545,498.00	6.90
9	002326	永太科技	6,134,141	314,129,360.61	6.52
10	002594	比亚迪	798,200	214,013,384.00	4.44

### 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	142,217,071.80	2.95
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	142,217,071.80	2.95

### 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	019649	21 国债 01	1,058,370.00	105,858,167.40	2.20
2	019654	21 国债 06	363,480.00	36,358,904.40	0.75

注：本基金本报告期末仅持有2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

本基金本报告期内未投资贵金属。

### 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投资权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资股指期货。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

### 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浙江华友钴业股份有限公司因

信息披露虚假或严重误导性陈述,未及时披露公司重大事项,未依法履行其他职责等行于 2021 年 2 月 10 日被上海证券交易所予以监管关注。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

5.11.2 报告期内基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,967,351.25
2	应收证券清算款	51,361,553.72
3	应收股利	-
4	应收利息	3,049,295.96
5	应收申购款	8,740,722.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	65,118,923.77

### 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无流通受限情况。

### 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

本报告期期初基金份额总额	1,385,701,149.04
报告期期间基金总申购份额	640,309,758.51
减:报告期期间基金总赎回份额	574,787,741.29
报告期期间基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	1,451,223,166.26
-------------	------------------

## §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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	548,862.63
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	548,862.63
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.04

### 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、中国证监会批准金鹰改革红利灵活配置混合型证券投资基金发行及募集的文件。

2、《金鹰改革红利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

3、《金鹰改革红利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

二〇二二年一月二十四日