

金鹰主题优势混合型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 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：二〇二五年七月二十一日

§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规定，于 2025 年 7 月 18 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 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金鹰主题优势混合
基金主代码	210005
交易代码	210005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 12 月 20 日
报告期末基金份额总额	91,112,074.58 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，把握主题投资的脉络，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	本基金坚持“自上而下”为主、“自下而上”为辅的投资视角，在实际投资过程中充分体现“主题优势”这

	个核心理念，以主题情景分析法把握经济发展不同阶段的主题投资节奏，优选并深挖不同阶段热点主题投资机会，优化资产配置，降低市场波动的冲击，扩大投资收益。 本基金股票资产占基金总资产的比例为 60%～95%，其中，不低于 80%的股票资产将配置于投资主题驱动下的行业与上市公司，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总资产的 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×75%+中证全债指数收益率×25%
风险收益特征	从长期来看，本基金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	中国工商银行股份有限公司

§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 (2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	2,814,233.45
2.本期利润	-1,414,100.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0152
4.期末基金资产净值	175,894,687.98

5.期末基金份额净值	1.931
------------	-------

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	-0.67%	1.41%	1.51%	0.80%	-2.18%	0.61%
过去六个月	4.04%	1.40%	0.44%	0.75%	3.60%	0.65%
过去一年	17.82%	1.79%	12.12%	1.03%	5.70%	0.76%
过去三年	-21.60%	1.33%	-4.74%	0.82%	-16.86%	0.51%
过去五年	1.21%	1.60%	3.51%	0.88%	-2.30%	0.72%
自基金合同生效起至今	93.10%	1.66%	43.43%	1.02%	49.67%	0.64%

注：1、本基金的原业绩比较基准为：沪深300指数收益率×75%+中信标普国债指数收益率×25%；2015年9月28日变更为：沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%。并对基金合同等法律文件进行了相应修改，该事项已与托管人协商一致并报监管部门备案。变更业绩比较基准公告已于2015年9月23日在指定媒体披露，修改后的基金合同已于2015年9月28日在指定媒体披露。

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

金鹰主题优势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
(2010 年 12 月 20 日至 2025 年 6 月 30 日)



注：1、本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%。

§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		
杨刚	本基金的基金经理，公司首席经济学家	2022-04-26	-	29	杨刚先生，华中理工大学工学硕士。1996 年 7 月至 2001 年 5 月曾任大鹏证券有限责任公司综合研究所高级研究员和部门主管，2001 年 5 月至 2010 年 4 月曾任平安证券有限责任公司综合研究所高级研究员、部门主管和副所长，平安证券资产管理部执行总经理。2010 年 4 月加入金鹰基金管理有限公司，现任首席经济学家、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《证券投资基金经营机构董事、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、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

二季度，尽管美国号称将对全球各相关经济体加征高额关税、印巴冲突及以伊冲突的先后爆发等多个重要事件严重冲击国际政经体系，但事后看，各重要资

本市场大多表现出相当的韧性，先后创出阶段新高甚至历史新高。一方面，关税谈判仍在持续推进之中，但距“最坏场景”边际层面有所改善，另一方面，印巴及以伊冲突的戏剧性收场也令全球金融市场风偏有显著回暖。同时，作为全球货币政策焦点的美联储降息预期有所升温。全球投资者的吸引力由美元资产向非美资产渐进扩散的过程中，也带动各大非美资产的修复性走势。

国内方面，经济复苏进程仍然波折。4月起，中美关税矛盾大幅升级，但在5月份之后伴随两轮密集谈判而有明显缓和。相应地，中国外贸层面先是出现大量的“抢出口”与“抢转口”，随后又逐步回落，但大体而言短期出口形势好于市场之前的普遍预期。消费方面，部分受益于“以旧换新”政策、假期效应、网售促销等的共振影响，但餐饮等日常消费仍相对低迷。打破通缩的负向螺旋，依然任重道远。投资层面，整体呈现边际走低倾向，制造业投资有待企业信心修复，基建和地产投资仍需政策加码。下阶段，外部仍有不确定性的背景下，内需方向尚需国内政策接续支撑和不断加力。

二季度，A股市场呈现出先“挖坑”再反转并创年内新高的“V”型走势，成交量温和放大，行业快速轮动，结构性特征依然显著。上证指数、沪深300及创业板指二季度涨幅分别为3.25%、1.25%和2.34%。申万一级行业涨跌幅方面：军工、银行、通信排名前3，季度涨幅分别达到15.01%、10.85%和10.67%；食品饮料及钢铁排名靠后，分别为-6.22%、-5.32%和-4.40%；季度涨跌幅榜排名首尾的行业之间的差距较大。

大体而言，在中国经济的修复仍相对温和的背景下，A股市场“杠铃”策略继续大行其道，但表现更为极致。一方面，银行作为“红利”方向的最主要“代表”而其它红利方向表现则差强人意。另一方面，在市场流动性整体宽裕环境下，以万得微盘股指数为代表的A股小微盘股票表现极其活跃。与此同时，各类主题纷至沓来，轮动速度极快。

本产品坚持以“自上而下”的宏观视角及经济渐进修复期的基本逻辑框架来寻找可能的投资机会。策略层面，始终以总体积极和兼顾均衡（即平衡消费与成长）的操作方式作为产品的主要应对。同时，基于对自身能力圈和投资风格的客观评估，对A股市场中短期快速轮动的主题热点参与相对谨慎。而受制于传统消费仍较为萎靡，我们重点配置的一些优质个股，阶段性仍未有良好表现。考虑

到中国经济整体仍处于复苏过程之中（尽管过程曲折），我们依旧保留了部分有较宽护城河和较高风险收益比的优质公司。

二季度，我们在产品组合上也做了一定程度的调整，重点聚焦以下方向：其一，作为抗战胜利 80 年盛典重要事件的“93 阅兵”在即，军工行业受到的市场关注度显著上升。“十四五”剩余时间内的加速赶单以及“十五五”有望带来新的较大订单的合理预期下，行业或有较大概率步入经营形势显著改善的“黄金时刻”。其二，政策推动“反内卷”是尽快缓解通缩顽疾的有效措施，相应地，可能受益的养猪链等领域内的优质龙头公司仍值得重视。其三，受益于中国的工程师红利、有一定中国优势的行业如创新药等依然值得期待。

总体而言，本基金经理将继续保持较为积极的心态和谨慎应对的操作，密切关注并及时跟踪重要政策、宏观经济的适时变化，不断审视和优化投资组合，力图尽可能多地通过与优质企业共同成长而非存量博弈的方式来获取相对稳定的投资业绩，努力回报投资者的持续信任和不吝支持。

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 1.931 元，本报告期份额净值增长率为 -0.67%，同期业绩比较基准增长率为 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	166,497,431.66	94.29
	其中：股票	166,497,431.66	94.29
2	固定收益投资	810,164.60	0.46
	其中：债券	810,164.60	0.46
	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	9,222,833.07	5.22
7	其他各项资产	43,657.18	0.02
8	合计	176,574,086.51	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	5,240,144.00	2.98
B	采矿业	805,048.00	0.46
C	制造业	93,920,634.84	53.40
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	939,000.00	0.53
G	交通运输、仓储和邮政业	1,342,123.00	0.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,825,904.20	11.27
J	金融业	20,196,948.00	11.48
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,834,921.00	2.75
M	科学研究和技术服务业	16,676.62	0.01
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	3,156,218.00	1.79
R	文化、体育和娱乐业	16,219,814.00	9.22
S	综合	-	-
	合计	166,497,431.66	94.66

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	600519	贵州茅台	9,600	13,531,392.00	7.69
2	688066	航天宏图	539,800	10,569,284.00	6.01
3	000768	中航西飞	328,900	8,992,126.00	5.11
4	600276	恒瑞医药	166,800	8,656,920.00	4.92
5	002739	万达电影	718,800	8,215,884.00	4.67
6	300059	东方财富	345,800	7,998,354.00	4.55
7	601633	长城汽车	335,900	7,215,132.00	4.10
8	600132	重庆啤酒	118,900	6,551,390.00	3.72
9	300750	宁德时代	23,600	5,952,392.00	3.38
10	601318	中国平安	98,900	5,486,972.00	3.12

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	810,164.60	0.46
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	810,164.60	0.46

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	019749	24 国债 15	8,000.00	810,164.60	0.46

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 本基金报告期内基金投资的前十名股票没有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	24,759.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	18,897.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,657.18

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

本报告期期初基金份额总额	94,105,640.20
报告期期间基金总申购份额	912,931.57
减：报告期期间基金总赎回份额	3,906,497.19
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	91,112,074.58

§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	729,261.41
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	729,261.41
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.80

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

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰主题优势混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰主题优势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
二〇二五年七月二十一日