金鹰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	金鹰灵活配置混合
基金主代码	210010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 6 日
报告期末基金份额总额	310,962,751.33 份
投资目标	本基金在有效控制风险并保持良好流动性的前提下，通过对股票、固定收益和现金类等资产的积极灵活配置，力争使基金份额持有人获得超额收益与长期资本增值。
投资策略	本基金从宏观面、政策面、基本面和资金面等四个纬度进行综合分析，主动判断市场时机，在严格控制投资组合风险的前提下，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票类资产、固定收益类资产、现

	金类资产等各类资产类别上的投资比例，最大限度的提高收益。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*30%+中证全债指数收益率*70%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中高等风险水平的投资品种。	
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	金鹰灵活配置混合 A 类	金鹰灵活配置混合 C 类
下属分级基金的交易代码	210010	210011
报告期末下属分级基金的份额总额	97,064,447.60 份	213,898,303.73 份

注：自2026年9月21日起，本基金业绩比较基准由“沪深300指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%”调整为“沪深300指数收益率*30%+中证全债指数收益率*70%”。

§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)	
	金鹰灵活配置混合 A 类	金鹰灵活配置混合 C 类
1.本期已实现收益	516,054.31	569,732.48
2.本期利润	-9,555,342.10	-17,122,235.30

3.加权平均基金份额本期利润	-0.0986	-0.0816
4.期末基金资产净值	161,326,792.02	324,027,881.91
5.期末基金份额净值	1.6621	1.5149

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、金鹰灵活配置混合 A 类：

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	-5.62%	0.70%	-5.14%	0.63%	-0.48%	0.07%
过去六个月	4.39%	0.67%	1.12%	0.63%	3.27%	0.04%
过去一年	3.20%	0.53%	-0.13%	0.56%	3.33%	-0.03%
过去三年	14.35%	0.56%	18.70%	0.56%	-4.35%	0.00%
过去五年	8.89%	0.48%	8.62%	0.55%	0.27%	-0.07%
过去七年	48.77%	0.45%	29.35%	0.58%	19.42%	-0.13%
过去十年	80.83%	0.41%	48.89%	0.57%	31.94%	-0.16%
自基金合同生效起至今	91.97%	0.39%	34.45%	0.66%	57.52%	-0.27%

2、金鹰灵活配置混合 C 类：

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	-5.65%	0.70%	-5.14%	0.63%	-0.51%	0.07%

过去六个月	4.32%	0.67%	1.12%	0.63%	3.20%	0.04%
过去一年	3.04%	0.53%	-0.13%	0.56%	3.17%	-0.03%
过去三年	13.84%	0.56%	18.70%	0.56%	-4.86%	0.00%
过去五年	8.08%	0.48%	8.62%	0.55%	-0.54%	-0.07%
过去七年	46.38%	0.45%	29.35%	0.58%	17.03%	-0.13%
过去十年	73.07%	0.41%	48.89%	0.57%	24.18%	-0.16%
自基金合同生效起至今	74.70%	0.39%	34.45%	0.66%	40.25%	-0.27%

注：1、本基金由金鹰元泰精选信用债债券型证券投资基金于2015年5月6日转型而来；

2、自2026年9月21日起，本基金业绩比较基准由“沪深300指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%”调整为“沪深300指数收益率*30%+中证全债指数收益率*70%”。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 自基金转型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

(2015 年 5 月 6 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．金鹰灵活配置混合 A 类：



2．金鹰灵活配置混合 C 类：



注：1、本基金由金鹰元泰精选信用债债券型证券投资基金于 2015 年 5 月 6 日转型而来；

2、自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%”调整为“沪深 300 指数收益率*30%+中证全债指数收益率*70%”。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		
杨晓斌	本基金的基金经理，公司权益投资	2018-04-03	-	15	杨晓斌先生，北京大学经济学硕士。曾任银华基金管理股份有限公司研究员、首席宏观分析师、投资经理等职务。2018年2月加入金鹰基金管理有限公司，现任权益投资部副总经理、基金经理。

	部副总经理				

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。

4.2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

在 2026 年三季度，A 股由此前的科技主导转向三季度的风格再平衡，在经历过 7 月较大回调后，8 月以来呈现指数区间震荡，结构上呈现科技消化估值、红利资源防御、低位内需消费修复的特征。

回顾三季度的经济基本面，全球再度面临地缘摩擦下的高油价、流动性紧缩的挑战，美伊冲突的悬而未决导致通胀预期高企，美国经济韧性提升实际利率，欧、日央行在面临汇率和通胀压力下陆续加息，美联储亦在 9 月重启紧缩，全球流动性定价再度重回偏紧。中国经济平稳修复，延续内外分化的结构，面对内需偏弱的环境，9 月国内政策端加快部署，PSL 降息、政策性金融工具加快投放，后续有待观察财政工具对四季度经济的向上带动。

在三季度面临高油价和流动性紧缩的压力下，我们对价值方向内部配置进行调整，在兑现有色等流动性驱动品种的同时，增配了航运、煤炭、化工等受益油价高位震荡的周期类红利资产。此外，兼顾到科技方向已经历过“去杠杆”的消化，成长方向的配置聚焦到 PCB、芯片、光模块等核心供需紧张环节，非 AI 的成长方向增配了业绩兑现较好的 CXO 和创新药方向。

往后来看，四季度的全球经济依然面临较多的变数仍需跟踪关注，一方面，海外美伊地缘和美国中期大选仍存在较多不确定性，美伊冲突的中期解决方案有待明确，白宫政策空间和 AI 产业政策面临美国分裂国会的挑战，叠加海外大模型 ARR 数据的扰动，AI 短期的调整酝酿下一阶段行情的机会；另一方面，国内政策效果和未来潜在政策空间仍需关注，今年全年完成 4.5%的经济目标仍有赖财政政策落实，面对外围不确定性，国内政策节奏对明年经济的中期预期会有所影响。

对于资本市场，在流动性环境偏逆风，AI 产业趋势不明朗的背景下，A 股投资存在多方面挑战，波动仍会较大。考虑到当前宏观环境存在较多变数，由此我们以杠铃策略来应对市场的高波动和不确定性，在加大金融等红利配置的同时，挖掘景气兑现的业绩品种，仓位维持在足够参与打新的较低的水平。

固收方面，我们依然认为目前收益率水平较低，信用下沉或者久期策略性价比偏低，组合久期小幅上调至 1 年附近，以 AAA 金融债作为债券核心底仓。

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 1.6621 元，本报告期份额净值增长率为-5.62%，同期业绩比较基准增长率为-5.14%；C 类基金份额净值为 1.5149 元，本报告期份额净值增长率为-5.65%，同期业绩比较基准增长率为-5.14%。

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	131,504,950.20	26.52
	其中：股票	131,504,950.20	26.52
2	固定收益投资	359,868,837.76	72.57
	其中：债券	359,868,837.76	72.57
	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	2,732,126.64	0.55
7	其他各项资产	1,761,873.51	0.36
8	合计	495,867,788.11	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	1,430,565.00	0.29
B	采矿业	8,363,292.71	1.72
C	制造业	92,062,141.62	18.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	505,158.00	0.10
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	6,550,617.92	1.35
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,983,891.95	1.44
J	金融业	12,126,320.00	2.50
K	房地产业	286,769.00	0.06
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,196,194.00	0.66
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	131,504,950.20	27.09

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	300750	宁德时代	23,600	6,870,196.00	1.42
2	603162	海通发展	502,348	6,550,617.92	1.35
3	000960	锡业股份	210,600	6,414,876.00	1.32
4	688825	长鑫科技	122,913	5,816,569.89	1.20
5	601168	西部矿业	161,100	5,694,885.00	1.17
6	600309	万华化学	80,400	5,539,560.00	1.14
7	600519	贵州茅台	3,500	4,405,170.00	0.91
8	688200	华峰测控	11,391	4,260,234.00	0.88
9	300661	圣邦股份	37,400	4,121,854.00	0.85
10	002384	东山精密	23,500	3,933,900.00	0.81

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	29,314,262.84	6.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	320,120,308.48	65.96
	其中：政策性金融债	411,756.16	0.08
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,259,597.81	2.11
7	可转债（可交换债）	174,668.63	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	359,868,837.76	74.15

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	241926	24 兴业 09	300,000.00	30,681,591.78	6.32
2	244786	26 招证 G3	300,000.00	30,329,589.04	6.25
3	115347	23 华泰 G9	200,000.00	20,685,788.49	4.26
4	244168	25 中证 12	200,000.00	20,324,805.48	4.19
5	524619	26 国证 D1	200,000.00	20,208,498.63	4.16

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 本基金投资的前十名证券的发行主体之一的国泰海通证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局上海市分局的处罚。该证券的投资符合本基金管理人内部投资决策。

除上述主体外，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 本基金本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	77,589.21
2	应收证券清算款	1,682,185.54
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,098.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,761,873.51

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	2,197,909.55	0.45	科创板打新限售

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	金鹰灵活配置混合A类	金鹰灵活配置混合C类
本报告期期初基金份额总额	94,605,435.29	147,688,198.31
报告期期间基金总申购份额	3,437,069.97	104,432,218.54
减：报告期期间基金总赎回份额	978,057.66	38,222,113.12
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	97,064,447.60	213,898,303.73

§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 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260701-2026093	67,169,14	0.00	0.00	67,169,142.	21.60

		0	2.35			35	%
产品特有风险							
本基金在报告期内，存在报告期间单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情形，可能会存在以下风险： 1）基金净值大幅波动的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券，可能造成证券价格波动，导致本基金的收益水平发生波动。同时，因巨额赎回、份额净值小数保留位数与方式、管理费及托管费等费用计提等原因，可能会导致基金份额净值出现大幅波动； 2）巨额赎回的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能触发本基金巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额； 3）流动性风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致本基金的流动性风险； 4）基金提前终止、转型或与其他基金合并的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，可能导致本基金面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。 5）基金规模过小导致的风险：当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形。 6）份额占比较高的投资者申购申请被拒绝的风险：当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金总份额的50%时，本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金总份额50%的情况下，该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的50%，该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。						

9.2 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、《金鹰灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

3、《金鹰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