

金鹰中证港股通高股息投资指数型证券投资基金

2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十二日

§ 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 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 2026 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金鹰中证港股通高股息投资指数
基金主代码	025435
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 23 日
报告期末基金份额总额	204,500,302.94 份
投资目标	本基金采用指数化投资策略，紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度与跟踪误差最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但在因特殊情形导致基金无法完全投资于标的指数成份股时，基金管理人可采取包括成份股替代策略在内的其他指数投资技术适当调

	整基金投资组合，以达到紧密跟踪标的指数的目的。主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生品投资策略、参与转融通业务的投资策略和参与融资业务的投资策略。			
业绩比较基准	中证港股通高股息投资指数收益率（使用估值汇率折算） ×95%+银行活期存款利率（税后）×5%			
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。 本基金资产投资于港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。			
基金管理人	金鹰基金管理有限公司			
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	金鹰中证港股通高股息投资指数 A	金鹰中证港股通高股息投资指数 B	金鹰中证港股通高股息投资指数 C	金鹰中证港股通高股息投资指数 D
下属分级基金的交易代码	025435	025436	025437	025438
报告期末下属分级基金的份额总额	27,138,811.10 份	4,795,983.04 份	21,379,613.44 份	151,185,895.36 份

§ 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日)			
	金鹰中证港股通高股息投资指数 A	金鹰中证港股通高股息投资指数 B	金鹰中证港股通高股息投资指数 C	金鹰中证港股通高股息投资指数 D
1. 本期已实现收益	752,087.44	94,940.27	577,860.15	4,378,474.16
2. 本期利润	-181,043.64	-70,021.82	-86,931.42	2,277,819.63
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0027	-0.0142	-0.0024	0.0128
4. 期末基金资产净值	26,732,057.16	4,723,069.36	21,043,896.32	148,891,529.53
5. 期末基金份额净值	0.9850	0.9848	0.9843	0.9848

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

金鹰中证港股通高股息投资指数 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	-1.52%	0.61%	3.85%	0.88%	-5.37%	-0.27%
自基金合同生效起	-1.50%	0.57%	2.77%	0.84%	-4.27%	-0.27%

至今						
----	--	--	--	--	--	--

金鹰中证港股通高股息投资指数 B

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	-1.54%	0.61%	3.85%	0.88%	-5.39%	-0.27%
自基金合同生效起至今	-1.52%	0.57%	2.77%	0.84%	-4.29%	-0.27%

金鹰中证港股通高股息投资指数 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	-1.59%	0.61%	3.85%	0.88%	-5.44%	-0.27%
自基金合同生效起至今	-1.57%	0.57%	2.77%	0.84%	-4.34%	-0.27%

金鹰中证港股通高股息投资指数 D

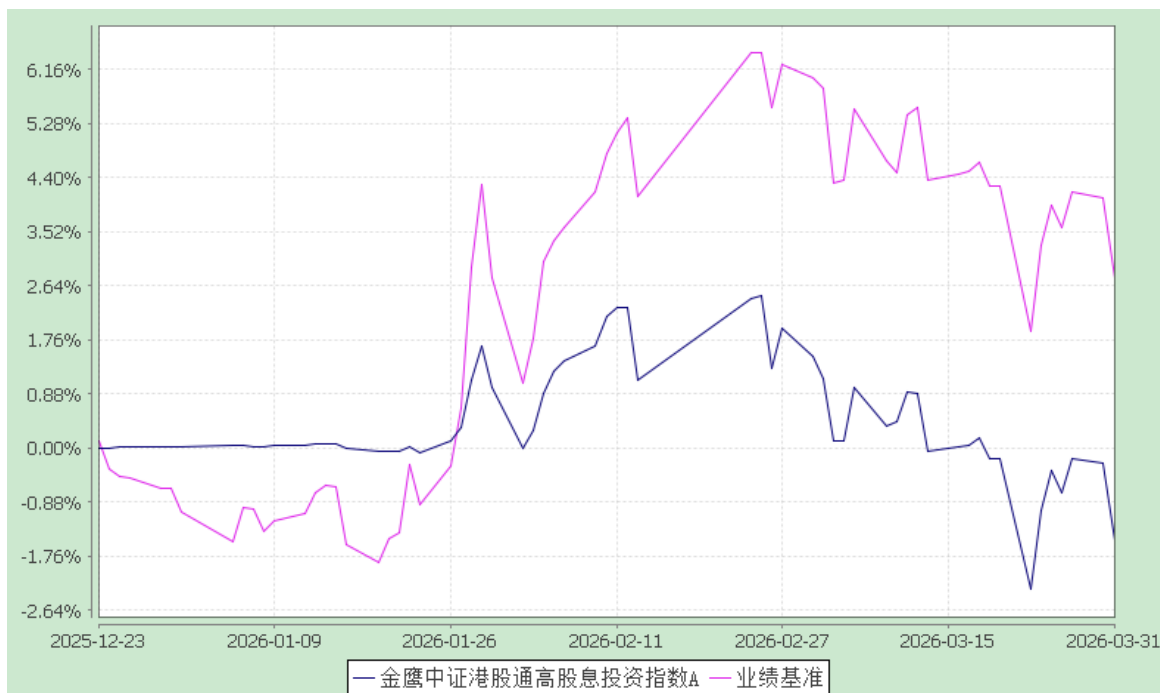
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-1.54%	0.61%	3.85%	0.88%	-5.39%	-0.27%
自基金合同生效起至今	-1.52%	0.57%	2.77%	0.84%	-4.29%	-0.27%

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

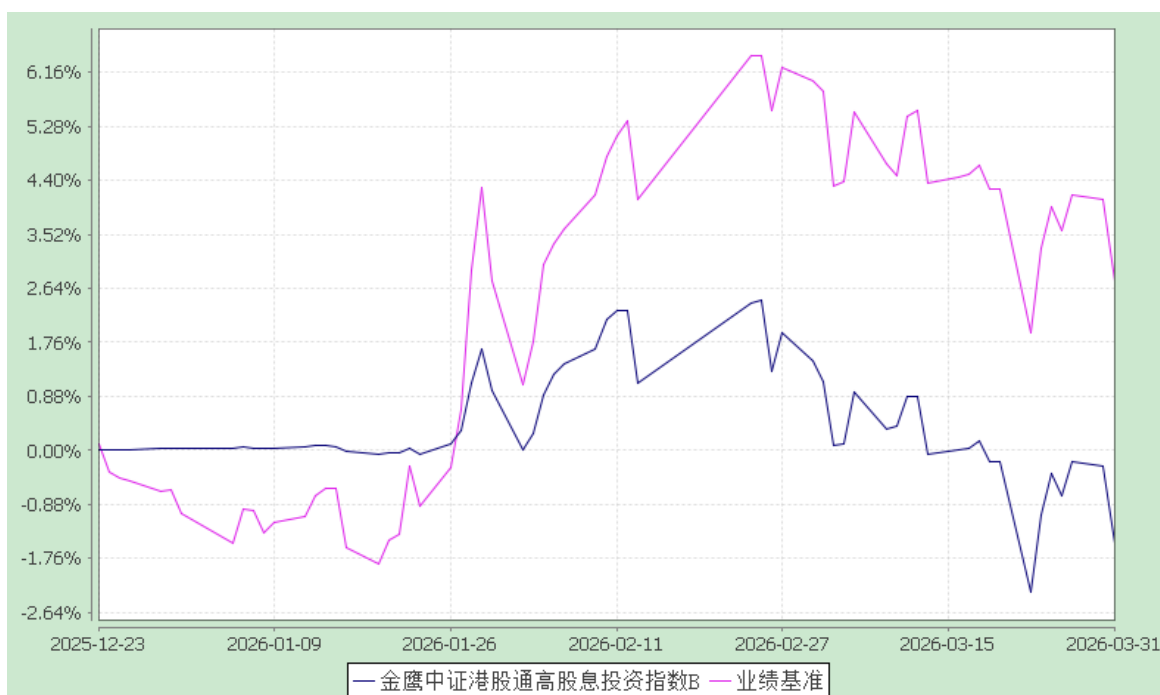
金鹰中证港股通高股息投资指数型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2025 年 12 月 23 日至 2026 年 3 月 31 日)

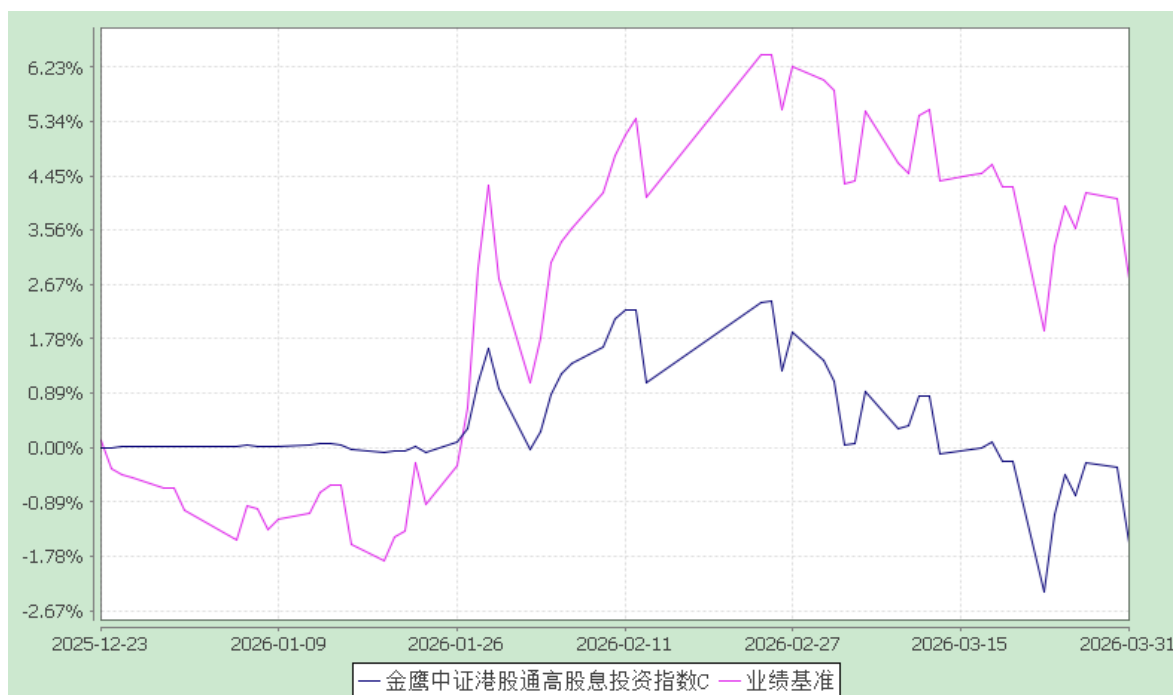
金鹰中证港股通高股息投资指数 A



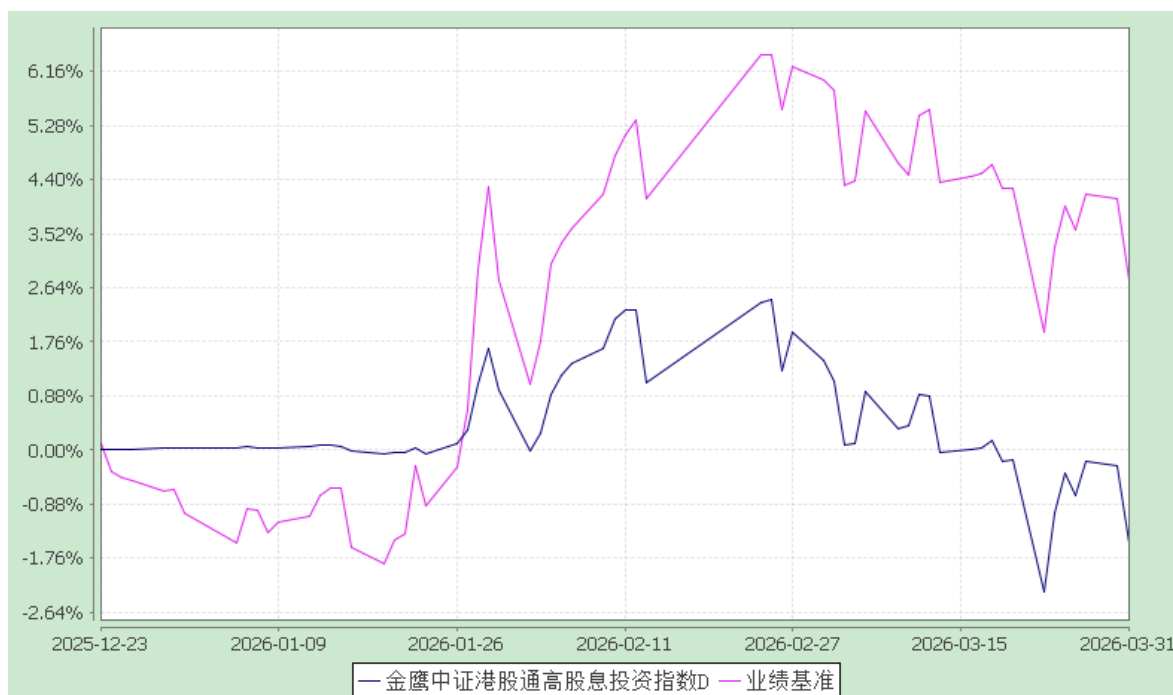
金鹰中证港股通高股息投资指数 B



金鹰中证港股通高股息投资指数 C



金鹰中证港股通高股息投资指数 D



注：1.本基金合同于 2025 年 12 月 23 日生效，截至报告期末本基金合同生效未滿一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同的有关约定；本报告期本基金处于建仓期内。

3.本基金业绩比较基准为：中证港股通高股息投资指数收益率（使用估值汇率折

算) $\times 95\%$ + 银行活期存款利率 (税后) $\times 5\%$ 。

§ 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		
孙倩倩	本基金的基金经理, 公司绝对收益投资部副总经理	2025-12-23	-	14	孙倩倩女士, 南开大学经济学硕士。曾任招商证券策略研究分析师、债券研究分析师, 中欧基金管理有限公司基金经理等职, 2018 年 7 月加入金鹰基金管理有限公司, 现任绝对收益投资部副总经理、基金经理。
李恒	本基金的基金经理	2025-12-23	-	9	李恒先生, 北京大学理学博士。2016 年 7 月加入金鹰基金管理有限公司, 曾任研究员、基金经理助理, 现任权益投资部基金经理。

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, 严格遵守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 年一季度港股市场在全球主要市场中表现一般，一季度恒生指数收跌 3.29%，优于标普 500 指数、纳斯达克指数但弱于 A 股、日韩、英国等市场主要指数；受全球流动性收紧、外资撤离、重仓股盈利预期下修、地缘风险等因素影响，恒生科技指数跌幅达到 15.70%。

一季度港股市场走势呈现 1 月冲高，2 月震荡，3 月急跌的走势，核心驱动来自美联储政策、内地经济、中东地缘风险三重宏观冲击，叠加外资流出、南向资金流入的资金博弈，最终形成能源/高股息等防御板块偏强、科技成长偏弱的结构性行情。

港股通高股息指数以金融、能源、电信、工业等高股息、低波动板块为主，成份股多为央国企龙头，业绩稳定、现金流充裕，同时具备估值低位，安全边际高等优势，在 2026 年一季度实现显著正收益，充分体现了其避险、防御属性。根据 Wind 数据，截至 2026 年 3 月末港股通高股息以过去 12 个月的分红计算股息率约为 5.5%，显著高于十年期国债收益率（约 1.81%），而指数 PE 仅为 8.2 倍，相比于中证红利指数的 8.7

倍仍具备优势。

金鹰中证港股通高股息投资指数基金跟踪中证港股通高股息投资指数，投资于港股通中一篮子高分红公司，2026 年一季度为建仓期。当前全球“滞胀”风险抬升，避险情绪仍存，国内经济温和复苏，高股息基本面持续加固，港股通高股息资产仍具备较强的配置价值。

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 类份额净值为 0.9850 元，本报告期份额净值增长率为-1.52%，同期业绩比较基准增长率为 3.85%；B 类基金份额净值为 0.9848 元，本报告期份额净值增长率为-1.54%，同期业绩比较基准增长率为 3.85%；C 类基金份额净值为 0.9843 元，本报告期份额净值增长率为-1.59%，同期业绩比较基准增长率为 3.85%；D 类基金份额净值为 0.9848 元，本报告期份额净值增长率为-1.54%，同期业绩比较基准增长率为 3.85%。

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	191,751,536.20	92.99
	其中：股票	191,751,536.20	92.99
2	固定收益投资	12,088,221.37	5.86
	其中：债券	12,088,221.37	5.86
	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	501,664.76	0.24
7	其他资产	1,861,051.58	0.90
8	合计	206,202,473.91	100.00

注：1、其他资产包括：交易保证金、应收证券清算款、应收股利、应收利息、应收申购款、其他应收款、待摊费用。

2、权益投资中通过港股通机制投资香港股票公允价值为 191,751,536.20 元，净值占比 95.21%。

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

5.2.1.1 指数投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有指数投资的境内股票。

5.2.1.2 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
非日常生活消费品	11,190,680.47	5.56
日常消费品	7,274,430.80	3.61
能源	38,853,684.98	19.29
金融	66,272,937.90	32.91
工业	46,364,764.04	23.02
通讯业务	11,547,661.58	5.73
公用事业	6,350,476.60	3.15
房地产	3,896,899.83	1.93
合计	191,751,536.20	95.21

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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 期末指数投资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	H01919	中远海控	909,500	11,965,341.07	5.94
2	H03808	中国重汽	268,000	9,176,534.67	4.56
3	H00883	中国海洋石油	357,000	8,825,968.20	4.38
4	H01308	海丰国际	280,000	8,425,462.08	4.18
5	H01898	中煤能源	707,000	8,240,042.58	4.09
6	H01088	中国神华	200,500	8,164,691.63	4.05
7	H00857	中国石油股份	848,000	8,048,972.20	4.00
8	H03360	远东宏信	1,192,000	7,409,433.86	3.68
9	H00288	万洲国际	803,000	7,274,430.80	3.61
10	H01988	民生银行	2,147,000	6,957,195.70	3.45

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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	12,088,221.37	6.00
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	12,088,221.37	6.00

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	019792	25 国债 19	120,000.00	12,088,221.37	6.00

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 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,733,701.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	122,140.18
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,209.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,861,051.58

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末无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

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	金鹰中证港股通高股息投资指数A	金鹰中证港股通高股息投资指数B	金鹰中证港股通高股息投资指数C	金鹰中证港股通高股息投资指数D

本报告期期初基金份额总额	151,416,078.24	5,106,084.32	62,447,997.57	21,957,776.01
报告期期间基金总申购份额	1,972,221.24	52,127.44	14,762,101.29	348,858,612.73
减：报告期期间基金总赎回份额	126,249,488.38	362,228.72	55,830,485.42	219,630,493.38
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	27,138,811.10	4,795,983.04	21,379,613.44	151,185,895.36

§ 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	20260119-20260120	40,000,111.11	0.00	40,000,111.11	0.00	0.00%
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

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中证港股通高股息投资指数型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰中证港股通高股息投资指数型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰中证港股通高股息投资指数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
二〇二六年四月二十二日