

# 金鹰核心资源股票型证券投资基金

## 2012 年第 3 季度报告

2012 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年十月二十六日

## § 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 2012 年 10 月 22 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 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	金鹰核心资源股票
基金主代码	210009
交易代码	210009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月23日
报告期末基金份额总额	182,867,548.86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，通过投资于拥有稀缺资源的个股，在充分控制风险的前提下，分享中国经济快速发展的成果与稀缺资源的价值增值，进而实现基金资产的长期可持续稳健增长。
投资策略	本基金采用“自上而下”的分析视角，综合宏观经济、证券市场、政府政策等层面的因素，定性与定量

	相结合分析研判股票市场、债券市场、货币市场的预期收益与风险，并据此进行资产配置与组合构建，合理确定基金在股票、债券、现金等资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时动态地调整股票、债券和货币市场工具的投资比例，以规避或控制市场风险，提高基金投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中信标普国债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为积极配置的股票型证券投资基金，属于证券投资基金当中较高风险、较高预期收益的品种。一般情形下，其风险和预期收益高于货币型基金、债券型基金、混合型基金。
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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-4,353,183.36
2.本期利润	-7,969,006.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0408
4.期末基金资产净值	174,101,457.97
5.期末基金份额净值	0.9520

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、所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

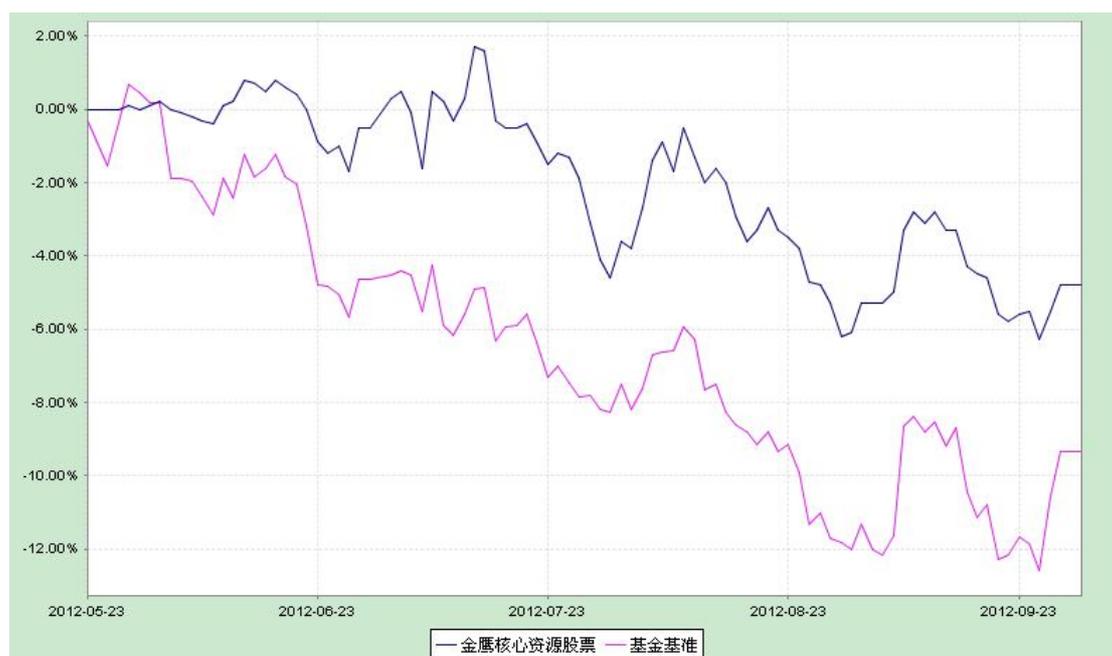
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.32%	0.78%	-4.93%	0.89%	0.61%	-0.11%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

金鹰核心资源股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012 年 5 月 23 日至 2012 年 9 月 30 日)



注：1、本基金合同于 2012 年 5 月 23 日正式生效，截至报告日本基金合同生效

未满一年。

2、按基金合同规定，本基金建仓期为六个月。建仓期满后，本基金的各项投资比例应符合股票资产占基金资产的比例为 60%~95%；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金融工具占基金资产的 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%。

## § 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		
冯文光	基金经理	2012-5-23	-	5年	冯文光先生，硕士研究生，5年证券从业经历，2007年7月至2009年10月，就职于诺安基金管理有限公司，担任研究员；2009年10月加入金鹰基金管理有限公司，任基金经理助理等职。现任本基金基金经理、金鹰行业优势股票型证券投资基金基金经理以及金鹰稳健成长股票型证券投资基金基金经理。

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《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、《金鹰核心资源股票型证券投资基金基金合同》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

本报告期，本基金管理人按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，根据本公司《公平交易制度》的规定，通过规范化的投资、研究和交易流程，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

本基金管理人事前规定了严格的股票备选库管理制度、投资权限管理制度、债券库管理制度和集中交易制度等；事中重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，必要时启用投资交易系统内的公平交易模块；事后加强对不同投资组合的交易价差、收益率的分析，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

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。

本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易的情况；与本公司管理的被动型投资组合发生的同日反向交易，未发生过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。

### 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

三季度 本基金秉承了谨慎的投资策略，在判断经济下行的过程中，严格控制仓位，并且选择稳定收益具有成长空间的非周期股构建投资组合。我们认为指数下跌的主要原因主要是由于固定资产投资增速整体放缓，外贸环境仍难以大幅改善，消费者的信心依旧疲弱。面对这样的经济环境，政府刺激经济的手段也极为有限，加大投资项目的审批，一方面会引起原本过剩的产能进一步恶化，推迟了经济结构的调整时间和空间，另一方面，释放流动性，政府又担心会加剧通货膨胀，以及造成房价的上涨，进而影响房地产市场调控的成果，因此，短期内看到明确的经济增长方向有较大的难度，同时期待短期出台大规模的刺激经济的政策也不太现实。回顾上市公司中报的业绩，我们清晰地看到周期性行业大幅负增长的情况非常普遍，上市公司整体的业绩和企业的 ROE 仍处于下滑阶段，增速为正

的行业主要集中在中药、食品饮料、电力和银行。因此，A 股市场短期在没有看到经济数据向好的情况下，在没有看见大多数企业毛利率回升的情况下，不可能出现系统性行情。另一方面，股票供应量的大幅增加也制约了大盘的上行空间，目前 700 多家企业等待发审委的 IPO 审批，同时接近 100 家已经过会而尚未发行的公司造成供应压力非常大，近期首批创业板的解禁被推迟，一定程度上也造成了风险的延期释放，将制约股票上行的乐观预期。作为处于建仓期的主动管理型股票基金，我们一直秉承绝对收益投资的投资理念，严格控制基金净值的下行风险，在此基础上，选择具备核心资源的企业，具备较好成长性的企业进行投资，争取随着企业 EPS 的不断提升逐步抵御市场估值下滑的风险。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 9 月 30 日，基金份额净值为 0.9520 元，本报告期份额净值增长率为-4.32%，同期业绩比较基准增长率为-4.93%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为四季度，政策对冲力度会逐步加码，国内经济下行态势将放缓，但政策效果的边际效应将持续降低，短期经济见底的时间将推至明年，对行情的判断必须保持谨慎的态度，特别是临近年底，要防止出现的业绩下滑和市场流动性下降的风险。在资产配置方面，本基金将继续在建仓期内谨慎操作，最大限度控制下行风险，在整体投资思路上，弱化行业配置，强调自下而上精选个股的策略，主要对优势高增长的核心行业进行深度研究和配置，对未来景气度较高的行业进行重点布局，其中，消费、医药、餐饮旅游、服装和新兴经济是我们在较长一段时间比较看好的行业，对周期性行业我们将关注市场的交易性机会，争取在市场上涨中增加组合的弹性，为基金持有人的资产获得持续和稳定的收益。

## § 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	69,604,387.03	39.75
	其中：股票	69,604,387.03	39.75
2	固定收益投资	25,486,000.00	14.55
	其中：债券	25,486,000.00	14.55
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	60,000,330.00	34.27
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	18,452,941.03	10.54
6	其他各项资产	1,560,586.43	0.89
7	合计	175,104,244.49	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	采掘业	-	-
C	制造业	56,589,692.72	32.50
C0	食品、饮料	28,144,292.98	16.17
C1	纺织、服装、皮毛	6,384,073.92	3.67
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	129,480.00	0.07
C5	电子	-	-

C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	8,746,369.60	5.02
C8	医药、生物制品	13,185,476.22	7.57
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	2,472,905.60	1.42
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	5,038,513.33	2.89
K	社会服务业	5,503,275.38	3.16
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	69,604,387.03	39.98

### 5.3 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	38,400	9,438,720.00	5.42
2	600256	广汇能源	342,523	5,038,513.33	2.89
3	002612	朗姿股份	139,344	4,275,073.92	2.46
4	002304	洋河股份	34,000	4,250,000.00	2.44
5	600750	江中药业	204,908	4,145,288.84	2.38

6	000716	南方食品	463,159	3,960,009.45	2.27
7	000858	五 粮 液	112,300	3,806,970.00	2.19
8	600518	康美药业	238,900	3,779,398.00	2.17
9	300171	东富龙	112,220	3,117,471.60	1.79
10	300005	探路者	140,506	2,472,905.60	1.42

#### 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	15,027,000.00	8.63
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,459,000.00	6.01
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	25,486,000.00	14.64

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1080061	10南通产控债	150,000	15,027,000.00	8.63
2	1182304	11恒逸MTN1	100,000	10,459,000.00	6.01

注：本基金本报告期末只持有两只债券。

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现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。

5.8.2 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。

### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	737,500.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	808,363.37
5	应收申购款	14,723.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,560,586.43

### 5.8.4 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。

### 5.8.5 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。

### 5.8.6 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	237,905,036.65
本报告期基金总申购份额	511,019.60
减：本报告期基金总赎回份额	55,548,507.39
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	182,867,548.86

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

经公司董事会决议通过,并经中国证券监督管理委员会深圳监管局《关于核准金鹰基金管理有限公司设立深圳分公司的批复》(深证局发〔2012〕117号)批复同意,我公司向深圳市市场监管局申请登记设立深圳分公司,分公司负责人为郭容辰,营业场所位于深圳市福田区中国凤凰大厦2栋17G,经营范围是基金销售及公司授权的其他业务。目前相关工商登记注册及相关手续已办理完毕。公司已于2012年7月11日对此事项进行了公开披露。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准金鹰核心资源股票型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《金鹰核心资源股票型证券投资基金基金合同》。
- 3、《金鹰核心资源股票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。
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、季度报告、更新的招募说明书及其他临时公告。

## 8.2 存放地点

广州市天河区体育西路 189 号城建大厦 22-23 层

## 8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

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、020-83936180

网址：<http://www.gefund.com.cn>

金鹰基金管理有限公司

二〇一二年十月二十六日