

# 金鹰核心资源股票型证券投资基金

## 2012 年第 4 季度报告

2012 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年一月二十一日

## § 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 2013 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	165,683,757.30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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-7,324,546.08
2.本期利润	2,975,447.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0170
4.期末基金资产净值	160,984,770.40
5.期末基金份额净值	0.972

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

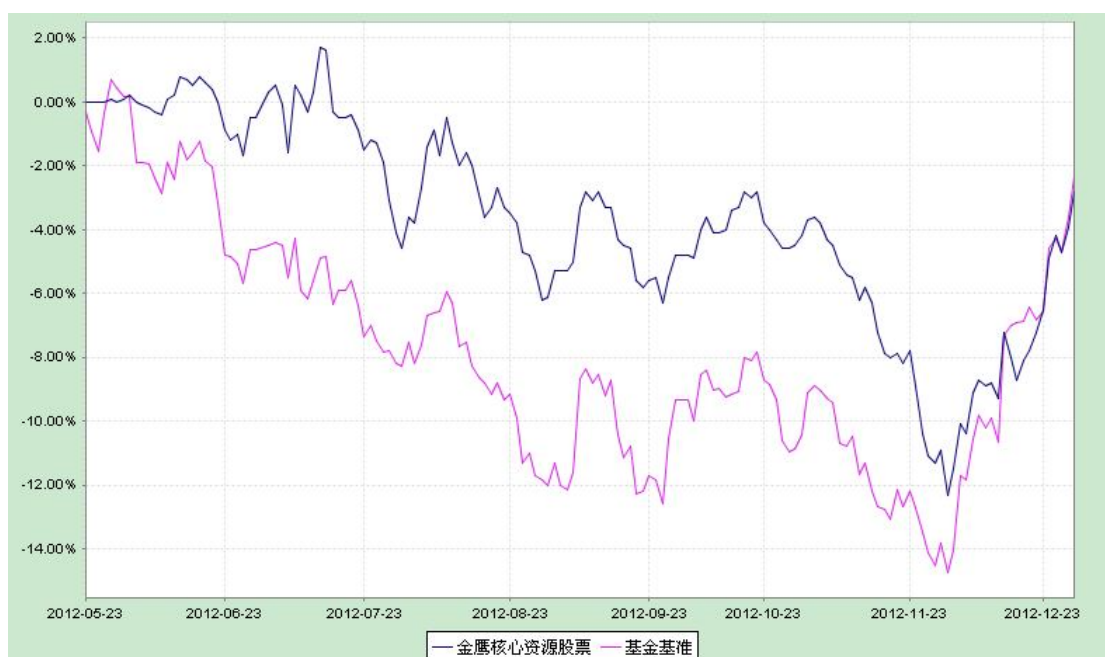
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.10%	0.76%	7.68%	0.96%	-5.58%	-0.20%

#### 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 12 月 31 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 年证券业从业经历，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。
陈晓	基金 经理	2012-11-3	-	11年	陈晓先生，硕士，11年证券业 从业经历，曾任香港顺达电子 集团公司、上海元创投资有限 公司董事长助理，广州证券有 限责任公司资产管理部投资 总监，华泰联合证券有限公司 资产管理部总经理，摩根士丹 利华鑫基金管理有限公司总 经理助理及投资总监等职，

					2012年2月加入金鹰基金管理有限公司，现任公司基金管理部副总监以及本基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

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。  
 3、本报告期，本基金增聘陈晓先生为本基金基金经理，与冯文光先生共同管理本基金。调整基金经理的公告已于2012年11月3日在指定媒体刊登。

#### 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

2012 年由于经济基本面不佳，市场流动性趋紧导致 2012 年股市经历较大幅度的震荡，年初上证指数从 2132 点开局，由于对经济的良好预期并且伴随着对前期大幅下跌的修正，指数一路上扬，一季度以周期股为代表的股票发动了一波反弹行情，到 3 月初上证指数涨到 2478 点，随着对经济预期的落空，市场逐渐低迷，同时伴随着上市公司的 ROE 的逐月下降以及宏观数据的悲观预期，市场加速下行，到 11 月底上证指数最低跌至 1949 点，但随着经济企稳回升以及政府顺利换届后市场良好的预期，12 月份市场迎来了一波最强劲的反弹，上证指数年线收红，年底报收在 2296 点。该基金基本上选择一些优秀的投资标的，严格控制仓位，在本季度前期表现较好，但对 12 月份的行情准备不足，也错过了一段反弹行情。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 12 月 31 日，基金份额净值为 0.972 元，本报告期份额净值增长率为 2.1%，同期业绩比较基准增长率为 7.68%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2013 年，新的政治周期恰逢新的改革关键期，对新政的期待，以及改革红利的逐渐释放，中国经济将在 2013 年维持回升格局，2013 年政府政策的总基调是保持宏观经济政策的连续性和稳定性，继续采取积极的财政政策和稳健的货币政策，协调推进工业化、城镇化和农业现代化，特别是新型城镇化将成为最重要的经济抓手，这里面必将蕴藏着巨大的投资机会，另外，制度和体制的改革，新的改革红利将不断释放，一旦突破了原来的瓶颈将释放出巨大的生产力，相关上市公司将迎来一片新天地。

我们认为在新的政治周期开启后，投资竞赛可能重演，经济有一段时间较快增长，但由于经济发展的可持续性难以判断，以及新的经济增长点还看不出清晰的路径，在这种情形下年初股市爆发性很好，但持续性欠佳，后续市场的高度需要在 2 季度附近观察经济运行的情况。我们认为经济基本面企稳延续，但一切经

济运行逻辑并没有变化，明年经济大概率仍然是前期企稳，之后继续在底部小幅震荡；估值预期和供需变化是本次反弹的驱动力，这种驱动力的持续性面临严重的挑战，因为并不存在所谓真实的或者长期的盈利改善和基本面预期。因此遵从一个正常的反弹路径尤为重要。终结股市反弹的力量或来自于：经济不达预期，发现城镇化预期不能改变基本面，另外就是成本上升盈利不达预期，或者说经济基本面低于预期，复苏是一种假象。我们更加关注的是通胀或者核心通胀率是否加剧，比如房地产上涨过快导致政策加码，通胀导致货币政策从紧等，如果在这种情况下，市场将重回弱势，以周期股的反弹就此终结。另外，市场流动性的风还来至于 IPO 重启，以及产业资本逢高减持力度加大，我们认为中国经济增速中枢下移已得到市场共识，但对经济中枢下移后的经济运行的变动并没有充分的认识，随着工业增加值、GDP 中枢的下移，工业销售、工业库存也将会降至新的平台，对比 94-99 年，库存中枢将有过去十年 20%左右的中枢水平降至 5%的中枢水平；库存调整将经历产能利用率调节和产能调节两个过程，而在短周期中，仅需经历产能利用率调整过程，因此库存调整周期相对较短，当前经济正处于去产能阶段，预计本轮中周期库存底部至少要到 2013 年底或 2014 年上半年。因此我们还是获得确定性投资收益更为重要。

行业配置：主要关注再通胀和早周期带来的机会：一、配置早周期和受益城镇化带动的行业，如非银行金融和地产等。二、继续关注基建投资持续好转带来的建筑建材等板块。三、受益于资产价格上涨的资源类股票。四、如果 CPI 上升，适当关注食品饮料、医药类股票。主题投资方面关注智慧中国、美丽中国和军工的投资机会。

## § 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	131,199,140.50	80.50
	其中：股票	131,199,140.50	80.50



2	固定收益投资	10,771,000.00	6.61
	其中：债券	10,771,000.00	6.61
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	5,000,000.00	3.07
	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	7,075,073.37	4.34
6	其他各项资产	8,927,726.72	5.48
7	合计	162,972,940.59	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	4,604,096.00	2.86
B	采掘业	8,248,680.00	5.12
C	制造业	68,114,787.80	42.31
C0	食品、饮料	20,194,515.84	12.54
C1	纺织、服装、皮毛	4,849,460.00	3.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,675,055.00	3.53
C5	电子	2,864,151.90	1.78
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪	9,967,316.80	6.19

	表		
C8	医药、生物制品	24,564,288.26	15.26
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,678,646.40	4.77
E	建筑业	5,802,580.00	3.60
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	3,090,600.00	1.92
H	批发和零售贸易	7,002,346.07	4.35
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	20,906,448.23	12.99
K	社会服务业	5,750,956.00	3.57
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	131,199,140.50	81.50

### 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	600256	广汇能源	623,657	10,221,738.23	6.35
2	600519	贵州茅台	35,600	7,441,112.00	4.62
3	601669	中国水电	1,519,000	5,802,580.00	3.60
4	600048	保利地产	415,800	5,654,880.00	3.51
5	600028	中国石化	775,500	5,366,460.00	3.33
6	600518	康美药业	399,500	5,249,430.00	3.26
7	600383	金地集团	716,500	5,029,830.00	3.12

8	000716	南方食品	511,459	4,991,839.84	3.10
9	000592	中福实业	963,200	4,604,096.00	2.86
10	002570	贝因美	197,550	4,361,904.00	2.71

#### 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	10,771,000.00	6.69
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	10,771,000.00	6.69

#### 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	1280065	12抚顺城投债	100,000	10,771,000.00	6.69

注：本基金本报告期末共持有一只债券。

#### 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	691,864.64
2	应收证券清算款	7,694,468.74
3	应收股利	-
4	应收利息	536,651.21
5	应收申购款	4,742.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,927,726.72

#### 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	182,867,548.86
本报告期基金总申购份额	469,057.97
减：本报告期基金总赎回份额	17,652,849.53
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	165,683,757.30

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期没有影响投资者决策的其他重要信息。

## § 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  
二〇一三年一月二十一日