

# 金鷹核心资源混合型证券投资基金

## 【2015】第三季度报告

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：二〇一五年十月二十七日

### §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。  
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年10月23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预示其未来表现。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。  
本报告财务资料未经审计。

本报告自2015年7月1日起至9月30日止。

| §2 基金产品概况  |  |
|------------|--|
| 基金名称       | 金鹰核心资源混合   |
| 基金代码       | 210001   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2012年6月29日   |
| 报告期末基金份额总额 | 55,683,498.89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，通过精选于拥有稀缺资源个股，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提升，追求本基金资产的长期可持续增长。  |
| 投资策略       | 本基金采用“自上而下”的四种框架，综合考虑宏观经济、证券市场、政策等因素的影响，确定与宏观经济相结合分析研判股票、债券、货币市场、商品期货等资产类别的资产配置与组合配置，合理确定基金在股票、债券、货币等资产类别上的投资比例，并随着各资产类别收益特征的相对变化，及时动态调整股票、债券和货币市场工具的投资比例，以期通过资产配置分散风险，提高基金投资收益。 |
| 业绩比较基准     | 沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×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，属于证券投资基金中较高风险、较高预期收益的品种。一般情况下，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     |                               |
|----------------|-------------------------------|
| 主要财务指标         | 报告期<br>(2015年7月1日-2015年9月30日) |
| 1.本期已实现收益      | -36,381,829.11                |
| 2.本期利润         | -48,042,610.03                |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.8120                       |
| 4.期末基金资产净值     | 68,621,321.04                 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.236                         |

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。

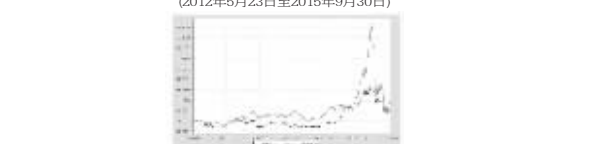
### 3.2 基金净值表现

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  | 净值增长率基准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率基准差④ | ①-③     | ②-④   |
|-------|---------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -27.04% | 4.06%     | -21.83%    | 2.51%         | -15.21% | 2.46% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的走势对比图  
(2012年5月23日至2015年9月30日)



注：1.本基金合同于2012年5月23日正式生效。  
2.本基金的各项投资业绩指标按照基金资产的比例为90%—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中中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产95%—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%。

### 4.1 基金经理或基金经理小组简介

| 姓名 | 职务     | 任本基金基金经理的期限 | 说明  |
|----|--------|-------------|-----|
| 杨刚 | 研究发展总监 | 2014-11-19  | 19年 |
| 范明 | 基金经理   | 2014-09-30  | 8年  |

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、《金鹰核心资源混合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  
本报告期内，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《公平交易管理制度》，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，切实防范利益冲突。  
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。  
4.4 管理人对关联交易情况的说明  
本报告期内，未发生基金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  
2015年三季度，上证指数和创业板指数都出现一个先跌后反弹的走势。前期，在持续降杠杆的过程中，上证指数和创业板指数均下跌2850.71之后，沪指开始企稳反弹，市场对于十二五规划预期的期待下，上证指数跌幅逐渐收窄反弹，收于3052.78点。创业板指数也走出震荡向下的走势，于9月初创下季度低点1779.18，其后一个季度震荡反弹，反跌幅度大于主板，季度收于2082.67点。由于对降杠杆的风险意识不足，同时多个个股停牌限制了本基金的操作，三季度前期净值出现大幅的回撤，本基金虽然以环保为重点配置，辅以医药、国企改革、新能源汽车的主题驱动，二季度净值增长率为-37.04%。  
4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明  
截止2015年9月30日，基金份额净值为1.236元，本报告期份额净值增长率为-37.04%，同期业绩比较基准增长率为-21.83%。  
4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
进入2015年四季度，我们认为经济依然维持低位运行，但是这个利空已经被市场预期到，同时降杠杆接近尾声，美国加息推迟，这些利空因素被市场预期到或得以边际改善。同时市场对本轮政府改革带来的信心慢慢恢复，而五中全会的召开使得市场对十三五规划的预期会逐步升温，以及市场流动性缓慢恢复为宽为的状态，利空的因素在增加，这些对四季度行情持有谨慎。因此我们预计四季度市场的回暖，将主要依赖于环保主题长期成长量，市场对十三五规划的预期，转型与稳增长政策出台的方向，将决定四季度市场回暖的程度和速度。  
在配置上，我们将继续采取以成长和新兴产业的主题投资为主，阶段性采用平衡配置，重点关注方向为环保与新能源、互联网、大健康主题、基建地产。  
4.6 报告期内基金持有人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              | 64,712,941.02 | 92.14        |
| 2  | 其中：股票             | 64,712,941.02 | 92.14        |
| 3  | 其中：债券             | -             | -            |
| 4  | 资产支持证券            | -             | -            |
| 5  | 贵金属投资             | -             | -            |
| 6  | 金融衍生品投资           | -             | -            |
| 7  | 买入返售金融资产          | -             | -            |
| 8  | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | -             | -            |
| 9  | 银行存款和结算备付金合计      | 5,267,790.38  | 7.49         |
| 10 | 其他各项资产            | 266,038.41    | 0.38         |
| 11 | 合计                | 70,236,769.81 | 100.00       |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业名称             | 公允价值(元)       | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------------|---------------|--------------|
| A  | 农林、牧、渔           | -             | -            |
| B  | 采矿业              | -             | -            |
| C  | 制造业              | 43,563,016.02 | 63.30        |
| D  | 电力、热力、燃气及生产和服务业  | -             | -            |
| E  | 建筑业              | -             | -            |
| F  | 批发和零售业           | -             | -            |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 2,714,779.20  | 3.94         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -             | -            |
| I  | 信息、软件、技术和信息技术服务业 | 3,961,966.25  | 5.74         |
| J  | 金融业              | -             | -            |
| K  | 房地产业             | -             | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | 2,273,964.21  | 3.30         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 2,082,303.00  | 3.04         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 10,116,285.34 | 14.70        |
| O  | 道路运输、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 | -                | 64,712,941.02 | 94.03        |

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  | 300137 | 先施环保 | 402,470 | 6,686,026.70 | 9.71         |
| 2  | 300090 | 华仪股份 | 394,200 | 6,577,620.00 | 9.56         |
| 3  | 000036 | 华联控股 | 489,637 | 6,277,146.34 | 9.12         |
| 4  | 000630 | 中信能源 | 663,400 | 6,236,960.00 | 9.06         |
| 5  | 300048 | 合盛新材 | 468,000 | 4,899,960.00 | 7.12         |
| 6  | 300286 | 三友化工 | 61,676  | 3,961,966.25 | 5.74         |
| 7  | 000687 | 金利来宝 | 201,600 | 3,946,770.00 | 5.73         |
| 8  | 002711 | 航新航空 | 112,740 | 2,714,779.20 | 3.94         |
| 9  | 002238 | 华信国际 | 109,300 | 2,303,694.00 | 3.36         |
| 10 | 603200 | 华信国际 | 68,223  | 2,273,964.21 | 3.30         |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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本期没有出现过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 报告期内本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   | 144,729.18 |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | 1,144.62   |
| 5  | 其他应收款   | 139,164.41 |
| 6  | 其他资产    | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |
| 8  | 其他      | -          |
| 9  | 合计      | 266,038.41 |

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

|                         |  |  |  |  |  |  |
|-------------------------|--|--|--|--|--|--|
| 5.11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分 |  |  |  |  |  |  |
|-------------------------|--|--|--|--|--|--|

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 开放式基金变动

| 序号 | 项目         | 金额(元)         |
|----|------------|---------------|
| 1  | 本报告期基金份额总额 | 63,849,194.24 |
| 2  | 本报告期基金份额总额 | 55,683,498.89 |
| 3  | 本报告期基金份额总额 | 67,306,263.96 |
| 4  | 本报告期基金份额总额 | 55,683,498.89 |

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内，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。

8 影响投资者决策的其他重要信息

4.关于《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《关于实施<公开募集证券投资基金运作管理办法>有关问题的规定》及相关规定的说明，招商资管相关业务人员，已按照中国证监会备案，自2015年8月5日起，原金鹰核心资源股票型证券投资基金更名为“金鹰核心资源混合型证券投资基金”。相关业务已执行了公告。

9 备查文件目录

1.中国证监会核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.基金管理人业务资格批件、营业执照和办公地址。  
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。

9.2 存放地点  
广州市天河区体育西路189号城建大厦22-23层

9.3 查阅方式  
投资者可在营业时间免费查询，也可按工本费购买复印件。  
投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金客户服务中心。  
客户服务中心电话：4006-135-888、020-8396180  
网址：http://www.gufund.com

金鹰基金管理有限公司  
二〇一五年十月二十七日

# 金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)

## 【2015】第三季度报告

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：二〇一五年十月二十七日

### §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。  
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年10月23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预示其未来表现。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。  
本报告财务资料未经审计。

本报告自2015年7月1日起至9月30日止。

| §2 基金产品概况  |   |
|------------|---|
| 基金名称       | 金鹰持久增利债券  |
| 基金代码       | 163105  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2012年3月29日  |
| 报告期末基金份额总额 | 140,737,842.27份   |
| 投资目标       | 在严格控制投资风险的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。  |
| 投资策略       | 本基金将采用自上而下的资产配置，结合国内外宏观经济环境、政策形势、未来利率变化趋势、债券市场供求状况及未来可能出现的区域、期限、品种、利率、信用、资产类别资产配置比例的目标进行。 |
| 业绩比较基准     | 中债综合指数收益率(财富)增长率×90%+沪深300指数增长率×10%。  |
| 风险收益特征     | 本基金定位为中长期债券型证券投资基金，其风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，但高于货币市场基金。                                       |
| 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  |

注：本基金已于2015年3月9日按照合同约定转型为上市开放式基金(LOF)。

### §3 主要财务指标和基金净值表现

| 主要财务指标         |   | 报告期<br>(2015年7月1日-2015年9月30日) |
|----------------|---|-------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | - | -215,468.69                   |
| 2.本期利润         | - | 226,380.10                    |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | - | 0.0001                        |
| 4.期末基金资产净值     | - | 140,846,388.08                |
| 5.期末基金份额净值     | - | 1.0434                        |

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 | 净值增长率基准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率基准差④ | ①-③   | ②-④   |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 0.72%  | 0.41%     | 0.48%      | 0.18%         | 0.24% | 0.23% |

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

金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)  
基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的走势对比图  
(2012年3月29日至2015年9月30日)



注：1.本基金对固定收益类品种的投资比例不低于基金资产净值的80%；  
2.对股票、权证等其他金融工具的投资比例不超过基金资产净值的20%；  
其中，权证投资的比例范围占基金资产净值的0—3%。  
3.业绩比较基准：基金合同生效之日起至未来：中债综合指数收益率(财富)增长率×95%+沪深300指数增长率×5%。

4 基金管理人

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的期限 | 证券从业年限 | 说明 |
|----|------|--------------|--------|----|
| 李涛 | 基金经理 | 2015-01-09   | -      | 10 |

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、《金鹰持久增利债券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，在严格控制风险的前提下，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

本报告期内，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《公平交易管理制度》，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，切实防范利益冲突。

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，未发生基金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

2015年三季度国内经济再度下行，工业增加值跌6%，CPI在7月份和8月份回升之后也出现回落，PPI则三连跌创六个月新低，工业产品价格持续低迷，央行季内四次降准降息，一年期基准存款利率下调至1.75%，大型存单利率和银行定期存款利率下降至1.8%（不考虑上浮降准）。

债券市场，在经济下滑、货币政策宽松的背景下，同时股市下跌导致资金面偏紧市场，收益率曲线扁平化下，信用利差也下行至历史低位。股票方面，在7月份和8月份快速下跌之后，9月份呈现窄幅震荡行情。

3季度，本基金在债券投资方面，维持债券中长期信用中性和杠杆水平的策略，获取了较好的收益，股票投资方面，维持股票仓位在较低水平并根据市场波动进行灵活调整，在市值波动过程中保持了净值的相对稳定。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

截至2015年9月30日，基金份额净值1.0434元，本报告期份额净值增长率为0.72%，同期业绩比较基准增长率为0.48%，基金业绩超越业绩比较基准2.0p。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年四季度，我们认为随着大量基础设施项目的审批和宽松货币政策效果逐步显现，宏观经济加速下滑的过程有望逐渐结束，但在地产季度下行周期不改、产能过剩制造投资增速低迷的拖累下，宏观经济仍难以出现明显的拐点，而且在四季度股市的震荡之下，对于居民消费和通胀的抑制作用可能也会存在4季度延续一段时期。4季度，宏观经济数据依然支持货币政策进一步宽松，人民币贬值压力短期缓解，但经济下行压力下预期预期在未来几个季度仍将反复波动市场，同时美联储加息进程最终仍将展开，因此货币政策宽松的空间仍将受到约束。

债券市场方面，宏观政策持续宽松、通胀压力的背景下，央行将维持资金面处于宽松水平，有利于债券市场维持低位；虽然随着系列信用事件的暴露，低等级信用利差有所扩大，但居民财产对权益类同预期收益追求的过程可能并未结束，配置需求仍将支撑总资金面的稳定收益，中等等级信用利差的将保持历史低位。债券投资的可获较好的收益。股票和债市预计呈现震荡行情，海外配置、两融等杠杆行为在预期监管结束对市场的抑制作用基本消除，