

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

2016 年第 2 季度报告

2016 年 6 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年七月二十日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 月 15 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 2016 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰金鹿保本混合
基金主代码	020018
交易代码	020018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 6 月 12 日
报告期末基金份额总额	367,578,567.30 份
投资目标	在保证本金安全的前提下，力争在本基金保本期结束时，实现基金财产的增值。
投资策略	本基金采用固定比例组合保险（CPPI，Constant Proportion Portfolio Insurance）技术和基于期权的组合保险（OBPI，Option-Based Portfolio Insurance）技术相结合的投资策略。通过量化的资产类属配置达到本金安全。用投资于固定收益类证券的现金净流入来冲抵风

	险资产组合潜在的最大亏损，并通过投资可转债及股票等风险资产来获得资本利得。
业绩比较基准	本基金以 2 年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
基金保证人	重庆市三峡担保集团有限公司

§ 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 (2016 年 4 月 1 日-2016 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	11,120,450.04
2. 本期利润	-2,791,444.16
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0088
4. 期末基金资产净值	333,750,146.61
5. 期末基金份额净值	0.908

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，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

（2）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

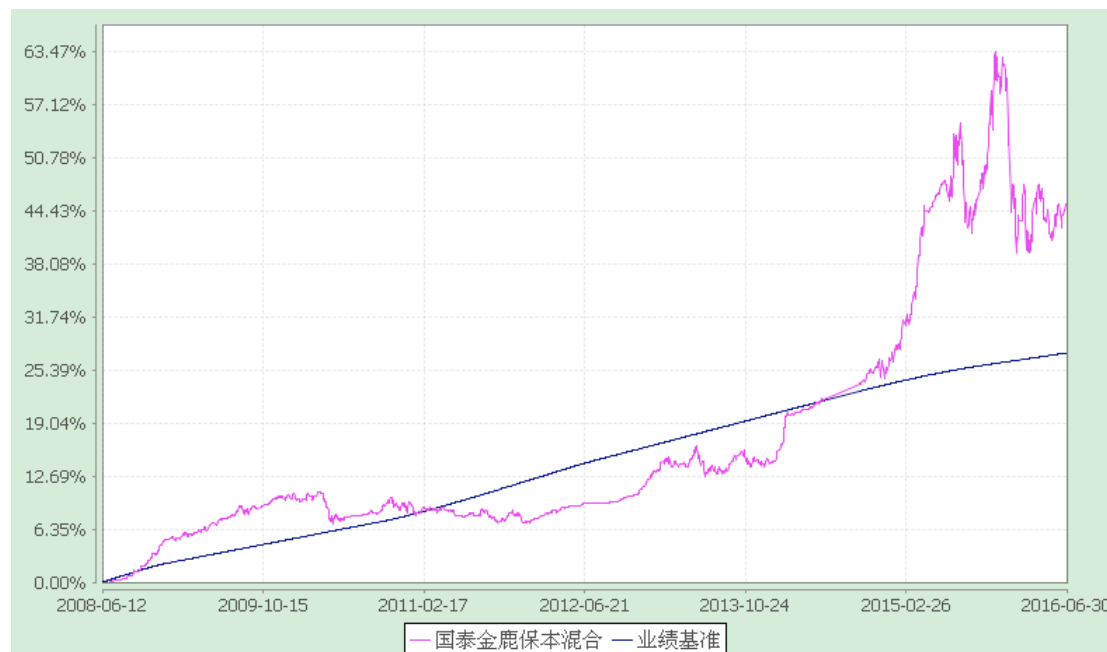
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	-0.98%	0.52%	0.52%	0.01%	-1.50%	0.51%

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

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2008 年 6 月 12 日至 2016 年 6 月 30 日)



注：本基金的合同生效日为2008年6月12日，本基金在三个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		
彭凌志	本基金	2016-06-08	-	9 年	硕士研究生。2002 年 7 月至

	的基金经理、 国泰互联网+ 股票、 国泰新经济灵活配置混合的基金经理				2004 年 7 月在上海良友集团有限责任公司任资产管理部科员, 2004 年 9 月至 2007 年 3 月在上海交通大学学习, 2007 年 3 月至 2015 年 8 月在平安资产管理有限责任公司任投资经理。2015 年 9 月加入国泰基金管理有限公司, 2015 年 12 月起任国泰互联网+股票型证券投资基金和国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 6 月起兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。
李海	本基金的基金经理	2016-06-08	-	5 年	硕士研究生。2005 年 7 月至 2007 年 3 月在中国银行中山分行工作。2008 年 9 月至 2011 年 7 月在中国人民大学学习。2011 年 7 月加入国泰基金管理有限公司, 历任研究员和基金经理助理。2016 年 6 月起任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。
邱晓华	本基金的基金经理	2011-06-15	2016-06-08	15 年	硕士研究生。曾任职于新华通讯社、北京首都国际投资管理有限公司、银河证券。2007 年 4 月加入国泰基金管理有限公司, 历任行业研究员、基金经理助理。2011 年 4 月至 2014 年 6 月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理; 2011 年 6 月至 2016 年 6 月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理; 2013 年 8 月至 2015 年 1 月 15 日兼任国泰目标收益保本混合型证券投资基金的基金经理; 2014 年 5 月起兼任国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金的基金经理;

					2014 年 11 月至 2015 年 12 月兼任国泰大宗商品配置证券投资基金 (LOF) 的基金经理; 2015 年 1 月 16 日起兼任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金 (原国泰目标收益保本混合型证券投资基金) 的基金经理; 2015 年 4 月起兼任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理; 2015 年 4 月至 2016 年 6 月兼任国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金和国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金的基金经理; 2015 年 12 月起兼任国泰新目标收益保本混合型证券投资基金和国泰鑫保本混合型证券投资基金的基金经理; 2016 年 3 月起兼任国泰民福保本混合型证券投资基金的基金经理; 2016 年 4 月起兼任国泰事件驱动策略混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

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，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。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

5 月份，“权威人士”向市场传达对中国经济 L 型走势的看法，打消了市场对于经济 U 型反转的乐观预期，导致股票市场短期出现了较大幅度的调整。除此之外，2016 年二季度股票市场波动并不明显，整体处于一个箱体震荡的态势。

结构上，主题投资氛围重新出现，虽然市场整体估值仍处于中性的水平，但是市场局部估值已经出现高估。市场对概念和股价弹性的关注度显著超过了对企业基本面和估值的关注度，一旦投资者放松对企业的比较和挑选标准，降低对估值的要求，那么潜在的风险是持续上升的。

一方面二季度 CPI 增速回落，市场对于通胀的担忧消除；另一方面市场对经济增长情况并不乐观，债券市场二季度收益率延续了一季度的低位震荡格局。

从基金的操作看，我们的股票仓位有所下降，更加强调股票的估值和安全边际，严格控制风险。债券方面，我们维持对信用债和利率债配置的均衡性，防范信用风险，同时保证充足流动性，并进行了适当的波段操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2016 年第二季度的净值增长率为-0.98%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，我们判断调结构仍然是我国经济的主要矛盾，而 L 型走势是调结构最为合

适的经济环境，在此背景下，我们预测货币政策持续宽松的可能性降低，强刺激的财政政策出台的概率下降。

与经济调结构相对应，我们判断股票市场会出现明显的结构性机会。“升级”仍然是我们投资的主要方向：一是消费升级；二是产业升级。我们将通过更加严格的标准，发挥专业优势，精选个股，寻找适合长期投资的优秀标的。

我们判断债券市场收益率仍可能延续低位震荡态势，我们将持续以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资组合管理。

一如既往地，在保证本金安全的前提下，为持有人创造稳健良好的中长期绝对收益回报是我们永远不变的目标。在追求收益的同时，我们将持续关注风险与价值的匹配度，做好风险控制。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	53,443,977.95	15.95
	其中：股票	53,443,977.95	15.95
2	固定收益投资	198,380,035.90	59.20
	其中：债券	198,380,035.90	59.20
	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	78,983,119.59	23.57
7	其他各项资产	4,295,026.43	1.28
8	合计	335,102,159.87	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	3,549,000.00	1.06
B	采矿业	2,353,600.00	0.71
C	制造业	40,656,327.60	12.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	6,833,000.00	2.05
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	52,050.35	0.02
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	53,443,977.95	16.01

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	600885	宏发股份	549,000	16,859,790.00	5.05
2	000933	*ST 神火	2,459,647	11,314,376.20	3.39
3	600351	亚宝药业	700,000	7,021,000.00	2.10
4	600335	国机汽车	500,000	5,605,000.00	1.68
5	002069	*ST 獐岛	420,000	3,549,000.00	1.06
6	600315	上海家化	99,934	2,882,096.56	0.86
7	000422	湖北宜化	399,977	2,443,859.47	0.73
8	600348	阳泉煤业	200,000	1,274,000.00	0.38
9	600546	*ST 山煤	400,000	1,228,000.00	0.37
10	000937	冀中能源	200,000	1,064,000.00	0.32

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	44,042,455.00	13.20
2	央行票据	—	—
3	金融债券	18,645,200.00	5.59
	其中：政策性金融债	18,645,200.00	5.59
4	企业债券	84,734,319.80	25.39
5	企业短期融资券	40,132,000.00	12.02
6	中期票据	9,926,000.00	2.97
7	可转债（可交换债）	900,061.10	0.27
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	198,380,035.90	59.44

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	124961	14 苏望涛	400,000	41,052,000.00	12.30
2	160001	16 付息国 债 01	300,000	30,003,000.00	8.99
3	122932	09 宜城债	200,000	20,282,000.00	6.08
4	041561050	15 大连港 集 CP001	200,000	20,110,000.00	6.03
5	011699780	16 外滩 SCP001	200,000	20,022,000.00	6.00

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

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	52,265.22
2	应收证券清算款	171,493.70
3	应收股利	—
4	应收利息	4,020,780.75
5	应收申购款	50,486.76
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	4,295,026.43

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 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	321,016,637.88
报告期基金总申购份额	58,228,067.15
减：报告期基金总赎回份额	11,666,137.73
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	367,578,567.30

§ 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

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金合同
- 2、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金托管协议
- 3、关于核准国泰金鹿保本增值混合证券投资基金募集的批复
- 4、报告期内披露的各项公告
- 5、法律法规要求备查的其他文件

8.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉

昱大厦 16 层-19 层。

8.3 查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：(021) 31089000，400-888-8688

客户投诉电话：(021) 31089000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇一六年七月二十日