

# 国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

## 2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 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：二〇一一年十月二十六日

## § 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 24 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 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 | 1,783,083,318.63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  | 中国建银投资有限责任公司                                     |

### § 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(2011年7月1日-2011年9月30日) |
|----------------|---------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 3,003,448.94              |
| 2.本期利润         | -13,537,244.05            |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0073                   |
| 4.期末基金资产净值     | 1,772,930,857.15          |
| 5.期末基金份额净值     | 0.994                     |

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

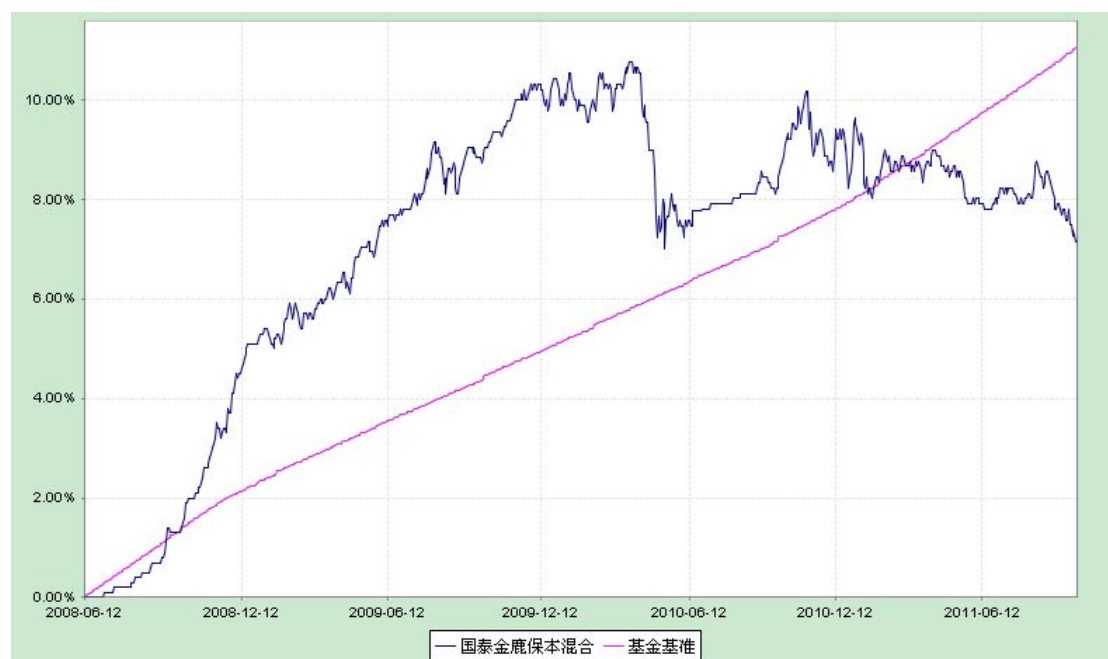
| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③    | ②-④   |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -0.80% | 0.11%     | 1.10%      | 0.01%         | -1.90% | 0.10% |

### 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

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的历史走势对比图

(2008 年 6 月 12 日至 2011 年 9 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<br>期限 |      | 证券从业<br>年限 | 说明                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----|------------------------------------|-----------------|------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                    | 任职日期            | 离任日期 |            |                                                                                                                                                                                                                                              |
| 吴晨  | 本基金的基金经理、<br>国泰金龙债券的基金经理           | 2010-9-18       | -    | 9          | 硕士研究生，CFA，FRM。2001年6月加入国泰基金管理有限公司，历任股票交易员、债券交易员；2004年9月至2005年10月，英国城市大学卡斯商学院金融系学习；2005年10月至2008年3月在国泰基金管理有限公司任基金经理助理；2008年4月至2009年3月在长信基金管理有限公司从事债券研究；2009年4月至2010年3月在国泰基金管理有限公司任投资经理。2010年4月起担任国泰金龙债券的基金经理；2010年9月起担任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。 |
| 沙骥  | 本基金的基金经理、<br>国泰保本混合的基金经理、<br>投资副总监 | 2011-6-15       | -    | 13         | 硕士研究生。曾任职于国泰君安证券、平安保险集团、宝盈基金管理有限公司。2008年2月加入国泰基金管理有限公司；2008年2月至2009年8月任交易部总监；2009年9月至2011年6月任研究部总监；2011年1月起兼任投资副总监。2011年4月起任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理；2011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。                                                              |
| 邱晓华 | 本基金的基金经理、<br>国泰保本混合的基金经理           | 2011-6-15       | -    | 10         | 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月起任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理；2011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。 |
|--|--|--|--|--|------------------------|

## 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，本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定，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，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期，本基金和本基金管理人管理的同类型基金的业绩表现差异在 5% 之内。

### 4.3.3 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 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

三季度股票市场出现单边下跌行情，沪深 300 指数自 3044 跌至 2581 点，跌幅达 15.2%。归结市场下跌的主要原因，在于外围环境的动荡不安，通胀的超预

期，以及对政策放松预期的破灭。而影响投资者信心的深层次原因，则在于对于短期经济下滑，以及中长期经济结构转型不确定性的担心。

从国际市场看，三季度欧债危机持续有超出市场预期的发展，而外围经济的下滑，使资本市场对于出口形势产生悲观预期。国内环境上，短期内通胀下降趋势低于市场预期，政策放松的可能性不大。中期内则房地产市场调控形势依然严峻，但是诸多先行指标已预示着投资增速下滑将会出现。而从长期看，旧经济增长方式难以维继，但是新的经济增长点却仍未出现，使投资者情绪转向悲观。

在固定收益方面，在紧缩力度不断加码、资金面持续紧张的环境下，城投债信用风险担忧引发 7 月中旬赎回风潮、石化转债二期的发行预案打破了投资者对转债的部分固有看法、而保证金存款纳入存款准备金缴纳范围又进一步加强了市场对资金面的悲观预期，一系列的事件叠加使得各类型债券在三季度出现了大幅下跌。

在资金面和经济面对债券市场影响相互角力的情况下，三季度的债券收益率曲线均有所上行，而曲线形态呈现出了大幅平坦化的趋势。其中，信用产品的调整幅度更大，1 年期的银行间 AAA 企业债到期收益率由 7 月初的 4.8314% 上行至 5.7380%、上行了 90.66BP，5 年期由 5.2115% 上行至 5.9153%，10 年期则由 5.6418% 上行至 6.1281%，其余各期限的上行幅度也在 50BP-100BP 之间。10-1 年的期限利差由 81BP 缩小至 39BP。

本基金在股票上维持较谨慎策略，保持较低仓位。固定收益品种上，从基金剩余存续期的角度考虑，采取了免疫策略，同时积极进行头寸管理，较好兼顾了收益性和流动性。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2011 年三季度的净值增长率为-0.80%，同期业绩比较基准收益率为 1.10%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度通胀将会逐渐回落，但是物价压力依然存在，货币政策短期内基调转向宽松，更多的可能是在某些领域实行有限的宽松，比如说中小企业贷款、保障房建设等。但是资金面出现根本性改变的可能性较低。

在宏观经济方面，虽然已经出现增速减缓的迹象，但是也难以如市场所预期

的那样悲观。经济仍然保持平稳回落的态势，部分企业的利润增速会达不到预期。欧债危机向悲观情境转化的可能性不大，经济形势有望启稳。海外市场的稳定会给国内经济提供支撑，但是这也会使宏观调控政策的回旋余地加大，从而使政策放松的可能性降低。

在证券市场出现深度持续下跌后，众多股票已经具备较大的投资价值。本基金将在四季度转向积极。

四季度债券收益率仍有震荡下行的空间，利率产品存在交易性机会，高等级、短久期信用产品的绝对收益率也还处于高位，将是我们重点关注的投资品种。

## § 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              | 103,700,225.76   | 5.82         |
|    | 其中：股票             | 103,700,225.76   | 5.82         |
| 2  | 固定收益投资            | 1,312,792,831.50 | 73.69        |
|    | 其中：债券             | 1,312,792,831.50 | 73.69        |
|    | 资产支持证券            | -                | -            |
| 3  | 金融衍生品投资           | -                | -            |
| 4  | 买入返售金融资产          | 208,750,833.13   | 11.72        |
|    | 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      | 134,132,150.20   | 7.53         |
| 6  | 其他各项资产            | 22,047,412.66    | 1.24         |
| 7  | 合计                | 1,781,423,453.25 | 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<br>比例（%） |
|-----|----------------|---------------|------------------|
| A   | 农、林、牧、渔业       | -             | -                |
| B   | 采掘业            | -             | -                |
| C   | 制造业            | 48,411,220.72 | 2.73             |
| C0  | 食品、饮料          | 7,785,265.28  | 0.44             |
| C1  | 纺织、服装、皮毛       | -             | -                |
| C2  | 木材、家具          | -             | -                |
| C3  | 造纸、印刷          | -             | -                |
| C4  | 石油、化学、塑胶、塑料    | -             | -                |
| C5  | 电子             | 3,684,532.56  | 0.21             |
| C6  | 金属、非金属         | -             | -                |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 2,484,325.16  | 0.14             |
| C8  | 医药、生物制品        | 34,457,097.72 | 1.94             |
| 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        | 40,715,464.34 | 2.30             |
| I   | 金融、保险业         | -             | -                |
| J   | 房地产业           | 14,407,240.70 | 0.81             |
| K   | 社会服务业          | 166,300.00    | 0.01             |
| L   | 传播与文化产业        | -             | -                |
| M   | 综合类            | -             | -                |

|  |    |                |      |
|--|----|----------------|------|
|  | 合计 | 103,700,225.76 | 5.85 |
|--|----|----------------|------|

### 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<br>净值比例<br>（%） |
|----|--------|-------|-----------|---------------|----------------------|
| 1  | 000423 | 东阿阿胶  | 599,878   | 24,888,938.22 | 1.40                 |
| 2  | 600704 | 物产中大  | 2,379,933 | 21,847,784.94 | 1.23                 |
| 3  | 002269 | 美邦服饰  | 419,954   | 11,431,147.88 | 0.64                 |
| 4  | 002038 | 双鹭药业  | 295,770   | 9,568,159.50  | 0.54                 |
| 5  | 000656 | 金科股份  | 674,406   | 8,227,753.20  | 0.46                 |
| 6  | 600327 | 大东方   | 973,368   | 7,436,531.52  | 0.42                 |
| 7  | 002311 | 海大集团  | 428,249   | 7,044,696.05  | 0.40                 |
| 8  | 000671 | 阳光城   | 988,718   | 6,179,487.50  | 0.35                 |
| 9  | 002236 | 大华股份  | 86,532    | 3,684,532.56  | 0.21                 |
| 10 | 600335 | *ST盛工 | 159,661   | 2,484,325.16  | 0.14                 |

### 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<br>值比例（%） |
|----|-----------|----------------|------------------|
| 1  | 国家债券      | 89,591,120.00  | 5.05             |
| 2  | 央行票据      | 299,536,000.00 | 16.89            |
| 3  | 金融债券      | 49,950,000.00  | 2.82             |
|    | 其中：政策性金融债 | 49,950,000.00  | 2.82             |
| 4  | 企业债券      | 84,989,711.50  | 4.79             |
| 5  | 企业短期融资券   | 788,726,000.00 | 44.49            |
| 6  | 中期票据      | -              | -                |

|   |     |                  |       |
|---|-----|------------------|-------|
| 7 | 可转债 | -                | -     |
| 8 | 其他  | -                | -     |
| 9 | 合计  | 1,312,792,831.50 | 74.05 |

### 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  | 1101018 | 11央行票据18  | 2,100,000 | 202,986,000.00 | 11.45        |
| 2  | 1081419 | 10苏交通CP03 | 1,000,000 | 100,400,000.00 | 5.66         |
| 3  | 1181183 | 11津城建CP01 | 1,000,000 | 99,500,000.00  | 5.61         |
| 4  | 1101030 | 11央行票据30  | 1,000,000 | 96,550,000.00  | 5.45         |
| 5  | 1081418 | 10八钢CP01  | 900,000   | 90,459,000.00  | 5.10         |

### 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。

5.8.2 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。

#### 5.8.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|----|-------|
|----|----|-------|

|   |         |               |
|---|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金   | 250,000.00    |
| 2 | 应收证券清算款 | -             |
| 3 | 应收股利    | -             |
| 4 | 应收利息    | 21,776,612.34 |
| 5 | 应收申购款   | 20,800.32     |
| 6 | 其他应收款   | -             |
| 7 | 待摊费用    | -             |
| 8 | 其他      | -             |
| 9 | 合计      | 22,047,412.66 |

#### 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。

### § 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  | 1,948,852,801.06 |
| 本报告期基金总申购份额   | 2,940,160.31     |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 168,709,642.74   |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -                |
| 本报告期期末基金份额总额  | 1,783,083,318.63 |

### § 7 备查文件目录

#### 7.1 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、关于同意国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)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

## 7.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道 100 号  
上海环球金融中心 39 楼

## 7.3 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）38569000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）38569000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇一一年十月二十六日