

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 月 31 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：二〇一二年四月二十一日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 4 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 1 月 1 日起至 3 月 31 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	1,582,209,690.85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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	8,440,277.10
2.本期利润	17,855,517.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0110
4.期末基金资产净值	1,591,271,868.35
5.期末基金份额净值	1.006

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	1.11%	0.08%	1.09%	0.02%	0.02%	0.06%

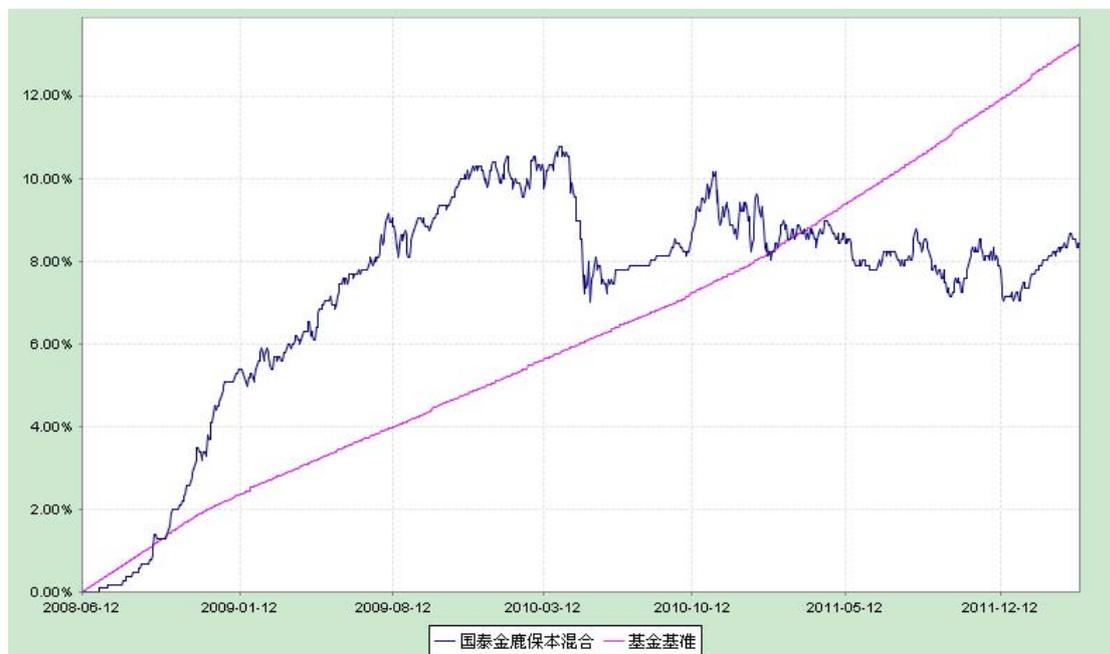
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基

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 2012 年 3 月 31 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		
沙骏	本基金的基金经理、国泰保本混合的基金经理、公司投资总监	2011-6-15	-	14	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月至2012年2月兼任公司投资副总监，2012年2月起兼任公司投资总监。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、国泰保本混合的基金经理	2011-6-15	-	11	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。

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，本基金未发生损害基金份额持有人利益的行为，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，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所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

一季度宏观经济仍处于下降趋势中，通胀虽然有所减轻，但回升压力仍然存在。同时投资者对经济增速下滑、企业盈利下降的担忧日渐显著。

外围市场在各国政府逐渐注入流动性的情况下，大宗商品价格开始回升。由于对欧债危机已有充分预期，海外市场的波动对于国内证券市场影响已经明显减弱。

国内 A 股市场在一季度上升行情主要是出于对政策放松的预期。但随两会结束后，政策方面的表态仍然偏紧，放松幅度未达市场预期而出现回落。

从大类资产配置角度，在经济仍处于下降态势，通胀压力仍然存在的情况下，目前仍处于债券投资区域的后期，信用类债券资产投资相对更优。在投资策略上，一季度，本基金在保持了较为谨慎的权益仓位配置前提下，遵循主题投资思路，积极调整了结构和个股。债券投资方面，保持了“高仓位、高信用”的结构，随着保本到期日的逐渐临近，期限匹配调整基本完成，更多的关注点在于流动性方面。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2012 年一季度的净值增长率为 1.11%，同期业绩比较基准收益率为 1.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在两会结束后，中央及各部门对政策的表态使部分投资者对政策过高的预期得以冷却。在热情消退之后，市场关注的焦点将重新回归到基本面上。经济基本面的修复，以及房地产销量的回升情况，将在很大程度上决定股市是否具备上升的动力。

在二季度，经济基本面很难摆脱低迷的局面。固定资产投资增速的下降已经是市场共识，并且在二季度难以看到改善迹象。消费也受经济增速下降影响，趋势开始向下。出口局势取决于欧洲情况，但是难以期待大幅改善，更难以弥补投

资和消费的下滑。

如果没有新的刺激政策出台，那么二季度在政策环境上仍将是略偏负面，并且在二季度很难看到超出预期的因素。虽然市场的整体估值已经处于历史底部，但是在经济基本面不支持的情况下，没有额外的政策因素，市场的估值中枢将很难提升。因此企业业绩将成为影响股价的重要因素。

通胀反弹的压力依然存在，但是在二季度将不会成为主要影响因素。在前期没有调整的成品油价在一季度调整，其实也从侧面反映出政府对于控制通胀具有信心。

最后，从 SHIBOR 和转贴利率等贴近市场真实利率的指标看，资金面日渐宽松，表明政策微调作用逐步显现。

二季度，在不出现新的政策放松的情况下，诸多的不确定性限制市场上升空间，而历史新低位置的估值又限制了下行空间，股市整体仍有可能处于震荡状态，投资时钟仍处于信用债收益阶段。在此状态下，本基金的债券投资仍将保持现有结构，而权益投资将倾向于谨慎权益仓位、继续寻求结构与个股机会。

§ 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	65,650,513.79	4.10
	其中：股票	65,650,513.79	4.10
2	固定收益投资	1,455,762,000.00	90.95
	其中：债券	1,455,762,000.00	90.95
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	19,950,149.93	1.25
	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	15,530,333.37	0.97

6	其他各项资产	43,699,976.55	2.73
7	合计	1,600,592,973.64	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	9,001,798.65	0.57
B	采掘业	-	-
C	制造业	42,840,447.43	2.69
C0	食品、饮料	8,019,600.00	0.50
C1	纺织、服装、皮毛	6,517,239.75	0.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,516,000.00	0.10
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	26,787,607.68	1.68
C8	医药、生物制品	-	-
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	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	7,592,872.96	0.48
K	社会服务业	6,215,394.75	0.39
L	传播与文化产业	-	-

M	综合类	-	-
	合计	65,650,513.79	4.13

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	600335	*ST盛工	929,224	14,932,629.68	0.94
2	002176	江特电机	666,010	11,854,978.00	0.75
3	002477	雏鹰农牧	289,913	9,001,798.65	0.57
4	000671	阳光城	939,712	7,592,872.96	0.48
5	002293	罗莱家纺	89,955	6,517,239.75	0.41
6	002400	省广股份	269,785	6,029,694.75	0.38
7	600887	伊利股份	200,000	4,408,000.00	0.28
8	600519	贵州茅台	10,000	1,969,600.00	0.12
9	000858	五粮液	50,000	1,642,000.00	0.10
10	600527	江南高纤	200,000	1,516,000.00	0.10

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	90,080,000.00	5.66
2	央行票据	96,820,000.00	6.08
3	金融债券	50,055,000.00	3.15
	其中：政策性金融债	50,055,000.00	3.15
4	企业债券	210,378,000.00	13.22
5	企业短期融资券	978,318,000.00	61.48
6	中期票据	30,111,000.00	1.89
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,455,762,000.00	91.48

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	0980110	09远洋地产债	1,800,000	180,414,000.00	11.34
2	1181183	11津城建 CP01	1,000,000	100,810,000.00	6.34
3	1101030	11央行票据30	1,000,000	96,820,000.00	6.08
4	1181318	11甘电投 CP01	700,000	70,707,000.00	4.44
5	1181268	11兰花CP01	600,000	60,474,000.00	3.80

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，本基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查的情况；本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液之外，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

根据2011年5月28日五粮液发布的相关公告，该公司于2011年5月27日收到中国证监会《行政处罚决定书》（[2011]17号），经查明，五粮液信息披露存在以下四项违法事实：五粮液关于四川省宜宾五粮液投资（咨询）有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的《澄清公告》存在重大遗漏；五粮液在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整；五粮液2007年年度报告存在录入差错未及时更正；五粮液未及时披露董事被司法羁押事项。

根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据《证券法》一百九十三条的规定，证监会决定对五粮液给予警告，并处以60万元罚款，对相关自

然人分别处以3~25万元罚款。

本基金管理人此前投资该股票时，严格执行了公司的投资决策流程，在充分调研的基础上，按规定将该股票纳入本基金股票池，而后进行了投资，并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生后，本基金管理人就五粮液受调查事件进行了及时分析和研究，认为五粮液存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

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	359,478.04
2	应收证券清算款	115,798.70
3	应收股利	-
4	应收利息	43,057,847.36
5	应收申购款	166,852.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,699,976.55

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	1,659,223,185.90
--------------	------------------

本报告期基金总申购份额	2,045,830.47
减：本报告期基金总赎回份额	79,059,325.52
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,582,209,690.85

§ 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

二〇一二年四月二十一日