

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

2012 年第 4 季度报告

2012 年 12 月 31 日

基金管理人：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：二〇一三年一月十九日

§ 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 2013 年 1 月 16 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	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	843,711,036.91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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	10,045,833.26
2.本期利润	20,689,368.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0232
4.期末基金资产净值	865,781,726.59
5.期末基金份额净值	1.026

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）对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

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	2.40%	0.08%	0.94%	0.00%	1.46%	0.08%

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 12 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。
徐佳	本基金的基金经理、国泰保本混合的基金经理	2012-6-13	-	5	学士。曾任职于中诚信国际信用评级有限责任公司公司评级部、中诚信证券评估有限公司。2009年3月加盟国泰基金，任固定收益部高级信用分析师。2011年4月至2012年6月担任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理助理，2011年6月至2012年6月担任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理助理。2012年6月起担任国泰保本混合型证券投资基金和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

2012 年四季度最重要的事件就是十八大的召开。会议召开之后消除了此前市场上的一些不确定因素，新领导层对改革的表述也增强了投资者的信心。在四季度伊始，一些宏观经济数据业已出现见底迹象，虽然从长期看我们经济转型的路依然很漫长，何时复苏仍有待观察，但是见底企稳就是第一步。

回顾 12 月市场的上涨，可以归结为改革预期，QFII 等海外资金进入，经济复苏预期增强等因素。另外市场此前深度下跌也有一定非理性的因素，在投资者预期发生变化时，估值水平自然会有所修复。

本基金在十八大之后开始增加权益仓位，投资围绕着新型城镇化与业绩增长预期明确两条主线，较好地分享到了 12 月的市场行情。

整个四季度中债综合净价指数小幅下跌 0.31%，延续了 7 月份以来的下跌趋势，趋势趋缓。分品种看，信用类债券走势平稳，长久期国债和金融债跌幅较大。年底资金面的季节性收紧、股票市场的上涨、超日信用事件的发生都是四季度债券走势的直接促发因素，但从根源上仍在于宏观基本面的向好变化。本基金四季度在总体债券仓位和久期控制方面谨慎，更加看好权益类产品的表现，重点投资高流动性可转债和一级新发信用债，实现了基金净值的平稳正增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2012 年四季度的净值增长率为 2.40%，同期业绩比较基准收益率为 0.94%。

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，经济已经见底的可能性较大，但是复苏依然困难，可能性较大的是温和复苏。经济结构转型从来不是短期能够见成效的事情，想要在年内扭转经济下滑趋势，重新走上增长轨道，依旧需要依靠投资。

至少在两会前，我们看到政府对房地产的容忍度正在提高，一个繁荣的房地产市场可以有效地拉动投资。但房价是一个重要的观察指标，如果出现快速且全面性的上涨，也就意味着新的调控政策有可能出台。但是城镇化并不能简单等同于房地产，从国外经验看，绿色城市、智能城市才是未来的发展方向，因此环保、智能电子、园林装饰、安防等产业未来将在城镇化的进程中受益。

此次行情的驱动因素在一季度继续存在，两会前后将是重要的证伪时间，在此之前，权益市场仍将有较好机会。本基金在权益上将适当增加仓位，但主要在

结构与精选个股方面着力。

在固定收益方面，一季度由于春节因素，资金成本和通胀水平会出现季节性走高，加之超日债的停牌处理。综合看，信用债预计将仍处于调整中；可转债市场的下一步走势更多依赖股票市场走势，一季度存在波段操作机会。下一季度，本基金债券投资策略维持相对谨慎，关注可转债波段性操作机会。

§ 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	83,812,915.52	9.57
	其中：股票	83,812,915.52	9.57
2	固定收益投资	631,637,737.80	72.15
	其中：债券	631,637,737.80	72.15
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	107,894,606.84	12.32
	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	13,750,799.13	1.57
6	其他各项资产	38,399,322.74	4.39
7	合计	875,495,382.03	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	18,774,005.98	2.17

B	采掘业	-	-
C	制造业	24,456,677.04	2.82
C0	食品、饮料	3,464,000.00	0.40
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	-	-
C6	金属、非金属	7,430,447.04	0.86
C7	机械、设备、仪表	13,562,230.00	1.57
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	21,474,124.90	2.48
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	7,775,389.50	0.90
K	社会服务业	7,381,811.70	0.85
L	传播与文化产业	3,950,906.40	0.46
M	综合类	-	-
	合计	83,812,915.52	9.68

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	002477	雏鹰农牧	741,117	13,858,887.90	1.60
2	300197	铁汉生态	397,283	13,030,882.40	1.51
3	300034	钢研高纳	469,984	7,430,447.04	0.86
4	000656	金科股份	399,951	5,799,289.50	0.67
5	002482	广田股份	249,884	5,160,104.60	0.60
6	000998	隆平高科	239,996	4,915,118.08	0.57
7	002051	中工国际	227,695	4,638,147.15	0.54
8	000338	潍柴动力	173,000	4,378,630.00	0.51
9	300133	华策影视	235,173	3,950,906.40	0.46
10	601717	郑煤机	360,000	3,715,200.00	0.43

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	59,926,002.40	6.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	378,578,361.60	43.73
5	企业短期融资券	135,296,500.00	15.63
6	中期票据	10,005,000.00	1.16
7	可转债	47,831,873.80	5.52
8	其他	-	-
9	合计	631,637,737.80	72.96

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	020054	12贴债04	599,980	59,926,002.40	6.92
2	110015	石化转债	421,430	43,369,361.30	5.01
3	1180065	11沈国资债	300,000	31,110,000.00	3.59
4	098035	09闽交控债	300,000	30,285,000.00	3.50
5	122541	12宁上陵	249,980	25,947,924.00	3.00

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	500,000.00
2	应收证券清算款	29,220,066.84
3	应收股利	-
4	应收利息	8,659,613.57
5	应收申购款	19,642.33
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,399,322.74

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产 净值比例(%)
1	110015	石化转债	43,369,361.30	5.01
2	110013	国投转债	2,287,312.50	0.26
3	110016	川投转债	2,175,200.00	0.25

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值(元)	占基金资产 净值比例(%)	流通受限 情况说明
1	002051	中工国际	4,638,147.15	0.54	非公开发 行

§ 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	954,142,615.36
本报告期基金总申购份额	917,294.57
减：本报告期基金总赎回份额	111,348,873.02
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	843,711,036.91

§ 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

二〇一三年一月十九日