

# 国泰民安增利债券型发起式证券投资基金

## 2013 年第 2 季度报告

2013 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：中国农业银行股份有限公司  
报告送出日期：二〇一三年七月十八日

## § 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 7 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 2013 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰民安增利债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月26日
报告期末基金份额总额	100,526,053.73份
投资目标	在适度承担风险并保持资产流动性的基础上，通过配置债券等固定收益类金融工具，追求基金资产的长期稳定增值，通过适量投资权益类资产力争获取增强型回报。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券类资产在给定区间内的动态配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。</p> <p>2、固定收益品种投资策略</p> <p>本基金采用的固定收益品种主要投资策略包括：久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。</p>

	<p><b>3、股票投资策略</b></p> <p>本基金适当投资于股票市场，以强化组合获利能力，提高预期收益水平。本基金股票投资以价值选股、组合投资为原则，通过选择高流动性股票，保证组合的高流动性；通过选择具有高安全边际的股票，保证组合的收益性；通过分散投资、组合投资，降低个股风险与集中性风险。本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法，选取主业清晰，具有持续的核心竞争力，管理透明度较高，流动性好且估值具有高安全边际的个股构建股票组合。</p> <p><b>4、权证投资策略</b></p> <p>权证为本基金辅助性投资工具，其投资原则为有利于基金资产增值。本基金在权证投资方面将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，立足于无风险套利，尽力减少组合净值波动率，力求稳健的超额收益。</p>	
业绩比较基准	本基金的业绩比较标准为：一年期银行定期存款税后收益率 + 0.5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国泰民安增利债券A类	国泰民安增利债券C类
下属两级基金的交易代码	020033	020034
报告期末下属两级基金的份额总额	46,727,152.40份	53,798,901.33份

### § 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(2013年4月1日-2013年6月30日)	
	国泰民安增利债券A类	国泰民安增利债券C类
1. 本期已实现收益	446,183.97	452,528.86
2. 本期利润	600,229.65	731,935.33

3. 加权平均基金份额本期利润	0.0106	0.0084
4. 期末基金资产净值	48,073,702.97	55,194,740.71
5. 期末基金份额净值	1.029	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。

### 3.2 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

##### 1、国泰民安增利债券 A 类：

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	1.08%	0.13%	0.87%	0.01%	0.21%	0.12%

##### 2、国泰民安增利债券 C 类：

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	0.98%	0.13%	0.87%	0.01%	0.11%	0.12%

注：(1) 本基金合同生效日为 2012 年 12 月 26 日，截止至 2013 年 6 月 30 日不满一年；

(2) 本基金在 6 个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

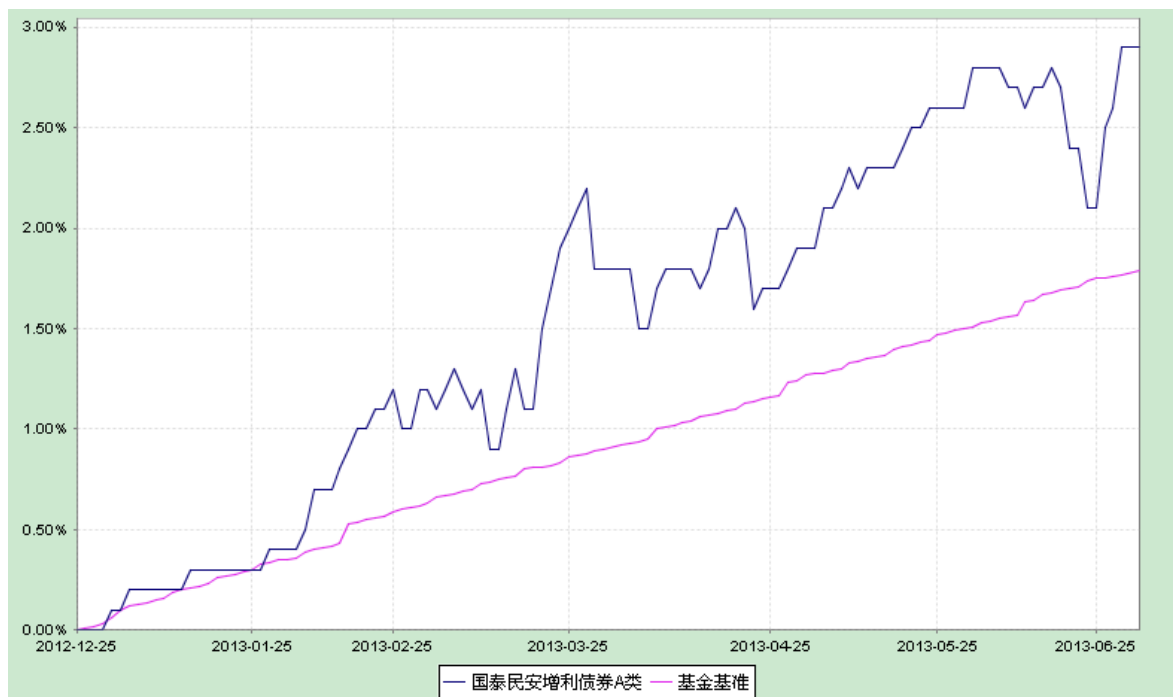
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰民安增利债券型发起式证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012 年 12 月 26 日至 2013 年 6 月 30 日)

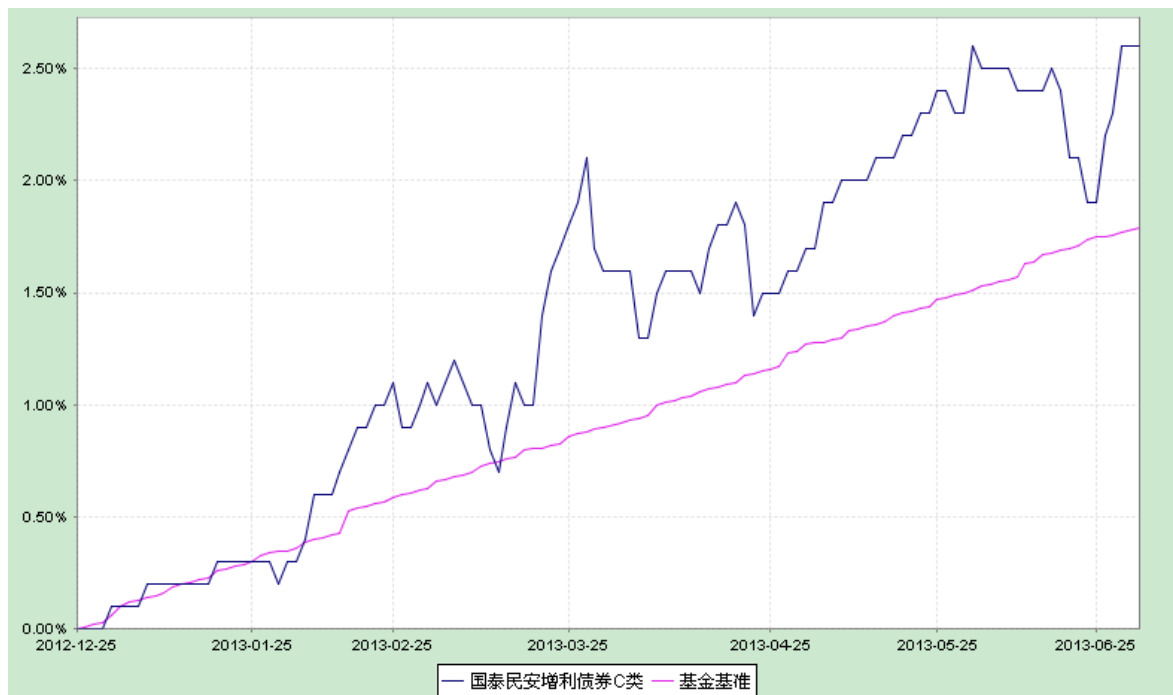
### 1. 国泰民安增利债券 A 类:



注：(1) 本基金的合同生效日为 2012 年 12 月 26 日，截止至 2013 年 6 月 30 日不满一年；

(2) 本基金在 6 个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

### 2. 国泰民安增利债券 C 类:



注：(1) 本基金的合同生效日为 2012 年 12 月 26 日，截止至 2013 年 6 月 30 日不满一年；

(2) 本基金在 6 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		
张一格	本基金的基金经理、 国泰上证5年期国债ETF、国泰上证5年期国债ETF联接的基金经理	2012-12-26	-	7	硕士研究生，2006年6月至2012年8月在兴业银行资金运营中心任投资经理，2012年8月起加入国泰基金管理有限公司，2012年12月起任国泰民安增利债券型发起式证券投资基金的基金经理，2013年3月起兼任上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金的基金经理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《基金管理人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

二季度经济复苏的预期被打破，PMI 指数在 4 月、5 月均低于预期，工业增加值增长乏力，制造业投资毫无起色，进出口数据在挤水分后也缺乏亮点。通胀水平保持稳定，通胀预期进一步削弱，对通缩的判断有所抬头。

6 月份，市场流动性遭遇了严峻的考验，由于季末因素、节日因素、降杠杆因素、外汇占款因素等叠加影响，回购利率创出历史高位。央行在此次流动性紧张中表现出的强硬立场值得称道，这也将为未来推进多项改革打下良好的基础，减少机构与央行间的博弈。

股票市场在二季度经历了一波凌厉的下跌走势，沪深 300 指数整体下跌 11.8%，主要是受到宏观经济、流动性的影响。债券市场 4-5 月仍延续了一季度的走强，6 月份受流动性影响，出现一定程度的下跌。

本基金在二季度坚持了稳健的操作策略，债券方面以低久期、中高评级的配置为主，并加大了波段操作力度；权益方面把握了大盘走势，在 5 月末将仓位降至零，出于对债券基金承受风险能力弱的考虑，本基金极少参与创业板股票交易，这也导致权益方面二季度收益贡献较少。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰民安增利 A 在 2013 年第二季度的净值增长率为 1.08%，同期业绩比较基准

收益率为 0.87%。

国泰民安增利 C 在 2013 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 0.87%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度，国内经济仍将处于恢复期，传统产业较难有起色，新兴产品短期内还无法壮大到支撑中国经济发展。但我们也认为所谓的“硬着陆”风险并不大，政府仍有应对危机的对冲措施，只是为了深化和推动改革，这些措施并不会轻易启用。6 月份出现的流动性极度紧张状态，年内应该很难重现，一方面金融机构经过此次教训，在将来会采取审慎的应对措施，另一方面，在转型的关键时期，不应有流动性的持续紧张去推高全社会的融资成本，历史上也罕有案例，在高利率条件下成功完成转型的。

权益市场在经历 6 月份的下跌后，目前指数在历史低位运行，有部分公司估值水平已处于较低位置，且业绩具有支撑，表现出较好的投资价值。创业板股票虽然符合转型要求，但估值大部分都已较贵。

债券市场在三季度应多关注信用风险，关注半年报发布后可能出现的评级向下调整。此外，银行降杠杆、表外收缩会对地方政府融资平台带来不利影响，也应给与充分重视。

三季度，本基金在债券配置方面，将采用高信用评级、灵活久期的操作策略，重点防范信用风险，同时加大交易性操作的力度。在权益方面，我们将坚守绝对价值的投资理念，选择向下空间有限、有业绩支撑、符合债券基金低风险特点的优秀公司进行投资，耐心等待估值回升的机会，同时密切关注可能的新股重启。

### § 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	449,160.00	0.25
	其中：股票	449,160.00	0.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	170,703,635.20	96.27

	其中：债券	170,703,635.20	96.27
	资产支持证券	-	-
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	751,480.69	0.42
7	其他各项资产	5,410,723.27	3.05
8	合计	177,314,999.16	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
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	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	449,160.00	0.43
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	449,160.00	0.43
--	----	------------	------

### 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	000002	万 科 A	45,600	449,160.00	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	20,679,706.40	20.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,855,000.00	19.23
	其中：政策性金融债	19,855,000.00	19.23
4	企业债券	67,500,724.80	65.36
5	企业短期融资券	59,777,000.00	57.89
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,891,204.00	2.80
8	其他	-	-
9	合计	170,703,635.20	165.30

### 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	041361007	13万向CP001	200,000	19,996,000.00	19.36
2	122216	12桐昆债	150,000	15,045,000.00	14.57
3	1380165	13桂水电债02	100,000	10,126,000.00	9.81
4	1380164	13桂水电债01	100,000	10,071,000.00	9.75
5	041352001	13南方水泥CP001	100,000	9,994,000.00	9.68

### 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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.8.1 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。

### 5.8.2 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。

## 5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

### 5.9.3 其他各项资产

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	25,867.93
2	应收证券清算款	892,684.11
3	应收股利	-
4	应收利息	2,399,232.02
5	应收申购款	2,092,939.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,410,723.27

## 5.9.4 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	110003	新钢转债	2,891,204.00	2.80

## 5.9.5 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

项目	国泰民安增利债券 A 类	国泰民安增利债券 C 类
本报告期期初基金份额总额	66,983,199.04	138,040,845.82
本报告期基金总申购份额	17,997,899.96	3,683,041.21
减：本报告期基金总赎回份额	38,253,946.60	87,924,985.70
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	46,727,152.40	53,798,901.33

## § 7 发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理公司固有资金	10,000,988.07	9.95%	10,000,988.07	0.55%	3 年
基金管理公司高级管理人员	-	-	-	-	
基金经理等人员	-	-	-	-	
基金管理公司股东	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	10,000,988.07	9.95%	10,000,988.07	0.55%	3 年

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金基金合同
- 2、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金托管协议
- 3、关于同意国泰民安增利债券型发起式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——上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 楼

### 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) 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

二〇一三年七月十八日