

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

2011 年第 1 季度报告

2011 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：二〇一一年四月二十二日

§ 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 4 月 18 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 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	2,136,295,356.98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1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	2,386,035.21
2.本期利润	-10,453,862.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0047
4.期末基金资产净值	2,147,659,735.77
5.期末基金份额净值	1.005

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

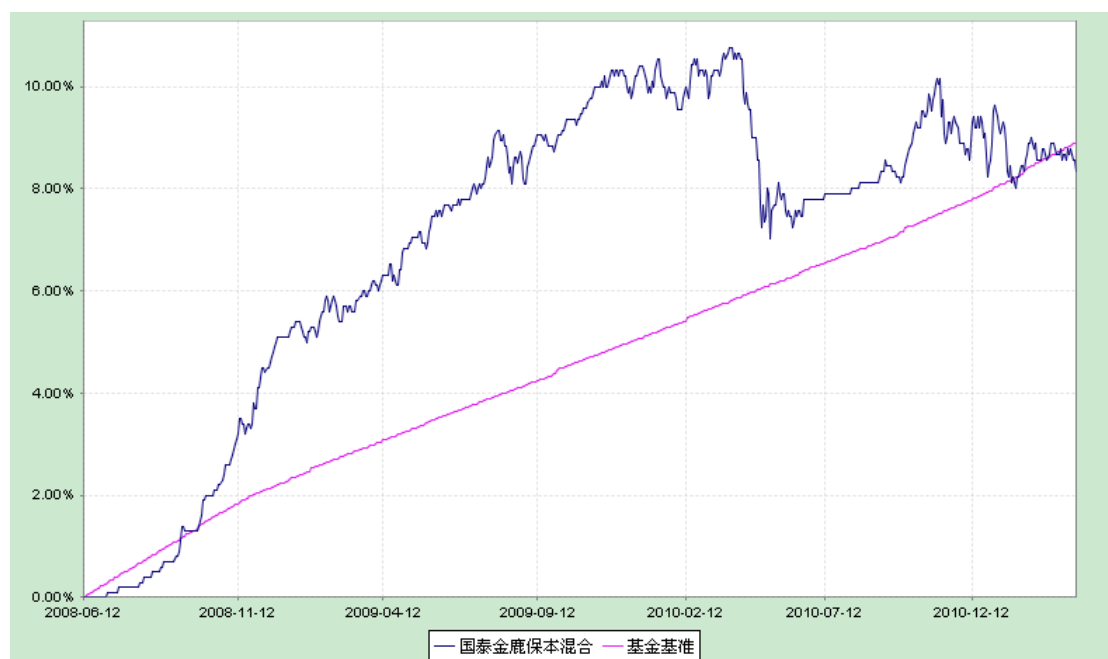
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.50%	0.17%	0.92%	0.00%	-1.42%	0.17%

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 3 月 31 日)



注：本基金合同生效日为 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		
吴晨	本基金的基金经理、 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。
范迪钊	本基金的基金经理、 国泰金牛创新股票的基金经理、 国泰双利债券的基金经理	2010-6-7	-	11	学士。曾任职于上海银行、香港百德能控股公司上海代表处、华一银行、法国巴黎百富勤有限公司上海代表处，2005年3月加盟国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、高级行业研究员、社保基金经理助理，2009年5月至2009年9月任国泰金鹏蓝筹混合和国泰金鑫封闭的基金经理助理。2009年9月起任国泰双利债券的基金经理，2009年12月起兼任国泰金牛创新股票的基金经理，2010年6月起兼任国泰金鹿保本混合的基金经理。
翁锡赞	本基金的基金经理、 国泰货币的基	2010-6-7	-	7	硕士研究生。曾任职于兴业基金公司、万家基金公司。2008年7月加盟国泰基金管理有限公司，2008年8月起担任国泰货币的基金经理，2010年6月起兼任国泰金鹿保本混

	金经理				合的基金经理。
--	-----	--	--	--	---------

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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

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

一季度宏观经济增速有所下滑。CPI 以及与之相伴的货币紧缩预期成为左右一季度资本市场走势的最主要因素。A 股市场在 1 季度震荡上升，沪深 300 指数

累计上涨了 3.04%。虽然指数的波动幅度不大，但行业和个股间的差异显著。钢铁、家电、房地产和建筑建材行业的涨幅都超过了 10%，而医药、食品饮料、TMT 等去年表现较好的行业都是下跌的，两市有超过 1000 只股票出现了下跌。债券市场在经历了初期的小幅下跌后企稳反弹，10 年期国债收益率下行 10 个 bp 左右。转债市场前期受中石化转债发行，转债市场扩容压制持续下跌，后期随以银行为主的大盘正股的上涨而有所反弹。

一季度本基金适当拉长组合久期，加大信用产品的投资力度。同时在严控风险的前提下有选择地适度参与新股以及新转债申购，提高组合收益。股票二级市场投资根据保本垫情况逐步加大投资力度，主要配置了估值较低的金融、建筑、商贸以及 TMT 行业，在风格上更偏好自下而上的、盈利确定性较高的个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2011 年一季度的净值增长率为-0.50%，同期业绩比较基准收益率为 0.92%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然二季度通胀仍然有上行的压力，但我们同样看到货币供应量 M1、M2 已回落至历史均值附近，而房地产价格预计也会出现松动，整体上通胀的压力会在下半年得到显著的缓解。货币政策二季度进一步紧缩仍然是大概率事件，市场对此存有一致预期，分歧在于政策出台的力道以及频率。同时目前中国经济增长的内生性动力还很强劲，在上市公司盈利增长的不断推动下，股票市场还是存在一定的机会。而债券市场虽然受货币政策调整影响更为直接，但由于已经开始逐步进入加息末期，调整空间将较为有限，信用债券由于绝对收益较高可能会有较好表现。

二季度本基金将采取相对灵活的债券资产配置策略，在坚持 CPPI 和 OBPI 的基础上积极、灵活地进行股票市场投资。股票选择还是注重盈利增长的确定性和估值的匹配，在配置低估值的大盘蓝筹股的同时，逐渐关注盈利增长能经受时间考验的成长股。我们还将控制风险的前提下择优参与新股发行，努力在保证投资者本金安全的前提下实现资产增值。

§ 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	237,860,266.85	11.01
	其中：股票	237,860,266.85	11.01
2	固定收益投资	1,818,856,428.43	84.17
	其中：债券	1,818,856,428.43	84.17
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	55,577,660.20	2.57
6	其他各项资产	48,689,059.25	2.25
7	合计	2,160,983,414.73	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	3,802,392.10	0.18
B	采掘业	17,059,650.27	0.79
C	制造业	70,412,733.72	3.28
C0	食品、饮料	-	-
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	34,572,411.72	1.61
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	35,840,322.00	1.67
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	1,844,582.18	0.09
E	建筑业	21,294,483.88	0.99
F	交通运输、仓储业	37,253,051.52	1.73
G	信息技术业	18,843,373.18	0.88
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	67,350,000.00	3.14
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	237,860,266.85	11.08

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	601288	农业银行	14,000,000	38,640,000.00	1.80
2	601006	大秦铁路	4,351,992	37,253,051.52	1.73
3	601166	兴业银行	1,000,000	28,710,000.00	1.34

4	002415	海康威视	279,874	23,028,032.72	1.07
5	600089	特变电工	999,990	20,239,797.60	0.94
6	600068	葛洲坝	1,499,956	17,594,483.88	0.82
7	600028	中国石化	1,999,959	17,059,650.27	0.79
8	002529	海源机械	600,000	12,096,000.00	0.56
9	002273	水晶光电	299,854	11,544,379.00	0.54
10	600570	恒生电子	699,978	11,108,650.86	0.52

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	239,676,000.00	11.16
2	央行票据	749,347,000.00	34.89
3	金融债券	80,328,000.00	3.74
	其中：政策性金融债	80,328,000.00	3.74
4	企业债券	49,627.50	0.00
5	企业短期融资券	740,208,000.00	34.47
6	可转债	9,247,800.93	0.43
7	其他	-	-
8	合计	1,818,856,428.43	84.69

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	3,000,000	290,700,000.00	13.54

2	1001070	10央行票据70	2,700,000	263,547,000.00	12.27
3	019021	10国债21	2,000,000	199,840,000.00	9.31
4	1001077	10央行票据77	2,000,000	195,100,000.00	9.08
5	1081419	10苏交通CP03	1,000,000	100,090,000.00	4.66

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	27,720,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	20,702,227.95
5	应收申购款	16,831.30

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,689,059.25

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	2,324,222,841.83
本报告期基金总申购份额	6,284,346.54
减：本报告期基金总赎回份额	194,211,831.39
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,136,295,356.98

§ 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

二〇一一年四月二十二日