

# 国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)季度报告

## 2008 年第 3 季度

### 一、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 2008 年 10 月 21 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。

本报告期间：2008 年 7 月 1 日至 2008 年 9 月 30 日。

本报告中的财务资料未经审计。

### 二、基金产品概况

1、基金简称：国泰金鹿保本(二期)

2、基金代码：020018

3、基金运作方式：契约型开放式

4、基金合同生效日：2008 年 6 月 12 日

5、报告期末基金份额总额：3,029,741,158.52 份

6、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。

7、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。

8、业绩比较基准：以保本周期同期限的 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。

9、风险收益特征：本基金属于证券投资基金中的低风险品种。

10、基金管理人：国泰基金管理有限公司

11、基金托管人：中国银行股份有限公司

### 三、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)

#### (一) 主要财务指标

	2008年7-9月
1、本期利润	41,153,052.74元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	26,340,298.35元
3、加权平均基金份额本期利润	0.0131元
4、期末基金资产净值	3,070,438,383.53元
5、期末基金份额净值	1.013元

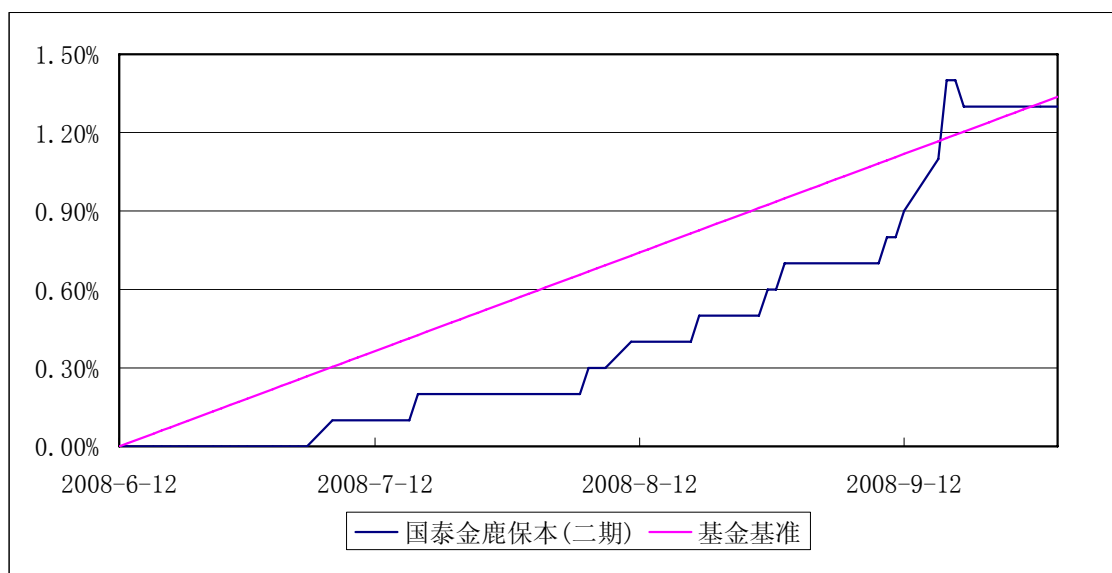
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### (二) 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	1.30%	0.06%	1.12%	0.00%	0.18%	0.06%

#### (三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

国泰金鹿保本(二期)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(2008年6月12日至2008年9月30日)



注：1、本基金合同于2008年6月12日生效，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

2、根据本基金合同，本基金的投资范围包括国内依法公开发行的各类债券、股票以及中国证监会允许投资的其他金融工具，投资于债券的比例不低于基金资产的60%，投资于股票、权证等其他资产不高于基金资产的30%，其中权证资产投资比例不高于基金资产净值的3%，现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不

低于基金资产的5%。

## 四、基金管理人报告

### 1、基金管理人合规性声明

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。

截至本报告期末,本基金管理人管理的基金类型包括:封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金(偏股型)、债券基金(债券型)、保本基金和货币基金等,其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基金(偏股型)三只。本基金和本基金管理人管理的其他同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

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。

### 2、基金经理介绍

陈强,男,硕士,11年证券基金从业经验。曾就职于中行辽宁省分行、大连市商业银行、汉唐证券。2004年加盟国泰基金管理有限公司,2004年11月至2006年10月任国泰金象保本基金的基金经理助理,2005年6月至2006年10月兼任国泰货币基金的基金经理助理,2006年11月至2007年11月任国泰金象保本基金的基金经理。2008年8月起担任国泰金鹿保本基金(二期)的基金经理。

唐珂,男,硕士,CFA,5年证券基金从业经验。2003年加盟国泰基金管理有限公司,历任高级行业研究员、基金经理助理。2008年4月起任基金金泰的基金经理。2008年8月起兼任国泰金鹿保本基金(二期)的基金经理。

高红兵,男,博士研究生,10年证券投资从业经历。曾任职于海通证券、中国人保资产管理公司、工银瑞信基金公司,2006年8月加盟国泰基金管理有限公司,2006年11月至2008年8月担任国泰金鹿保本基金的基金经理,2007年2月至2008年8月兼任国泰货币市场基金的基金经理。

### 3、报告期内的业绩表现和投资策略

#### (1) 2008年第三季度证券市场与投资管理回顾

2008年三季度是全球金融市场遭遇了百年一遇的剧烈动荡,占美国住房抵押贷款一半份额的“两房”陷入困境,有百年历史的国际投行雷曼倒闭、美林被收购,全球最大保险公司美国国际集团也因巨额亏损面临破产风险。由此导致一系列金融机构资产损失和资金链断裂风险,导致全球金融市场及商品市场大幅下挫,美元资金成本上升同时导致美元指数走强,反过来进一步压制大宗商品价格。各国央行纷纷采取对策,希望稳定已经脆弱不堪的金融市场,美国出台7000亿援救计划,但全球经济短期仍难以走出困境。

国内经济减速迹象也非常明显,沿海地区外贸企业压力较重,工业企业利润继续下滑,消费需求持续下降。受国际、国内多重因素影响,国内经济政策在三季度出现明显转向的迹象,央行下调存款准备金率一个百分点,同时降低银行贷款利率,政策转向之快超出市场预期,政策关注重点已经从经济增速和通胀保持平衡,转向保持经济增速。货币政策有可能继续放松。在乐观的市场环境下,三季度债券市场收益率曲线快速下移并平坦化,长期债券、尤其是企业债上涨幅度较大。

本基金按照基金合同规定,严格执行 CPPI 和 OBPI 策略,在三季度完成了基金建仓,并初步完善了基金资产的结构行配置,大类资产配置以短期债券为主,参与了股票、可转债、企业债一级市场,其中部分一级市场申购的股票及债券已经减持。由于股票市场近期波动较大,基金成立时间较短,积累的安全垫难以完全覆盖市场风险,本基金暂时没有参与股票二级市场投资。

#### (2) 本基金业绩表现

截止 2008 年 9 月 30 日,本基金份额净值为 1.013 元,累计份额净值 1.013 元,本报告期份额净值增长率为 1.3%,业绩比较基准收益率为 1.12%。

#### (3) 2008 年第四季度证券市场及投资管理展望

国际金融市场动荡不安,并有陷入金融危机的迹象,美国倡导的自由市场经济理论和以信用创造支撑的金融市场发展模式面临解体,国际金融理论发展方向和金融秩序框架需要重新梳理和构建,在这一过程中,全球经济必然要经历一段低潮期。我国经济外贸依存度仍然较高,房地产和股市的下滑使新兴中产阶级财富相对减少,国内消费需求面临进一步萎缩。

总体看,四季度管理层将继续出台宽松的货币政策和财政政策,通胀预期继续缓解,债券市场仍然面临较好的市场环境。风险是目前收益率曲线太过平坦,市场资金面也存在一定的不确定因素。

本基金完成初期资产配置后将开始正常投资运作,我们将继续保持金鹿保本基金一期的投资理念和风格,坚持采用 CPPI 和 OBPI 投资管理策略,在保证基金资产保值的基础上,最大程度提高投资收益,实现基金财产的增值。

## 五、基金投资组合报告(未经审计)

### (一) 报告期末基金资产组合情况

项 目	金 额(元)	占基金资产总值比例
股票	4,436,605.52	0.14%
债券	3,001,206,496.03	96.55%
资产支持证券	-	-
权证	-	-
银行存款和结算备付金	48,140,051.86	1.55%
其他资产	54,683,563.89	1.76%
合 计	3,108,466,717.30	100.00%

### (二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

行 业	市 值(元)	占净值比例
A农、林、牧、渔业	-	-
B采掘业	-	-

C制造业	874,887.62	0.03%
C7机械、设备、仪表	874,887.62	0.03%
D电力、煤气及水的生产和供应业	1,251,283.46	0.04%
E建筑业	-	-
F交通运输、仓储业	-	-
G信息技术业	563,499.94	0.02%
H批发和零售贸易	1,746,934.50	0.06%
I金融、保险业	-	-
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	4,436,605.52	0.14%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占净值比例
1	002269	美邦服饰	59,612	1,520,106.00	0.05%
2	002267	陕天然气	121,366	1,251,283.46	0.04%
3	002266	浙富股份	30,196	464,414.48	0.02%
4	002265	西仪股份	71,511	410,473.14	0.01%
5	002261	拓维信息	16,911	394,026.30	0.01%
6	002262	恩华药业	20,435	226,828.50	0.01%
7	002268	卫  士  通	11,179	169,473.64	0.01%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债  券  品  种	市  值(元)	占净值比例
1	国家债券	190,997,910.00	6.22%
2	金融债券	451,475,000.00	14.70%
3	央行票据	2,330,413,000.00	75.90%
4	企业债券	13,597,600.03	0.44%
5	可转换债券	14,722,986.00	0.48%
	合    计	3,001,206,496.03	97.75%

(五) 报告期末按市值占基金资产净值比例排序的前五名债券明细

序号	债  券  名  称	市  值(元)	占净值比例
1	08央行票据10	288,660,000.00	9.40%
2	08央行票据84	221,168,000.00	7.20%
3	08央行票据26	202,480,000.00	6.59%
4	04国开16	200,580,000.00	6.53%
5	07央行票据82	198,960,000.00	6.48%

(六) 本报告期末本基金未持有资产支持证券。

(七) 本报告期末本基金未持有权证。

(八) 投资组合报告附注

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。

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。

3、其他资产的构成如下:

序号	其他资产	金 额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收利息	54,047,069.17
3	应收申购款	386,494.72
	合 计	54,683,563.89

4、本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

## 六、开放式基金份额变动情况

单位: 份

报告期初基金份额总额	3,186,908,566.53
报告期内基金总申购份额	7,593,534.24
报告期内基金总赎回份额	164,760,942.25
报告期末基金份额总额	3,029,741,158.52

## 七、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、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
- 2、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)合同
- 3、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)托管协议
- 4、报告期内披露的各项公告
- 5、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

(二) 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点

——上海市延安东路 700 号港泰广场 22-23 楼。

(三) 投资者查阅方式

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) 33134688, 400-888-8688

客户投诉电话：(021) 23060279

公司网址：<http://www.gtfund.com>

**国泰基金管理有限公司**

**2008 年 10 月 24 日**