

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)

2009年第4季度报告

2009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：二〇一〇年一月二十日

§ 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 2010 年 1 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 2009 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(二期)
基金主代码	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	2,055,565,169.60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	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。
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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1. 本期已实现收益	23,246,390.47
2. 本期利润	33,764,265.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0156
4. 期末基金资产净值	2,162,732,760.03
5. 期末基金份额净值	1.052

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	1.45%	0.09%	0.70%	0.00%	0.75%	0.09%

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(二期)

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2009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		
陈强	本基金的基金经理、国泰金龙债券的基金经理	2008-8-23	-	12	硕士。曾任职于中行辽宁省分行、大连市商业银行、汉唐证券。2004年11月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月兼任国泰货币的基金经理助理，2006年11月至2007年11月任国泰金象保本证券投资基金的基金经理。2008年8月起担任国泰金鹿保本混合（二期）的基金经理。2009年3月起兼任国泰金龙债券的基金经理。
唐珂	本基金的基金经理、国泰金泰封闭的基金经理	2008-8-23	-	6	硕士研究生，CFA。曾任职于江苏丹化集团、德国远东投资有限公司、中国网络、上海德茂投资。2003年2月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月起任国泰金泰封闭的基金经理。2008年8月起兼任国泰金鹿保本混合（二期）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，对各个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

(1) 2009 年第四季度证券市场与投资管理回顾

四季度，迪拜世界债务违约事件引发了全球主权信用危机，希腊、西班牙、葡萄牙、墨西哥等国家，或被下调主权信用评级，或被下调展望级别，主权信用危机导致国际资本纷纷从风险资产撤出转向美元资产。同时，美国失业率等数据走坏的趋势暂时停止，美国加息预期有所提前，美元套息交易面临风险，部分资金平掉套息头寸，资金回流美国。上述几方面因素影响下，美元出现较强的反弹，全球资本市场及大宗商品价格上涨的趋势得到了一定的压制。挪威、以色列、澳大利亚已经开始加息，主动实施紧缩政策。

国内经济继续保持较强的复苏势头，中央经济工作会议确定继续保持经济刺激政策力度，但结构上有保有控。四季度 CPI 由负转正，通胀预期增强，热钱流入增加。为防止资产泡沫，中国政策由宽松转向适度宽松，公开市场加大了回笼

力度，但维持较低市场利率，银行信贷结构性调整，房地产政策全面收紧。

四季度市场继续保持上涨，沪深 300 指数上涨 19%，支持市场上涨的主要因素包括：经济整体复苏强劲、积极财政政策和适度宽松的货币政策继续维持、市场流动性充裕、市场估值处于合理范围内等。从行业结构上看，汽车、家电行业在政策刺激下，销售维持高增长，涨幅领先；受益于内需消费的食品饮料、商业零售行业表现也较好；地产行业由于受政策调控影响，股价出现调整，涨幅落后；银行业受调整资本充足率传闻和巨额融资传言影响表现也相对落后。

四季度债券市场相对平静，虽然经济数据不断向好，CPI 由负转正等宏观面利空，但由于银行、保险等金融机构年底资金充裕，债券资产配置需求旺盛，债券市场总体保持稳定，信用债表现较好。

四季度本基金保持稳定的资产配置比例，股票投资仍以精选个股为主，重点增持了家电下乡受益且估值相对偏低的白色家电龙头企业、管理存在很大改善空间的地域商业零售企业、受益行业集中度提高的乳业龙头和受益经济复苏的特钢龙头。债券投资方面，本基金在四季度实施债券资产稳健防御，减持了流动性差和期限较长的债券，提高资产的安全性和流动性。

（2）2010 年第一季度证券市场及投资管理展望

全球经济形势好转势头基本确立，主要经济体美国、欧盟、日本的经济指标如 PMI、失业数据、房屋开工面积等指标在继续好转，为我国出口复苏提供了较好的外围环境。国内经济复苏势头仍将很强劲，积极的财政政策和适度宽松的货币政策虽然将进行结构调整，但对经济继续进行刺激和支持的大方向没有变化，政策环境仍然偏暖。但通胀预期将显著增强，一季度又将是我国银行信贷集中发放时期，如果信贷增速保持合理水平，则货币政策不会有大的变动，如果信贷发放过量，不排除央行加大回收流动性力度的可能。

2010 年股市仍然值得期待，我们保持谨慎乐观。人民币升值预期和储蓄搬家将为市场提供较充足的流动性，但我们也将密切关注融资节奏和大小非减持力度对流动性产生的压力。沪深 300 指数 2010 年动态市盈率 18 倍，处于合理范围内，但需关注结构性估值泡沫风险。从结构上看，我们相对看好消费行业，主要理由包括：人口红利将持续到 2015 年；经济结构调整，政策刺激支持内需消费；中西部地区的人均国民收入正进入消费快速增长阶段，对耐用消费品如汽车、家

电需求将持续快速增长；东部沿海富裕地区对服务需求如网络游戏、旅游、医疗保健等进入持续快速增长阶段。此外，我们还相对看好环保节能、新能源、低碳经济、兼并重组等主题投资机会。

一季度实体经济和资本市场资金相对充裕，金融机构债券资产配置需求减少，权益类资产投资机会大于债券市场。因此，一季度，本基金资产配置策略仍将采取债券稳健防御，权益类资产灵活、积极的投资策略。

新的一年，我们将继续坚持价值投资，深入挖掘具备中长期投资价值股票，追求长期可持续的良好投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2009年四季度的净值增长率为1.45%，同期业绩比较基准为0.70%。

§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	155,908,860.09	6.84
	其中：股票	155,908,860.09	6.84
2	固定收益投资	1,751,505,360.58	76.88
	其中：债券	1,751,505,360.58	76.88
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	103,400,000.00	4.54
	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	237,850,613.95	10.44
6	其他资产	29,546,729.80	1.30
7	合计	2,278,211,564.42	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	采掘业	2,892,000.00	0.13
C	制造业	83,202,105.30	3.85
C0	食品、饮料	17,340,507.44	0.80
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	1,292,731.30	0.06
C6	金属、非金属	28,486,161.76	1.32
C7	机械、设备、仪表	36,082,704.80	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	-	-
E	建筑业	4,720,000.00	0.22
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,437,552.00	0.11
H	批发和零售贸易	48,601,801.64	2.25
I	金融、保险业	8,356,500.00	0.39
J	房地产业	5,075,182.31	0.23
K	社会服务业	623,718.84	0.03
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	155,908,860.09	7.21

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	000527	美的电器	1,555,289	36,082,704.80	1.67
2	600280	南京中商	1,438,846	34,057,484.82	1.57
3	600887	*ST伊利	654,853	17,340,507.44	0.80
4	000708	大冶特钢	1,364,386	16,590,933.76	0.77
5	002024	苏宁电器	699,919	14,544,316.82	0.67
6	600660	福耀玻璃	796,200	11,895,228.00	0.55
7	601939	建设银行	1,350,000	8,356,500.00	0.39
8	600533	栖霞建设	756,361	5,075,182.31	0.23
9	601668	中国建筑	1,000,000	4,720,000.00	0.22
10	601899	紫金矿业	300,000	2,892,000.00	0.13

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	50,248,181.00	2.32
2	央行票据	255,655,000.00	11.82
3	金融债券	452,936,000.00	20.94
	其中：政策性金融债	452,936,000.00	20.94
4	企业债券	2,955,565.20	0.14
5	企业短期融资券	981,726,000.00	45.39
6	可转债	7,984,614.38	0.37
7	其他	—	—
8	合计	1,751,505,360.58	80.99

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	0801047	08央行票据47	2,000,000	205,820,000.00	9.52
2	070310	07进出10	1,100,000	111,386,000.00	5.15
3	060205	06国开05	1,000,000	100,700,000.00	4.66
4	080403	08农发03	1,000,000	100,600,000.00	4.65
5	0981039	09苏交通CP01	1,000,000	100,240,000.00	4.63

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	408,014.66
2	应收证券清算款	6,514,085.68
3	应收股利	-
4	应收利息	22,609,484.05

5	应收申购款	7, 576. 09
6	其他应收款	7, 569. 32
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29, 546, 729. 80

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	110598	大荒转债	5, 702, 900. 00	0. 26
2	125960	锡业转债	2, 281, 714. 38	0. 11

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

报告期期初基金份额总额	2, 274, 483, 371. 14
报告期期间基金总申购份额	10, 140, 929. 95
报告期期间基金总赎回份额	229, 059, 131. 49
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	2, 055, 565, 169. 60

§ 7 备查文件目录

7.1 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、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)年度报告、半年度报告及收

益分配公告

5、报告期内披露的各项公告

6、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

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

二〇一〇年一月二十日