

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)

2009年第2季度报告

2009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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年七月二十一日

§ 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 2009 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰金鹿保本混合(二期)
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, 524, 962, 002. 86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4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	51,362,551.03
2.本期利润	40,309,259.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0154
4.期末基金资产净值	2,591,724,057.46
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。

3.2 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	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

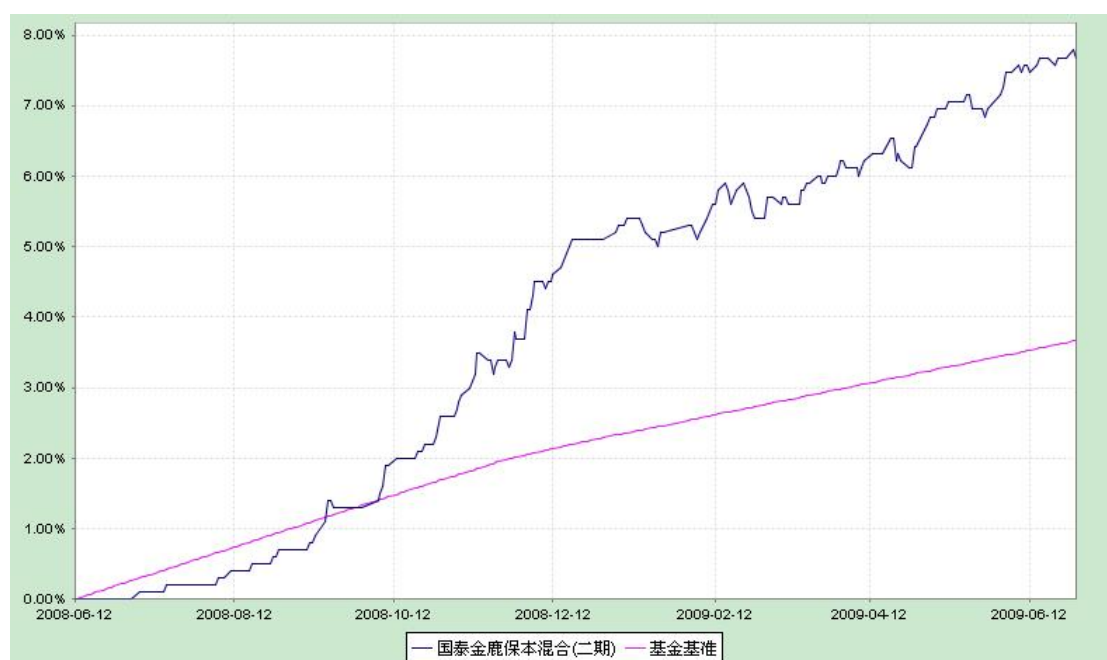
	长率①	长率标准差②	较基准收益率③	较基准收益率标准差④		
过去三个月	1.48%	0.10%	0.70%	0.00%	0.78%	0.10%

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6月30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、 国泰金龙债券基金的基金经理	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。2009年3月起兼任国泰金龙债券基金的基金经理。
唐珂	本基金的基金经理、 基金金泰的基金经理	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。
--	--	--	--	--	---

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，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

(1) 2009 年第二季度证券市场与投资管理回顾

2008 年底美联储宣布联邦基金利率范围确定在 0~0.25%之间，标志着全球零利率时代的到来，伴随着全球宽松的货币政策和充裕的市场流动性，经济复苏的信心开始恢复，国际大宗商品的价格伴随着资本市场的反弹探底回升。当前美国经济已经出现较强的企稳信号，各类信用利差大幅收窄。

与此同时，我国也采取宽松的货币环境，加大城镇固定资产的投资力度，有效抵御了出口下降对经济的拖累。银行机构积极响应政府的经济刺激计划，加大贷款的投放力度，至 5 月份的新增贷款总额达到 5.84 万亿，超过 08 年全年的新增贷款总和。目前我国经济已经出现好转迹象，房地产成交量、汽车销售、PMI 等各类先行指标均表明经济最坏的时点已经过去，复苏的趋势已经确立。债券市场的收益率水平也随着经济的筑底复苏的过程而波动，4 月份至 5 月下旬则由于宏观数据出现反复，市场对经济好转的预期随之波动，债券市场收益率水平先升后降，5 月下旬以来由于各先行指标表明经济复苏趋势的确立、宽松的货币环境以及快速反弹的大宗商品价格而导致的通胀预期、IPO 的重新启动导致收益率水平再次上升。而股市则是一个单边反弹的行情，本基金二季度股票投资仍以自下而上挖掘个股为主，重点投资了分红收益率高、增长明确、业绩稳定和流动性好的价值类型股票。

本基金在二季度，按照基金合同规定，严格执行 CPPI 和 OBPI 策略，大类资产配置以短期债券为主，抓住机遇，采取积极的策略参与债券市场投资，取得了较好的投资收益。在股票投资上，适度增加投资比例，以经济复苏和通胀预期为主线，积极配置相关行业，精细选择个股。

(2) 2009 年第三季度证券市场及投资管理展望

美国的房地产行业数据、工业生产的先行 PMI 指数以及消费者信心指数、个人消费支出数据表明美国经济再度大幅恶化的可能性较小，目前正经历筑底的过

程之中。综合来看，外部环境对我国出口的影响不会再度恶化。

我国基本确立了经济复苏趋势后，在较高的投资增长速度支撑下，工业企业利润将明显回升，民间投资意愿进一步得到加强，房地产、汽车等先行行业持续反弹，这些将进一步推动经济的回暖和通胀的预期。因此，债券市场收益率水平将面临上行压力，但考虑到经济反弹的基础还不是非常牢固，政府将继续执行宽松的货币环境，在多空两方面因素的影响下，预计三季度债券市场的收益率水平上行的幅度不会很大。本基金将采取偏防御的资产配置策略，适当配置静态收益较高、信用资质较好的企业债券。

对三季度的股票市场我们持谨慎乐观态度，A 股市场将呈现振荡向上的格局，但由于股市触底反弹的幅度已经达到 80%以上，风险正在逐步积聚，因此本基金将保持适中的股票仓位，继续以经济复苏和通胀预期为主线，附以民间投资的启动，配置相关行业及个股，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，同时把握权益类资产的一级市场投资机会。

我们将继续保持本基金的投资理念和风格，坚持 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。

(3) 本基金本报告期份额净值增长率为 1.48%，同期业绩比较基准增长率为 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	81,353,505.56	3.11
	其中：股票	81,353,505.56	3.11
2	固定收益投资	2,217,928,141.60	84.90
	其中：债券	2,217,928,141.60	84.90

	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	52,727,639.00	2.02
6	其他资产	260,310,539.11	9.96
7	合计	2,612,319,825.27	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	-	-
C	制造业	71,219,049.56	2.75
C0	食品、饮料	11,732,724.26	0.45
C1	纺织、服装、皮毛	16,012,206.50	0.62
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,568,000.00	0.10
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	5,122,391.41	0.20
C7	机械、设备、仪表	23,947,173.99	0.92
C8	医药、生物制品	11,836,553.40	0.46

C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	2,344,500.00	0.09
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	3,313,956.00	0.13
I	金融、保险业	4,476,000.00	0.17
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	81,353,505.56	3.14

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	000726	鲁 泰 A	1,883,789	16,012,206.50	0.62
2	600519	贵州茅台	70,000	10,360,700.00	0.40
3	000338	潍柴动力	279,943	10,198,323.49	0.39
4	000157	中联重科	455,400	10,169,082.00	0.39
5	000999	三九医药	579,650	9,129,487.50	0.35
6	600660	福耀玻璃	623,921	5,122,391.41	0.20
7	601601	中国太保	200,000	4,476,000.00	0.17
8	002085	万丰奥威	439,775	3,579,768.50	0.14
9	600697	欧亚集团	175,900	3,313,956.00	0.13

10	000028	一致药业	143,231	2,707,065.90	0.10
----	--------	------	---------	--------------	------

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	245,034,504.00	9.45
2	央行票据	507,800,000.00	19.59
3	金融债券	536,080,000.00	20.68
	其中：政策性金融债	536,080,000.00	20.68
4	企业债券	174,507,097.60	6.73
5	企业短期融资券	749,668,000.00	28.93
6	可转债	4,838,540.00	0.19
7	其他	-	-
8	合计	2,217,928,141.60	85.58

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	209,980,000.00	8.10
2	040216	04国开16	2,000,000	201,980,000.00	7.79
3	010004	20国债(4)	1,560,000	158,808,000.00	6.13
4	0801092	08央行票据92	1,400,000	135,016,000.00	5.21
5	0881245	08首钢CP02	1,300,000	131,495,000.00	5.07

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	448,051.26
2	应收证券清算款	214,718,342.92
3	应收股利	-
4	应收利息	44,535,558.22
5	应收申购款	608,586.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	260,310,539.11

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	110003	新钢转债	4,838,540.00	0.19

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	2,662,025,125.58
报告期期间基金总申购份额	89,687,609.98
报告期期间基金总赎回份额	226,750,732.70
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	2,524,962,002.86

§ 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
二〇〇九年七月二十一日