

# 国泰双利债券证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	国泰双利债券
交易代码	020019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月11日
报告期末基金份额总额	962,519,579.59份
投资目标	通过主要投资于债券等固定收益类品种，在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下，力争为基金份额持有人谋求较高的当期收入和投资总回报。
投资策略	<p>本基金大类资产配置通过对未来一段时间股票、债券市场相对收益率的评价，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>本基金将主要通过久期调整、收益率曲线、债券类属配置、骑乘策略、息差策略、利差策略、信用策略等构建固定收益类资产组合。</p> <p>本基金将通过新股申购策略、以及精选高分红能力和良好盈利增长能力的上市公司来构建股票投资组合。</p>
业绩比较基准	中证全债指数收益率×90% +上证红利指数收益率

	×10%	
风险收益特征	本基金为债券基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国泰双利债券A	国泰双利债券C
下属两级基金的交易代码	020019	020020
报告期末下属两级基金的份额总额	210,482,502.98份	752,037,076.61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(2009年4月1日-2009年6月30日)	
	国泰双利债券A	国泰双利债券C
1. 本期已实现收益	5,948,671.05	21,036,392.87
2. 本期利润	6,509,595.95	25,260,139.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0267	0.0246
4. 期末基金资产净值	214,281,544.83	764,588,479.43
5. 期末基金份额净值	1.018	1.017

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、国泰双利债券 A：

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	2.70%	0.19%	1.89%	0.19%	0.81%	0.00%
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

2、国泰双利债券 C:

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	2.60%	0.19%	1.89%	0.19%	0.71%	0.00%

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

国泰双利债券证券投资基金

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

(2009 年 3 月 11 日至 2009 年 6 月 30 日)

1. 国泰双利债券 A:



注：(1) 本基金合同生效日为 2009 年 3 月 11 日，截止至 2009 年 6 月 30 日不满一年；  
 (2) 本基金的建仓期为 6 个月，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在 6 个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰双利债券 C:



注：(1) 本基金合同生效日为 2009 年 3 月 11 日，截止至 2009 年 6 月 30 日不满一年；  
 (2) 本基金的建仓期为 6 个月，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在 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		
林勇	本基金的基金经理、国泰金龙债券基金的基金经理	2009-3-11	-	14	硕士研究生。曾任职于江西省人民银行、江西省资金融通中心、招商银行总行、嘉实基金管理有限公司。2005年5月加盟国泰基金管理有限公司，2005年6月至2007年2月任国泰货币市场基金的基金经理，2006年11月起任国泰金龙债券基金的基金经理，2009年3月起兼任国泰双利债券基金的基

					金经理。
赵峰	本基金的基金经理	2009-6-1	-	6	硕士研究生。2003年7月至2004年11月任北方证券公司研究员、交易员；2004年11月至2006年4月任德邦证券公司固定收益部业务主管；2006年4月至2006年10月任申银万国证券公司固定收益部投资经理；2006年10月至2008年11月于兴业银行资金营运中心从事债券投资交易。2008年11月加入国泰基金管理有限公司任投资经理，2009年6月起任国泰双利债券基金的基金经理。

#### 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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所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

二季度，国际国内宏观经济环境出现了一些积极的变化信号。国际上，各国经济在政府出台的多项经济刺激政策推动下，已经逐步走出经济最坏的阶段，避免了衰退继续深化的风险，金融体系随之逐步稳定。虽然我们同时也看到，各主要发达国家的复苏之路仍较为漫长，缺乏重新增长的动力，就业市场的恢复较为艰难，经济数据也有所反复，但不可否认的是，主要发达国家在经济先行指标、住房市场、工业和消费信心、金融市场等多个方面显露出企稳的迹象。

从国内的情况来看，宏观数据较国际上更为乐观，宏观经济企稳回升的趋势更为明显。我们观察到，我国工业增加值快速反弹；PMI 持续回升并连续三个月保持在 50 的扩张指标以上；固定资产投资增长较快，5 月份单月增幅为 04 年以来的新高；信贷持续扩张，信贷结构继续改善，中长期贷款占比逐步提升，企业信贷需求较为旺盛；货币投放保持较快增长，货币乘数快速反弹；进出口方面虽然仍较为疲软，但环比降幅在逐步缩小；企业存款结构出现了活期化的迹象，意味着企业的预期有所好转，经营活动开始加速；房地产市场回暖，土地市场和房地产市场出现了量价齐升的状况；发电量增速逐步企稳，降幅缩小。

二季度，国内股票市场虽然承受着估值和 IPO 的压力，仍呈现单边震荡上行的走势，尤其是受益于经济回升的银行、地产、有色、煤炭等周期性行业表现较好。债券市场整体来看，收益率曲线呈现平坦化上行的走势，短端在 IPO 以及季末因素的冲击下上升较快，中长期端逐步上行。

本基金在二季度处于建仓期，较好得把握了股票市场上行的机会，增持了具有估值优势和竞争力的银行、电力、机械等行业公司；债券市场方面，立足于防守的角度逐步建仓，把握了波段操作的机会，通过挖掘一二级市场套利等运作方式，提升组合收益。

二季度本基金在遵守基金合同、控制风险的前提下，为投资者取得了稳定的收益，符合本基金的风险收益特征。

##### (2) 2009 年第三季度证券市场及投资管理展望

我们对 09 年第三季度的宏观经济的判断是，国际经济回暖的趋势日趋明朗，国内经济在二季度的基础上继续回升，体现在工业产出进一步上升，信贷投放可能会在前期快速增长的基础上有所放缓，进出口有所恢复，CPI 触底回升，外汇占款规模上升，流动性依旧保持宽松。

第三季度的股票市场可能面临新股发行、估值以及企业盈利恢复进程等三重压力，

在整体保持活跃的同时，可能会面临一定的分化，在预期和估值之间反复徘徊，板块相互轮换的特征明显。

债券市场面临较大的压力，我们认为收益率曲线仍有上行的空间，也有一定的波段操作机会，一方面债券发行供给较大，另外一方面，央行可能会对货币政策进行微调，影响市场资金面，第三，宏观数据的回升可能改变市场对收益率曲线的预期。

三季度，本基金在债券方面将保持中等偏低的久期，注重防守和持有期收益，关注波段操作机会和各种提升组合收益的运作。股票方面，将在风险控制的基础上，继续秉承价值投资理念，选择受益于经济回升和具有估值优势的行业公司进行投资。

本基金将积极依托公司内外部研究力量，密切跟踪国内外经济形势的发展，研究分析各方面因素对市场的影响和变化，完善优化投资策略，奉行本基金管理人“长期投资、价值投资、责任投资”的投资理念，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

## § 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	38,016,786.46	3.44
	其中：股票	38,016,786.46	3.44
2	固定收益投资	753,247,248.16	68.09
	其中：债券	753,247,248.16	68.09
	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	98,620,935.54	8.92
6	其他资产	216,341,836.00	19.56
7	合计	1,106,226,806.16	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	采掘业	-	-
C	制造业	22,515,124.34	2.30
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	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	22,515,124.34	2.30
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	15,499,774.48	1.58
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	1,887.64	0.00
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	38,016,786.46	3.88

### 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	000338	潍柴动力	618,038	22,515,124.34	2.30
2	600795	国电电力	2,223,784	15,499,774.48	1.58
3	600000	浦发银行	82	1,887.64	0.00

### 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	39,869,000.00	4.07
2	央行票据	292,450,000.00	29.88
3	金融债券	50,795,000.00	5.19
	其中：政策性金融债	50,795,000.00	5.19
4	企业债券	370,133,248.16	37.81
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	753,247,248.16	76.95

### 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	0901016	09央行票据16	1,000,000	99,740,000.00	10.19
2	0801095	08央行票据95	1,000,000	96,490,000.00	9.86
3	0801081	08央行票据81	1,000,000	96,220,000.00	9.83
4	098050	09绵阳投控债	500,000	51,840,000.00	5.30
5	098065	09柳州投控债	500,000	51,605,000.00	5.27

### 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	263,964.24
2	应收证券清算款	182,160,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	12,202,754.01
5	应收申购款	21,715,117.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	216,341,836.00

#### 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

项目	国泰双利债券 A	国泰双利债券 C
报告期期初基金份额总额	284,201,131.09	1,696,012,757.95
报告期期间基金总申购份额	150,604,620.71	206,915,618.65
报告期期间基金总赎回份额	224,323,248.82	1,150,891,299.99
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	210,482,502.98	752,037,076.61

### § 7 备查文件目录

#### 7.1 备查文件目录

- 1、关于同意国泰双利债券证券投资基金募集的批复
- 2、国泰双利债券证券投资基金合同
- 3、国泰双利债券证券投资基金托管协议

- 4、国泰双利债券证券投资基金代销协议
- 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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼。

## 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