

# 国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

## 2010 年第 2 季度报告

2010 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：二〇一〇年七月二十日

## § 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 7 月 16 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。

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金（二期）于 2008 年 6 月 12 日生效，至 2010 年 6 月 17 日到期（鉴于 2010 年 6 月 12 日至 6 月 16 日为非工作日，故到期日顺延至 2010 年 6 月 17 日）。2010 年 6 月 18 日（含）至 2010 年 7 月 1 日（含）为本基金第二个保本期转至第三个保本期的过渡期。期间，本基金管理人采取了更为稳健的运作方式，基金财产基本保持为现金形式，以最大程度地减少基金资产净值的波动幅度。本基金第三个保本期为 2 年，自 2010 年 7 月 2 日起至 2012 年 7 月 2 日止（如该日为非工作日，则保本期到期日顺延至下一个工作日）。

在对基金份额持有人利益无实质性不利影响的前提下，依据《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金（二期）基金合同》约定的基金合同变更程序，经与基金托管人协商一致，基金管理人对《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金（二期）基金合同》进行了修改，同时基金名称变更为“国泰金鹿保本增值混合证券投资基金”，并于 2010 年 5 月 25 日刊登了变更后的基金合同等法律文件。前述修改变更事项已报中国证监会备案。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2010 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
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	2,950,433,522.32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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-42,737,982.64

2.本期利润	-50,134,484.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0253
4.期末基金资产净值	2,880,212,562.38
5.期末基金份额净值	0.976

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

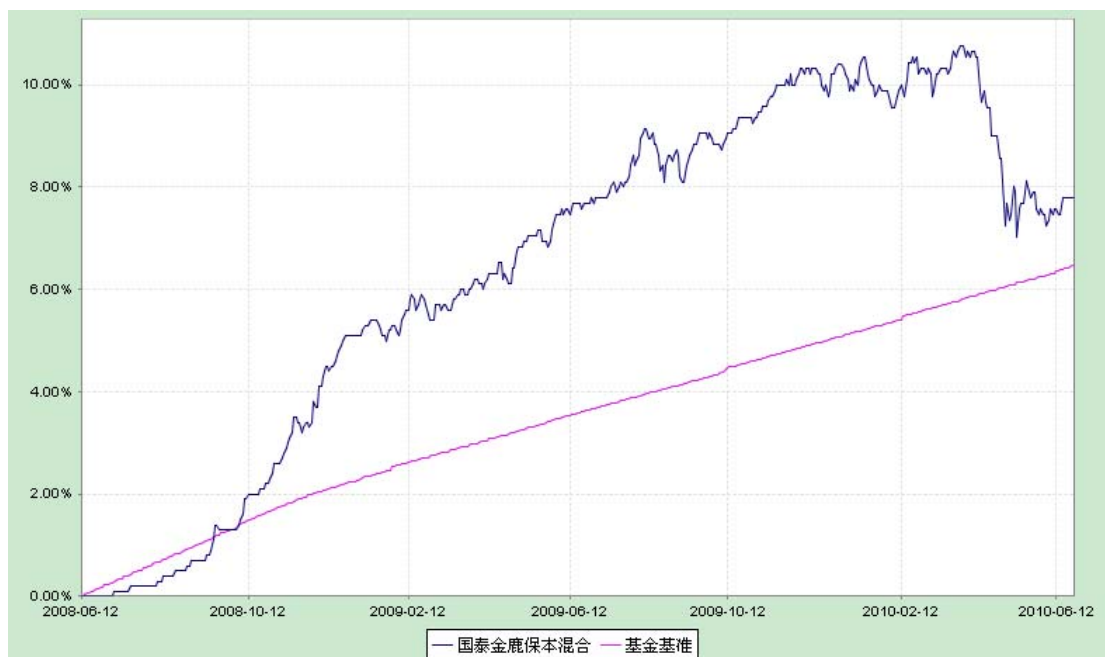
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.50%	0.25%	0.70%	0.00%	-3.20%	0.25%

### 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 2010 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 的基 金经 理	2008-8-23	2010-6-7	13	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月至2010年6月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	2010-5-26	7	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8月至2010年 5月任国泰金鹿保本混合（二期）的基金经理。2008年4月至2010年5月任国泰金泰封闭的基金经理。
翁锡赉	本基金的基金经理、国泰货币的基金经理	2010-6-7	-	6	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合的基金经理。
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	2010-6-7	-	10	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

	基金 经理				保本混合的基金经理。
--	----------	--	--	--	------------

## 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

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

国际上，美国依然利用评级机构下调欧洲国家主权评级，导致欧元贬值、美

元指数上行；同时通过政治和贸易保护措施逼迫人民币升值。美国的目的是希望欧洲美元回流本土，同时扩大本国产品对中国的出口，以此来解决本国高达 10% 的失业率。巴西、加拿大和瑞典加息，但主要经济体维持利率不变。G20 峰会通过了紧缩财政政策来应对危机，08 年次贷危机引发的全球金融危机还没有完全结束，经济很有可能二次探底。如果说世界经济在复苏，那也是伴随着高失业率的复苏，前景堪忧。

国内，通货膨胀 CPI 5 月达到相对高点 3.1%，PPI 见顶。全年的 CPI 预计都在下调。M1 和 M2 都快速回落，货币政策相对紧缩。贷款在严格控制下平滑增长。PMI 有下降的趋势，尽管都在 50 以上。出口依然强劲，成为经济的唯一亮点。4 月的贸易顺差锐减，主要受政府大额采购有关。

政策上，政府打压房地产的政策效果和央行上调准备金的累计效果终于显现。经济指标回落，市场资金出奇紧张，经济面临二次探底的风险。

债券市场收益率曲线扁平化。1 年央票收益率一级市场稳定在 2.09%。短融一二级利差基本消失，回购利率大幅上升。

本基金第二季度保本期到期，在对市场资金和利率走势正确判断的基础上，我们全仓现金应付展期，为投资者带来了较好的收益。

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。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2010 年二季度的净值增长率为 -2.50%，同期业绩比较基准为 0.70%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对 10 年第三季度的宏观经济判断，第三季度的资金面略为宽松，银行信贷可能依然控制。经济增长的动力转为消费的推动，出口受主要经济体高失业率和经济可能二次探底不容乐观。投资呈下滑趋势，政府投资受制地方融资平台压力，民间投资受制于政府对房地产的打压。现在市场等待政策的转向，如果货币政策趋于宽松、信贷开闸、产业政策调整，则能对股票市场形成有力支持。

展望三季度，债券市场处于比较有利的宏观环境中，但若国家政策出现前述的转变，则债券市场将面临教大的压力。

本基金将积极投资，调整久期，控制信用债仓位，努力积累保本垫，力争保



持流动性和收益性的兼顾。

本基金将积极依托专业的研究力量,随时关注资金供求变化和收益率变化对市场产生的影响,根据变化完善投资策略,控制市场变化带来的投资风险,抓住市场存在的投资机会,力争为基金持有人带来长期稳定的收益。

## § 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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	2,885,256,441.06	99.98
6	其他各项资产	670,554.30	0.02
7	合计	2,885,926,995.36	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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	328,588.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	341,965.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	670,554.30

#### 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	1,991,882,530.34
本报告期基金总申购份额	1,514,225,857.39
减：本报告期基金总赎回份额	555,674,865.41
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,950,433,522.32

### § 7 影响投资者决策的其他重要信息

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金（二期）于 2010 年 6 月 17 日到期，2010 年 6 月 18 日（含）起至 2010 年 7 月 1 日（含）为第二个保本期转至第三个保本期的过渡期。期间，本基金管理人采取了更为稳健的运作方式，基金财产基本保持为现金形式，以最大程度地减少基金资产净值的波动幅度。2010 年 6 月 24 日（含）至 2010 年 6 月 30 日（含）原定为过渡期申购，但截至 2010 年 6 月 24 日，本基金的基金资产净值和当日的申购申请金额之和已超过原定的规模上限，故对 2010 年 6 月 24 日当日的有效申购申请采用“末日比例配售原则”给予部分确认。具体信息可参阅基金管理人刊登在《中国证券报》和《上海证券报》上的相关公告。

### § 8 备查文件目录

#### 8.1 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、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)合同
- 5、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)托管协议
- 6、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
- 7、报告期内披露的各项公告
- 8、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

## 8.2 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。

## 8.3 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

二〇一〇年七月二十日