

# 国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

## 2015 年第 4 季度报告

2015 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：二〇一六年一月二十日

## § 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 2016 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 2015 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
基金主代码	020018
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	321,543,066.93 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	重庆市三峡担保集团有限公司

### § 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
	(2015 年 10 月 1 日-2015 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	2,048,621.60
2. 本期利润	33,149,033.86
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1095
4. 期末基金资产净值	332,048,079.23
5. 期末基金份额净值	1.033

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	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	9.60%	0.82%	0.55%	0.01%	9.05%	0.81%

### 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历史走势对比图  
 (2008 年 6 月 12 日至 2015 年 12 月 31 日)



注：本基金合同生效日为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		
邱晓华	本基金的基金	2011-06-15	-	14 年	硕士研究生。曾任职于新华通讯社、北京首都国际投资

	经理、 国泰策略收益 灵活配置混合 (原国泰目标 收益保本混 合)、国泰安康 养老定期支付 混合、国泰保 本混合、国泰 国证食品饮料 行业指数分级、 国泰国证医药卫 生行业指数分 级、国泰新目 标收益保本混 合、国泰鑫保 本混合的基金 经理				管理有限公司、银河证券。 2007 年 4 月加入国泰基金 管理有限公司，历任行业研 究员、基金经理助理。2011 年 4 月至 2014 年 6 月任国 泰保本混合型证券投资基金 的基金经理；2011 年 6 月起兼任国泰金鹿保本增 值混合证券投资基金的基 金经理；2013 年 8 月至 2015 年 1 月 15 日兼任国泰目标 收益保本混合型证券投资 基金的基金经理；2014 年 5 月起兼任国泰安康养老定 期支付混合型证券投资基 金的基金经理；2014 年 11 月至 2015 年 12 月兼任国 泰大宗商品配置证券投资 基金(LOF)的基金经理；2015 年 1 月 16 日起兼任国泰策 略收益灵活配置混合型证 券投资基金(原国泰目标收 益保本混合型证券投资基 金)的基金经理；2015 年 4 月起兼任国泰国证医药卫 生行业指数分级证券投资 基金、国泰保本混合型证 券投资基金和国泰国证食 品饮料行业指数分级证 券投资基金的基金经理；2015 年 12 月起任国泰新目标收 益保本混合型证券投资基 金和国泰鑫保本混合型证 券投资基金的基金经理。
--	---	--	--	--	---

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 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，本基金个别投资比例因市场波动等因素出现未达到基金合同规定的情况，属于被动超比例。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，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，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，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 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。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

2015 年全年经济保持低位运行，承压较重，稳定经济增速的压力不断增大。在此情况下，政府在保持宽松货币政策的同时，又不断加大财政政策的力度，同时推出供给侧改革，以稳定经济下行趋势。

宽松的流动性环境，房地产市场的日益复苏，以及各类金融创新工具的存在，让 A 股市场在上半年走出一波凌厉的牛市行情。和 2007 年牛市不同的是，此轮行情的资金中含有大量杠杆资金，在多重合力下，推升股指接近历史高点。

然而在监管层严查场外违规杠杆资金的情况下，市场转而向下，从而引发一系列被动去杠杆的效果，市场出现了两轮深幅调整。

本基金在 2015 年强调资产配置，较好地规避了两轮深幅调整，同时较好抓住了市场深

调时带来的投资机会。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2015 年四季度的净值增长率为 9.6%，同期业绩比较基准收益率为 0.55%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2016 年，实体经济的下行压力将是决定市场走势的关键要素。2016 年经济面临的内外压力比 15 年要更为沉重，随着低速运行的区间延长，许多在高速发展时期得以掩盖或是缓解的问题，将会转变成真正的问题，并不断暴露。

在 2016 年，传统行业以及产能过剩的强周期行业将进入更加痛苦的调整期，可能会引发被动去产能的过程。实体经济的压力也将影响到金融系统的运行，主要将表现在银行体系不良贷款压力增加，债券违约事件增多等。

在这种情况下，政府对市场预期的干预和稳定措施就是合理且必要的。特别是在市场剧烈波动时，若无强有力的外部干预，将可能造成连锁反应，引发严重后果。

纵观 2016 年，政府支持经济发展，支持 A 股市场的态度是明确无误的。只要经济稳定运行，宽松的流动性环境依旧存在，市场就具备较多的投资机会。

目前市场相对缺少有效的低风险绝对收益投资策略。但在年初市场已经深度回调的情况下，适当增加权益仓位收益应大于风险。因此本基金在 2016 年将会持整体谨慎乐观的态度，权益仓位保持相对高位，精选个股，以捕捉市场机会。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

### § 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	97,019,228.13	29.00
	其中：股票	97,019,228.13	29.00
2	固定收益投资	204,788,928.20	61.21

	其中：债券	204,788,928.20	61.21
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	11,661,470.22	3.49
7	其他各项资产	21,113,284.11	6.31
8	合计	334,582,910.66	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	采矿业	11,793.84	0.00
C	制造业	63,867,580.83	19.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,066,619.34	0.32
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,417,348.21	1.03
L	租赁和商务服务业	169,685.91	0.05
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-

Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	5,235,000.00	1.58
S	综合	23,251,200.00	7.00
	合计	97,019,228.13	29.22

### 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	300471	厚普股份	760,762	56,752,845.20	17.09
2	000532	力合股份	840,000	23,251,200.00	7.00
3	000673	当代东方	150,000	5,235,000.00	1.58
4	000671	阳光城	159,091	1,436,591.73	0.43
5	600366	宁波韵升	57,529	1,256,433.36	0.38
6	002436	兴森科技	63,494	1,222,259.50	0.37
7	300212	易华录	23,102	1,066,619.34	0.32
8	002466	天齐锂业	7,500	1,055,625.00	0.32
9	001979	招商蛇口	48,238	1,006,244.68	0.30
10	300032	金龙机电	32,384	984,473.60	0.30

### 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	52,081,664.30	15.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	18,780,400.00	5.66
	其中：政策性金融债	10,010,000.00	3.01
4	企业债券	87,597,656.10	26.38
5	企业短期融资券	35,157,000.00	10.59
6	中期票据	10,202,000.00	3.07
7	可转债（可交换债）	970,207.80	0.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	204,788,928.20	61.67

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	124961	14 苏望涛	400,000	41,836,000.00	12.60
2	122932	09 宣城债	200,000	20,650,000.00	6.22
3	041561050	15 大连港集 CP001	200,000	20,076,000.00	6.05
4	019506	15 国债 06	150,500	15,086,120.00	4.54
5	019509	15 国债 09	130,000	13,028,600.00	3.92

### 5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	756,654.74
2	应收证券清算款	15,003,307.87
3	应收股利	-
4	应收利息	3,878,021.52
5	应收申购款	1,475,299.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,113,284.11

#### 5.11.4 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。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值(元)	占基金资产净 值比例(%)	流通受限情 况说明
1	300471	厚普股份	56,752,845.20	17.09	网下新股

## § 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	295,035,862.94
报告期基金总申购份额	51,760,406.17
减：报告期基金总赎回份额	25,253,202.18
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	321,543,066.93

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。

## § 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、关于核准国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)募集的批复
- 4、报告期内披露的各项公告
- 5、法律法规要求备查的其他文件

## 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——上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 16 层-19 层。

## 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) 31089000, 400-888-8688

客户投诉电话：(021) 31089000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇一六年一月二十日