

# 国泰双利债券证券投资基金

## 2016 年第 3 季度报告

### 2016 年 9 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：二〇一六年十月二十四日

## §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 2016 年 10 月 20 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰双利债券
基金主代码	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	151,343,003.91 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</p>

	益类资产组合。 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。	
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	
下属分级基金的基金简称	国泰双利债券 A	国泰双利债券 C
下属分级基金的交易代码	020019	020020
报告期末下属分级基金的份额总额	52,558,588.39 份	98,784,415.52 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 (2016年7月1日-2016年9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	843,304.81	1,455,081.56
2.本期利润	1,600,856.51	2,837,716.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0408	0.0379
4.期末基金资产净值	69,520,432.05	128,123,315.64
5.期末基金份额净值	1.323	1.297

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	3.68%	0.10%	2.61%	0.09%	1.07%	0.01%

##### 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	3.59%	0.11%	2.61%	0.09%	0.98%	0.02%

#### 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

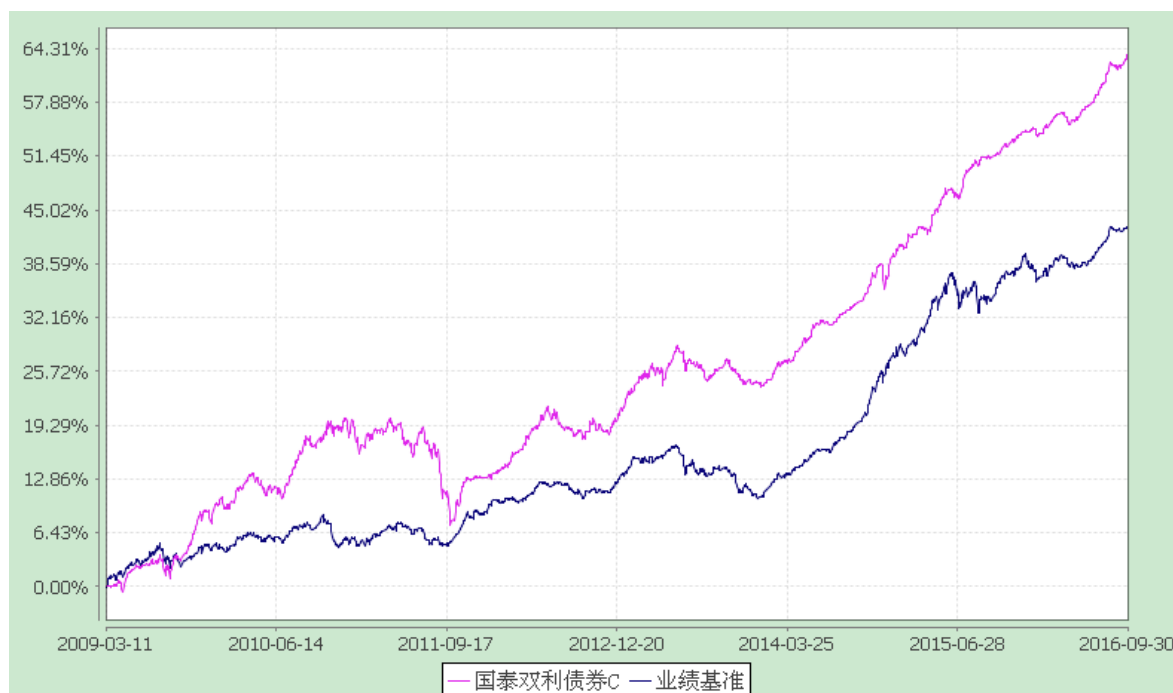
国泰双利债券证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
(2009 年 3 月 11 日至 2016 年 9 月 30 日)

##### 1. 国泰双利债券 A：



注：本基金合同生效日为 2009 年 3 月 11 日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰双利债券 C:



注：本基金自 2009 年 3 月 11 日合同生效日起，在六个月建仓期结束时，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		
吴晨	本基金的基金经理、国泰信用互利分级债券、国泰金龙债券、国泰新目标收益保本混合、	2013-10-25	-	14 年	硕士研究生，CFA，FRM。2001 年 6 月加入国泰基金管理有限公司，历任股票交易员、债券交易员；2004 年 9 月至 2005 年 10 月，英国城市大学卡斯商学院金融系学习；2005 年 10 月至 2008 年 3 月在国泰基金管理有限公司任基金经理助理；2008 年 4 月至 2009 年 3 月在长信基金管理有限公司从事债券研究；2009 年 4 月至 2010 年 3 月在国泰基金管理有限公司任投资经理。2010 年 4 月起担任国泰金龙债券证券投资基金的基

	国泰鑫 保本混 合的基 金经 理、绝 对收益 投资 (事 业)部 副总 监 (主 持 工 作)			金经理; 2010 年 9 月至 2011 年 11 月担任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理; 2011 年 12 月起任国泰信用互利分级债券型证券投资基金的基金经理; 2012 年 9 月至 2013 年 11 月兼任国泰 6 个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理; 2013 年 10 月起兼任国泰双利债券证券投资基金的基金经理; 2016 年 1 月起兼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。2014 年 3 月至 2015 年 5 月任绝对收益投资(事业)部总监助理, 2015 年 5 月至 2016 年 1 月任绝对收益投资(事业)部副总监, 2016 年 1 月起任绝对收益投资(事业)部副总监(主持工作)。
--	---	--	--	---

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所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

2016 年三季度经济金融数据整体呈现低开高走的局势，7 月经济投资数据全面下滑，信贷社融亦显著低于市场预期，尤其是新增贷款均由居民房贷贡献，反映出实体经济低迷的融资需求。8 月份经济金融数据低位反弹，其中，房地产投资增速从 1.2% 大幅上升至 6%；全部投资增速较 7 月上升 0.5 个百分点至 2.1%；新增社融总量 1.4 万亿，较上月回升近万亿；M2 上升 1.2 个百分点至 11.4%。9 月已公布的制造业 PMI 显示短期生产和价格继续回升，经济金融数据有望在 8 月份基础上继续有所改善。资金面方面，8 月下旬以来，央行传递去杠杆意图，重启 14 天和 28 天逆回购，抬升融资成本，加大了市场对资金面的担忧情绪。二季度利率债区间震荡，在 7 月数据明显低于预期后快速下行并创出新低，后受经济短期边际企稳，以及央行抬升资金成本去杠杆影响，反弹至季度初的水平，在房产调控和配置压力主导下，利率又逐步下行，目前已接近前期低点。二季度市场对信用风险的担忧显著缓解，机构较大的配置压力使得收益率持续下行，信用利差被压缩至历史低位。

本基金在三季度对信用债投资维持相对中性的组合久期，适当进行了利率债的波段操作，同时对持仓品种进一步进行排查、梳理及结构调整。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰双利债券 A 在本报告期内的净值增长率为 3.68%，同期业绩比较基准收益率为 2.61%。

国泰双利债券 C 在本报告期内的净值增长率为 3.59%，同期业绩比较基准收益率为 2.61%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

近期各地地产限购限贷政策密集出台，将影响后续银行信贷、地产销量和投资增速，未来经济仍存在一定的下行压力，基本面对债市有支撑。但在货币政策短期内无进一步放松空间的情况下，短端利率对长端利率的制约作用依然存在，十一后长端利率已快速下行至前期底部区域，收

益率曲线整体较为平坦，预计短期内进一步下行的空间相对有限，后期需关注经济金融数据、CPI 数据超预期，以及人民币汇率波动对利率的影响，回调是介入的良机。总体看，四季度利率或仍将区间震荡为主，建议积极参与利率债的波段操作。信用债在违约风险缓释和机构配置压力驱动下收益率持续下行，信用利差被压缩至历史较低水平，在经济疲弱及房产调控的背景下，四季度信用风险事件仍有可能发生，信用利差走势或将分化，中低评级债券仍需谨慎。品种上建议优先配置城投债和上市公司为发债主体的债券，短久期债券可精选产能过剩行业龙头。

2016 年四季度我们将维持现有组合久期和杠杆水平，积极进行利率债波段操作；加强对信用风险的防范，精选个券，并在控制风险的情况下适度参与转债市场投资，积极降低组合波动率，继续寻求基金净值的平稳增长。

#### 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	14,375,642.60	6.83
	其中：股票	14,375,642.60	6.83
2	固定收益投资	173,427,123.50	82.43
	其中：债券	173,427,123.50	82.43
	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	10,385,093.77	4.94
7	其他各项资产	12,214,773.08	5.81
8	合计	210,402,632.95	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	-	-
C	制造业	11,995,124.60	6.07
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	715,008.00	0.36
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,665,510.00	0.84
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	14,375,642.60	7.27

## 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	002236	大华股份	189,500	2,939,145.00	1.49
2	300207	欣旺达	175,800	2,716,110.00	1.37
3	300058	蓝色光标	154,500	1,665,510.00	0.84
4	300136	信维通信	59,900	1,529,247.00	0.77
5	600056	中国医药	70,600	1,373,170.00	0.69
6	600487	亨通光电	60,700	1,197,004.00	0.61
7	000568	泸州老窖	32,100	997,668.00	0.50
8	002035	华帝股份	26,500	724,775.00	0.37
9	600335	国机汽车	53,200	715,008.00	0.36
10	300115	长盈精密	18,640	518,005.60	0.26

#### 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	9,705,900.00	4.91
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,782,000.00	25.69
	其中：政策性金融债	50,782,000.00	25.69
4	企业债券	111,200,901.20	56.26
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,738,322.30	0.88
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	173,427,123.50	87.75

#### 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	160303	16 进出 03	300,000	30,390,000.00	15.38
2	160418	16 农发 18	100,000	10,353,000.00	5.24
3	122751	11 冀新债	100,000	10,313,000.00	5.22
4	160210	16 国开 10	100,000	10,039,000.00	5.08
5	122874	10 红投 01	84,000	8,451,240.00	4.28

**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	3,802.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,955,698.81
5	应收申购款	8,255,271.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,214,773.08

#### 5.11.4 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	113009	广汽转债	350,049.60	0.18
2	110034	九州转债	159,030.30	0.08
3	123001	蓝标转债	84,398.00	0.04
4	113010	江南转债	140,393.00	0.07
5	110035	白云转债	106,344.00	0.05
6	110031	航信转债	17,929.60	0.01

#### 5.11.5 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未存在流通受限情况。

### §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
本报告期期初基金份额总额	26,677,694.85	43,090,569.95
报告期基金总申购份额	34,554,229.27	105,834,071.55
减：报告期基金总赎回份额	8,673,335.73	50,140,225.98
报告期基金拆分变动份额	-	-

本报告期末基金份额总额	52,558,588.39	98,784,415.52
-------------	---------------	---------------

## §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

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，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投资本基金。

## §8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、关于核准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、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。

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。

### 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  
二〇一六年十月二十四日