

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016-12-31

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：2017-01-21

目录全部展开 目录全部收拢

重要提示

基金产品概况

基金基本情况

主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标

基金净值表现

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

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

其他指标

管理人报告

基金经理（或基金经理小组）简介

管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况

异常交易行为的专项说明

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内基金的业绩表现

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

报告期末按行业分类的股票投资组合

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

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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贵金属投资明细

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

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金投资股指期货的投资政策

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本期国债期货投资评价

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

其他资产构成

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

开放式基金份额变动

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

备查文件目录

备查文件目录

存放地点

查阅方式

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 2017 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 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

基金基本情况

项目

数值

基金简称

国泰金鹿保本混合

场内简称

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

2008-06-12

报告期末基金份额总额

1,941,633,353.95

投资目标

在保证本金安全的前提下，力争在本基金保本期末结束时，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。通过定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

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标

报告期（2016-10-01 至 2016-12-31）

本期已实现收益

-1,488,535.14

本期利润

-6,442,193.43

加权平均基金份额本期利润

-0.0033

期末基金资产净值

1,937,790,640.22

期末基金份额净值

0.998

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。

□

基金净值表现

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

-0.30%

0.09%

0.53%

0.01%

-0.83%

0.08%

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

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。

其他指标

单位：人民币元

其他指标

报告期（2016-10-01 至 2016-12-31）

其他指标

报告期（2016-12-31）

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

彭凌志

本基金的基金经理、国泰互联网+股票、国泰新经济灵活配置混合的基金经理

2016-06-08

-

9 年

硕士研究生。2002 年 7 月至 2004 年 7 月在上海良友集团有限责任公司任资产管理部科员，2004 年 9 月至 2007 年 3 月在上海交通大学学习，2007 年 3 月至 2015 年 8 月在平安资产管理有限责任公司任投资经理。2015 年 9 月加入国泰基金管理有限公司，2015 年 12 月起任国泰互联网+股票型证券投资基金和国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 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。

李海

本基金的基金经理

2016-06-08

-

5 年

硕士研究生。2005 年 7 月至 2007 年 3 月在中国银行中山分行工作。2008 年 9 月至 2011 年 7 月在中国人民大学学习。2011 年 7 月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员和基金经理助理。2016 年 6 月起任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。

周伟锋

本基金的基金经理、国泰价值经典混合（LOF）、国泰金鹰增长混合的基金经理

2016-08-26

-

8 年

硕士研究生。曾任中国航天科技集团西安航天发动机厂技术员，2008 年 7 月加盟国泰基金，历任研究员，高级研究员，2012 年 1 月至 2013 年 6 月任国泰金鹰增长证券投资基金、国泰中小盘成长股票型证券投资基金（LOF）的基金经理助理，2013 年 6 月至 2014 年 7 月任国泰中小盘成长股票型证券投资基金的基金经理，2014 年 3 月起兼任国泰价值经典混合型证券投资基金（LOF）（原国泰价值经典股票型证券投资基金（LOF））的基金经理，2015 年 1 月至 2016 年 12 月任国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 5 月起兼任国泰金鹰增长混合型证券投资基金（原国泰金鹰增长证券投资基金）的基金经理，2015 年 8 月至 2016 年 8 月兼任国泰互联网+股票型证券投资基金的基金经理，2016 年 8 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。

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。

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。

公平交易专项说明

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。

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。

报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度股票市场维持震荡格局：10 月和 11 月市场在宏观经济企稳以及企业盈利回升的预期下持续上涨；12 月市场在货币政策边际收紧和市场利率上升的预期下出现较大幅度的调整。

四季度债券市场在宏观经济企稳和货币政策边际收紧的预期下，出现了较大幅度的系统性调整。

从基金的操作看，在 10 月和 11 月份市场反弹的过程中我们降低了股票的仓位，从而一定程度上规避了股票市场 12 月份下跌的风险；债券方面，我们及时降低了债券组合的仓位和久期，但由于系统性的调整较为迅猛而且幅度较大，从而导致基金净值依然出现了一定程

度的回撤。

报告期内基金的业绩表现

本基金在 2016 年第四季度的净值增长率为-0.30%，同期业绩比较基准收益率为 0.53%。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2017 年，一方面我们预计中国经济仍将延续稳中向好的趋势，企业盈利仍会持续上升；另一方面我们判断供给侧结构性改革会获得实质性进展，市场风险偏好会有所好转。但我们预计偏宽松的货币政策已经结束，流动性环境可能会进入边际收紧的状态。

因此我们判断股票市场的趋势是震荡回暖，市场仍然以结构性机会为主，业绩超预期是我们获取超额收益的主线：（1）供给端产能出清，需求端稳定增长的部分周期品行业可能会产生业绩超预期的标的；（2）过去几年宏观经济增速放缓，消费升级、产业升级导致优胜劣汰加剧，消费和科技领域的行业竞争结构持续改善，那些具有强势品牌和核心技术的企业将脱颖而出，业绩可能会超预期。

我们判断经过四季度较大幅度的调整，债券市场再次出现系统性风险的概率下降，债券市场收益率可能会在历史中位数的水平附近维持震荡格局，我们仍将持续以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资组合管理。

一如既往地，在保证本金安全的前提下，为持有人创造稳健良好的中长期绝对收益回报是我们永远不变的目标。在追求收益的同时，我们将持续关注风险与价值的匹配度，做好风险控制。

报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

投资组合报告

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

权益类投资

89,731,778.88

4.62

其中：股票

89,731,778.88

4.62

2

固定收益投资

1,229,901,957.70

63.26

其中：债券

1,229,901,957.70

63.26

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	
572,643,898.97	
29.45	
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	
36,867,930.24	
1.90	
7	
其他资产	
15,062,600.20	
0.77	
8	
合计	
1,944,208,165.99	
100.00	
报告期末按行业分类的股票投资组合	
报告期末按行业分类的境内股票投资组合	
序号	
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	
15,588,000.00	
0.80	
C	
制造业	
68,872,941.59	

3.55

D

电力、热力、燃气及水生产和供应业

-

-

E

建筑业

15,592.23

0.00

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

-

-

J

金融业

106,780.00

0.01

K

房地产业

4,670,865.06

0.24

L

租赁和商务服务业

-

-

M

科学研究和技术服务业

-

-

N

水利、环境和公共设施管理业

477,600.00

0.02

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

89,731,778.88

4.63

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

000725

京东方 A

5,000,000

14,300,000.00

0.74

2

600315

上海家化

460,700

12,489,577.00

0.64

3

000860
顺鑫农业
450,000
9,900,000.00
0.51
4
000521
美菱电器
1,259,393
8,714,999.56
0.45
5
600351
亚宝药业
800,000
7,904,000.00
0.41
6
600348
阳泉煤业
1,000,000
6,730,000.00
0.35
7
002570
贝因美
500,000
6,560,000.00
0.34
8
002305
南国置业
899,974
4,670,865.06
0.24
9
601225
陕西煤业
800,000
3,880,000.00
0.20
10
000937
冀中能源

	500,000
	3,370,000.00
	0.17
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	
	99,584,008.20
	5.14
2	
央行票据	
	-
	-
3	
金融债券	
	357,092,800.00
	18.43
其中：政策性金融债	
	357,092,800.00
	18.43
4	
企业债券	
	106,277,667.10
	5.48
5	
企业短期融资券	
	597,620,000.00
	30.84
6	
中期票据	
	68,408,000.00
	3.53
7	
可转债（可交换债）	
	919,482.40
	0.05
8	
同业存单	
	-
	-
9	

其他

-

-

10

合计

1,229,901,957.70

63.47

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

011698486

16 晋能 SCP005

1,000,000

99,680,000.00

5.14

2

160414

16 农发 14

600,000

59,910,000.00

3.09

3

019546

16 国债 18

580,000

57,802,800.00

2.98

4

130402

13 农发 02

500,000

50,715,000.00

2.62

5

150417

15 农发 17

500,000

50,090,000.00

2.58

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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

序号

贵金属代码

贵金属名称

数量（份）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

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

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险说明

公允价值变动总额合计(元)

-

股指期货投资本期收益(元)

-

股指期货投资本期公允价值变动(元)

-

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

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。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险指标说明

公允价值变动总额合计(元)

-

国债期货投资本期收益（元）

-

国债期货投资本期公允价值变动(元)

-

本期国债期货投资评价

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

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。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

其他资产构成

单位：人民币元

序号

名称

金额（元）

1

存出保证金

83,968.39

2

应收证券清算款

-

3

应收股利

-

4

应收利息

14,978,519.94

5

应收申购款

111.87

6

其他应收款

-

7

待摊费用

-

8

其他

-

9

合计

15,062,600.20

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

单位：人民币元

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

110035

白云转债

52,315.20

0.00

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

开放式基金份额变动

单位：份

项目

数值

报告期期初基金份额总额

1,976,028,087.26

报告期期间基金总申购份额

754,748.29

减：报告期期间基金总赎回份额

35,149,481.60

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

1,941,633,353.95

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目

基金份额

报告期期初管理人持有的本基金份额

报告期期间买入/申购总份额

报告期期间卖出/赎回总份额

报告期期末管理人持有的本基金份额

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)

-

注：本报告期内，本基金的基金管理人未运用自有资金交易本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号

交易方式

交易日期

交易份额（份）

交易金额（元）

适用费率

合计

注：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。

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目

持有份额总数

持有份额占基金总份额比例

发起份额总数

发起份额占基金总份额比例

发起份额承诺持有期限

基金管理人固有资金

-%

-%

基金管理人高级管理人员

-%

-%

基金经理等人员

-%

-%

基金管理人股东

-%

-%

其他

-%

-%

合计

-%

-%

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

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。

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>