

国泰双利债券证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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

国泰双利债券

场内简称

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

2009-03-11

报告期末基金份额总额

286,293,720.87

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

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。

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。

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 2 级基金的基金简称

国泰双利债券 A

国泰双利债券 C

下属 2 级基金的场内简称

下属 2 级基金的交易代码

020019

020020

报告期末下属 2 级基金的份额总额

199,450,124.65

86,843,596.22

下属 2 级基金的风险收益特征

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标

主基金(元)

A(元)

2016-10-01 - 2016-12-31

C(元)

2016-10-01 - 2016-12-31

本期已实现收益

1,549,442.96

2,112,472.91

本期利润

-76,356.95

-1,062,961.10

加权平均基金份额本期利润

-0.0013

-0.0105

期末基金资产净值

263,207,720.53

112,249,345.19

期末基金份额净值

1.320

1.293

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

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 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

-0.23%

0.16%

-1.22%

0.18%

0.99%

-0.02%

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 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

-0.31%

0.16%

-1.22%

0.18%

0.91%

-0.02%

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
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

A

注：本基金的合同生效日为 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。

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

C

注：本基金的合同生效日为 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。

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

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、国泰鑫保本混合、国泰民惠收益定期开放债券的基金经理、绝对收益投资（事业）部副总监（主持工作）

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，2016年12月起兼任国泰民惠收益定期开放债券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。

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

2016年四季度债券市场前期低位震荡，11月中上旬开始受美联储加息、国内经济边际企稳、再通胀预期、金融机构尤其是银行机构流动性收紧等因素影响，叠加机构赎回货基和委外产品、国海代持事件对债市信用的打击，债券市场恐慌情绪蔓延，债市大幅调整。下旬开始，央行通过MLF和公开市场逆回购加大流动性投放，并通过窗口指导大行增加对非银机构融出，流动性压力逐步缓解，且代持事件逐步解决，市场情绪有所修复，债市止跌反弹。

本基金四季度主动缩短组合久期，对持仓品种进行排查、梳理及结构调整，谨慎操作。在12月下旬市场深幅调整时逐步建仓，配置品种以前期调整幅度较大的中高信用资质短融和公司债为主。

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-0.23%，同期业绩比较基准收益率为-1.22%。

国泰双利债券 C 在本报告期内的净值增长率为-0.31%，同期业绩比较基准收益率为-1.22%。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2017 年一季度经济基本面来看，房地产销售增速和投资增速下滑趋势较为确定，政府通过基建对冲房地产下行，受时滞影响，我们认为信贷数据一季度会出现高位下行，预计 2017 年房地产投资增速在 3%左右。通胀来看，1 月通胀可能是高点，后续通胀风险相对可控，PPI 冲高但 CPI 有望小幅回落。本轮大宗上涨主要是由供给侧改革带来的，而需求层面并未根本改善，且供给侧改革带来的煤炭价格上涨使得下游行业利益受损，可持续性有待考证，2017 年 PPI 对 CPI 的推动将继续，但市场整体预期中性。预计一季度 CPI 将会是高点，全年通胀对债市影响中性。货币政策来看，根据政治局会议和经济工作会议的指导思想将防金融风险 and 去杠杆放在首要位置，预计货币政策将以“真”稳健为主，央行去杠杆脚步不停，锁短放长继续，今年资金面中枢难有明显下行。1 月初银行和保险机构有配置需求，利率债有下行的空间。但临近春节，资金面可能再次面临趋紧压力，叠加 1 月通胀数据将会出现高点，下行的幅度和可持续性有待观察。我们认为春节后随着资金面缓解，基本面高位震荡，利率债有交易性机会。

2017 年一季度我们将继续维持中性久期，适度杠杆，适当进行利率债波段操作；同时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。

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

7,975,179.09

2.05

其中：股票

7,975,179.09

2.05

2

固定收益投资

310,540,219.00

79.91

其中：债券

310,540,219.00

79.91

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

33,215,169.82

8.55

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

29,246,405.24

7.53

7

其他资产

7,619,595.25

1.96

8

合计

388,596,568.40

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

-

-

C

制造业

5,920,683.69

1.58

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

1,076,945.40

0.29

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

-

-

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

977,550.00

0.26

S

综合

-

-

合计

7,975,179.09

2.12

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

600885

宏发股份

44,900

1,434,555.00

0.38

2

600056

中国医药

70,963

1,350,425.89

0.36

3

002426

胜利精密
138,200
1,142,914.00
0.30
4
300426
唐德影视
34,300
977,550.00
0.26
5
002589
瑞康医药
19,800
642,510.00
0.17
6
300136
信维通信
17,051
485,953.50
0.13
7
300115
长盈精密
18,640
485,758.40
0.13
8
300145
中金环境
17,549
458,028.90
0.12
9
002456
欧菲光
13,100
449,068.00
0.12
10
600335
国机汽车
35,756

434,435.40

0.12

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

37,300,800.00

9.93

2

央行票据

-

-

3

金融债券

-

-

其中：政策性金融债

-

-

4

企业债券

123,875,405.40

32.99

5

企业短期融资券

129,801,000.00

34.57

6

中期票据

19,374,000.00

5.16

7

可转债（可交换债）

189,013.60

0.05

8

同业存单

-

-

9

其他

-

-

10

合计

310,540,219.00

82.71

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

160017

16 附息国债 17

300,000

29,328,000.00

7.81

2

1180127

11 嘉发债

200,000

20,836,000.00

5.55

3

1180112

11 渭南债 01

200,000

20,340,000.00

5.42

4

041653018

16 中粮屯河 CP001

200,000

20,062,000.00

5.34

5

041660021

16 海沧投资 CP001

200,000

20,008,000.00

5.33

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

11,234.71

2

应收证券清算款

-

3

应收股利

-

4

应收利息

4,803,834.31

5

应收申购款

2,804,526.23

6

其他应收款

-

7

待摊费用

-

8

其他

-

9

合计

7,619,595.25

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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未存在流通受限情况。

开放式基金份额变动

单位：份

项目

国泰双利债券

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

52,558,588.39

98,784,415.52

报告期期间基金总申购份额

187,616,694.67

94,848,049.46

减：报告期期间基金总赎回份额

40,725,158.41

106,788,868.76

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

286,293,720.87

199,450,124.65

86,843,596.22

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

国泰双利债券

国泰双利债券 A

国泰双利债券 C

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。

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、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

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。

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>