

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

2017 年第 2 季度报告

2017 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：二〇一七年七月十九日

§ 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约定，于 2017 年 7 月 14 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 2017 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
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	1,737,056,582.00 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	重庆三峡担保集团股份有限公司

§ 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
	(2017 年 4 月 1 日-2017 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	1,753,560.67
2. 本期利润	2,749,761.16
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0015
4. 期末基金资产净值	1,751,172,178.41
5. 期末基金份额净值	1.008

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

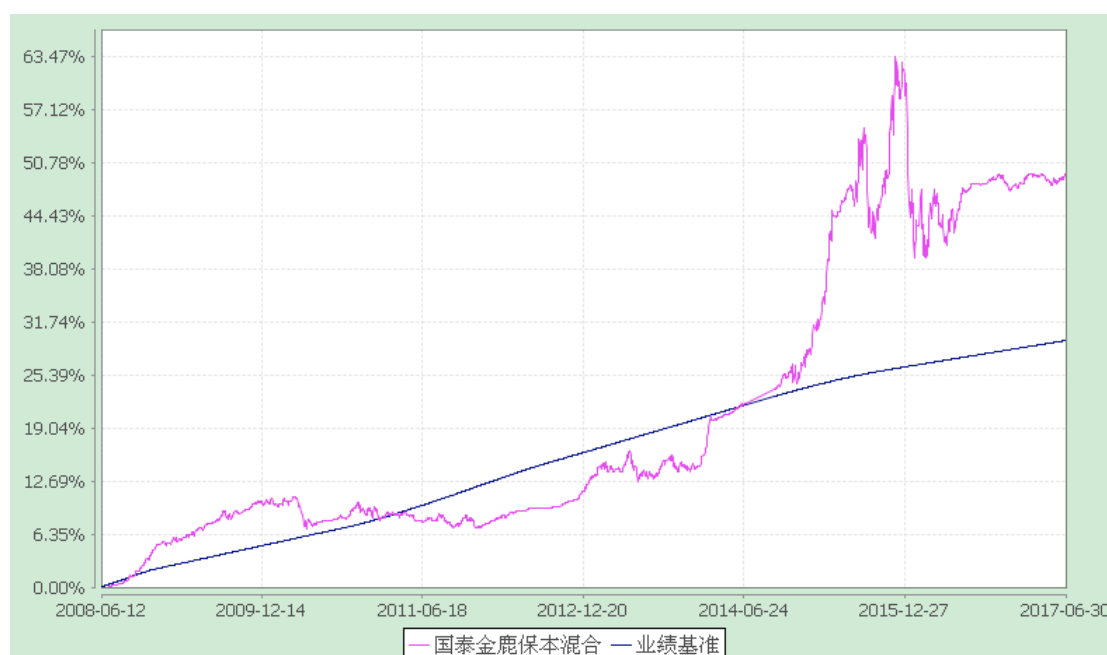
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.20%	0.11%	0.52%	0.01%	-0.32%	0.10%

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 2017 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		
彭凌志	本基金的基金	2016-06-08	-	10 年	硕士研究生。2002 年 7 月至 2004 年 7 月在上海良友集

	经理、 国泰互 联网+ 股票、 国泰新 经济灵 活配置 混合、 国泰金 泰平衡 混合的 基金经 理				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，2017 年 1 月起兼任国泰金泰平衡混合型证券投资基金的基金经理。
李海	本基金的基金经理、 国泰金 泰平衡 混合的 基金经 理	2016-06-08	-	6 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，2017 年 1 月起兼任国泰金泰平衡混合型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、 国泰智 能装备 股票的基	2016-08-26	-	9 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灵活配置混合型证

	金经理			<p>券投资基金 (LOF) (由原国泰价值经典混合型证券投资基金 (LOF) 变更而来, 国泰价值经典混合型证券投资基金 (LOF) 由国泰价值经典股票型证券投资基金 (LOF) 更名而来) 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灵活配置混合型证券投资基金 (由原国泰金鹰增长混合型证券投资基金变更注册而来, 国泰金鹰增长混合型证券投资基金由国泰金鹰增长证券投资基金变更而来) 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, 2017 年 6 月起兼任国泰智能装备股票型证券投资基金的基金经理。</p>
--	-----	--	--	---

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

2017 年二季度，金融“去杠杆”的相关政策引发了市场对于流动性的进一步担忧，同时强化了市场对于确定性的追逐，使得在市场整体出现了一定程度调整的情况下，中国版“漂亮 50”的行情反而得到了较大幅度的演绎。

在股票操作上，由于我们判断市场的整体趋势仍然是震荡向上，二季度我们仓位基本维持稳定。虽然结构上我们的持股与本阶段中国版“漂亮 50”行情的风格演绎契合度不高，期间净值随着市场的调整出现了一定程度的回撤，但我们依然坚守我们自下而上深入研究挑选的长期成长前景看好，且预期短期业绩会出现持续好转，同时估值合理的标的。随着政策面的边际向好，市场的悲观情绪得到一定程度的缓解，投资者重新将目光聚焦于公司发展的基本面，使得我们的净值在市场回暖的过程中得到了较好的恢复。

在债券的操作上，我们一直强调债券的安全性和流动性，由于我们判断债券市场仍然偏弱，因此我们维持了相对较低的债券仓位和较短的组合久期，为基金净值的稳定做出了重要贡献。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2017 年第二季度的净值增长率为 0.20%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，我们判断中国经济稳中向好的趋势未发生改变，叠加供给侧结构性改革的持续推进，企业盈利仍会持续上升，风险偏好也会改善，但流动性边际收紧仍然是压制市场估值的关键性因素。

因此我们判断股票市场的趋势仍然是震荡回暖，市场仍然以结构性机会为主，低估值和业绩超预期仍然是我们挑选股票的主要标准，潜在的方向主要包括：（1）供给端产能出清，需求端稳定增长的部分周期性行业；（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 2016 年 12 月份较大幅度的调整，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。

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	167,481,032.42	9.54
	其中：股票	167,481,032.42	9.54
2	固定收益投资	1,374,604,407.00	78.34
	其中：债券	1,374,604,407.00	78.34

	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	205,382,182.59	11.70
7	其他各项资产	7,265,296.20	0.41
8	合计	1,754,732,918.21	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	17,248,183.68	0.98
C	制造业	149,529,265.63	8.54
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	7,639.62	0.00
J	金融业	187,943.49	0.01
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	508,000.00	0.03
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	167,481,032.42	9.56

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	002570	贝因美	4,186,860	56,941,296.00	3.25
2	600351	亚宝药业	2,991,200	23,391,184.00	1.34
3	300616	尚品宅配	139,368	18,892,726.08	1.08
4	600583	海油工程	2,764,132	17,248,183.68	0.98
5	000521	美菱电器	2,213,759	14,168,057.60	0.81
6	601877	正泰电器	568,828	10,375,422.72	0.59
7	002614	奥佳华	562,244	10,221,595.92	0.58
8	603868	飞科电器	133,854	8,277,531.36	0.47
9	002821	凯莱英	42,818	3,124,429.46	0.18
10	603600	永艺股份	121,549	2,000,696.54	0.11

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	434,382,600.00	24.81
	其中：政策性金融债	434,382,600.00	24.81
4	企业债券	18,354,269.20	1.05
5	企业短期融资券	921,032,000.00	52.60
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	835,537.80	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,374,604,407.00	78.50

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	170204	17 国开 04	2,600,000	258,882,000.00	14.78
2	150207	15 国开 07	1,200,000	120,300,000.00	6.87
3	011751051	17 光明 SCP002	1,000,000	100,130,000.00	5.72
4	011754085	17 苏交通 SCP013	1,000,000	100,070,000.00	5.71
5	011760062	17 远东租赁 SCP002	800,000	80,168,000.00	4.58

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	96,759.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,168,526.98
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,265,296.20

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	132005	15 国资 EB	344,136.00	0.02
2	132004	15 国盛 EB	313,627.00	0.02
3	132003	15 清控 EB	177,774.80	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

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	601877	正泰电器	10,375,422.72	0.59	非公开发行
2	002821	凯莱英	3,124,429.46	0.18	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	1,843,733,415.20
报告期基金总申购份额	740,448.04
减：报告期基金总赎回份额	107,417,281.24
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,737,056,582.00

§ 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、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

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

二〇一七年七月十九日