

# 国泰民利保本混合型证券投资基金

## 2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年四月二十日

## § 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2018 年 4 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰民利保本混合
基金主代码	002458
交易代码	002458
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 7 月 19 日
报告期末基金份额总额	1,683,971,258.21 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，为投资人提供投资金额安全的保证，在此基础上力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用恒定比例组合保险（CPPI，Constant Proportion Portfolio Insurance）策略动态调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例，以实现保本和增值的目标。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）

风险收益特征	本基金为保本混合型基金，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	中国建设银行股份有限公司
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
	(2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	16,726,669.56
2. 本期利润	13,122,790.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0073
4. 期末基金资产净值	1,733,571,881.36
5. 期末基金份额净值	1.029

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。

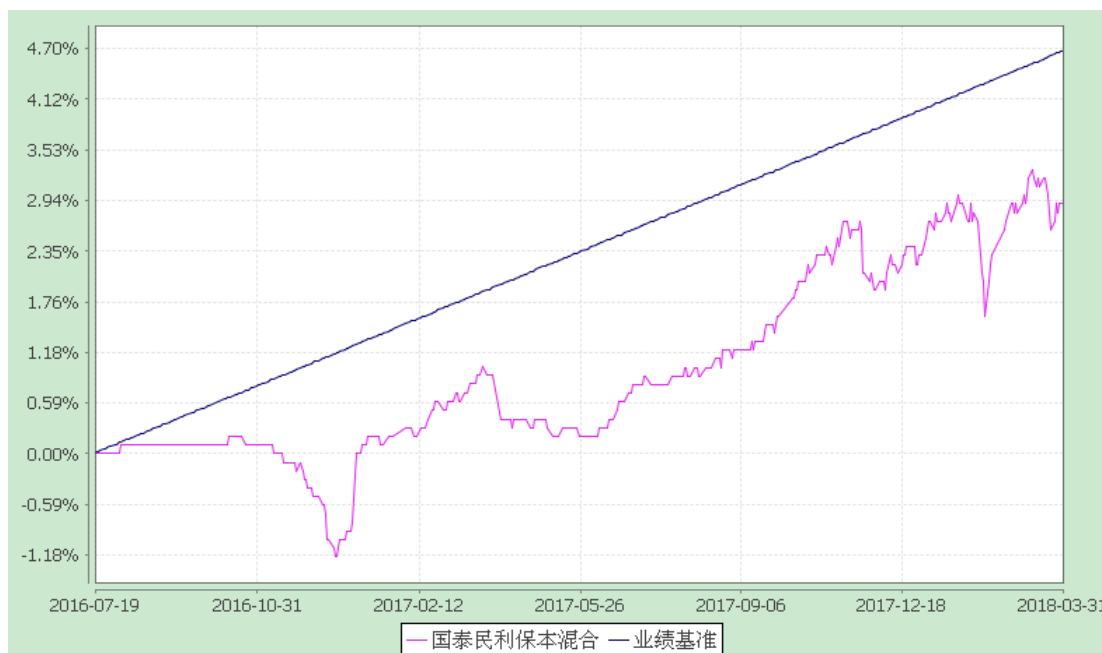
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	0.59%	0.16%	0.68%	0.01%	-0.09%	0.15%

### 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

国泰民利保本混合型证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2016 年 7 月 19 日至 2018 年 3 月 31 日)



注：1、本基金合同生效日为2016年7月19日；  
 2、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。

## § 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		
陈雷	本基金的基金经理、国泰民惠收益定期开	2017-08-11	-	7 年	硕士研究生。2011 年 9 月至 2013 年 12 月在国泰君安证券股份有限公司工作，任研究员。2013 年 12 月至 2017 年 3 月在上海国泰君安证券资产管理有限公司工作，历

	放债 券、国 泰民福 保本混 合、国 泰中国 企业信 用精选 债券 (QDII )、国泰 招惠收 益定期 开放债 券的基 金经理			任研究员、投资经理。2017年3月加入国泰基金管理有限公司，拟任基金经理。2017年5月起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，2017年8月起兼任国泰民福保本混合型证券投资基金和国泰民利保本混合型证券投资基金的基金经理，2017年9月起兼任国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)的基金经理，2018年2月起兼任国泰招惠收益定期开放债券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

2018 年一季度债券收益率整体下行受多方面因素共同影响,第一,央行定向降准、临时准备金动用安排等维稳措施下市场整体流动性超预期宽松,并且两会维稳及金融机构改革令强监管节奏趋缓,政策面边际利好债市表现;第二,融资放缓对经济下行拖累预期有所加重,通胀短期受春节错位冲高而将回落,也对债市形成支撑;第三,中美贸易战加剧市场避险情绪升温,也对收益率下行推波助澜;第四,经历 2017 年四季度债市调整,机构久期普遍较低,尤其对长端利率债仓位也不高,微观交易结构也对长端利率下行形成支撑。全季度来看,1 年国债下行 47bp 至 3.32%,10 年国债下行 14bp 至 3.74%,1 年国开下行 67bp 至 4.01%,10 年国开下行 18bp 至 4.65%,信用债收益率降幅普遍在 25-40bp,信用利差多数有所收窄,幅度在 10bp 附近。

回顾过去一季度,资金面整体保持宽松,管理人也始终保持适度杠杆,同时增配了一定的 3 年内中高评级信用债,组合久期基本维持在 1-2 年之间波动。股票方面,一季度减持了金融地产和前期超额收益明显的个股,加仓了业绩增长兑现性强并且估值有吸引力的成长股。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2018 年第一季度的净值增长率为 0.59%,同期业绩比较基准收益率为 0.68%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,资金面和监管态度逐渐明朗下,影响债市的主要因素仍在于基本面的边际变化。3 月官方制造业 PMI 好于预期,节后复工生产和需求均有所回升,但上游价格指数继续回落,高频数据显示高炉开工率和电厂耗煤量 3 月以来开始回升,新建住宅商品房价格环比下跌,二手房价格回暖。监管对地方政府融资进一步规范,房地产和基建投资受制于资金来源下行压力加大。此外,随着央行和银保监会人事变动揭晓,新监管体系成立,后续监管或相继落地,短期形成冲击,长期扰动则收敛。海外市场来看,鉴于中美贸易战可能更多体

现为美国作为加大我国金融服务业开放、增加知识产权保护等领域的谈判筹码，后续事件演变可能随着协商、谈判而逐渐解决。综合来看，经济开年高增持续性值得关注，基本面放缓仍是驱动后期收益率回落的重要信号，二季度可适当拉长组合久期，个券以利率债和中高等级信用债为主，仍应规避低评级信用利差走阔的风险。

基于上述判断，债券方面，管理人将密切跟踪基本面数据变化，择机拉长组合久期，增配个券以中高评级为主，同时规避低评级信用利差走阔带来的估值风险。股票方面，仍旧把握确定性强的结构性机会，即上市公司盈利增长推动的市值增长的投资机会。继续持有业绩维持较高增速的优质成长股并择机增持，并积极挖掘新标的。看好符合经济转型方向的子行业，例如光伏、电子、新能源汽车。看好受益于消费升级的消费品行业，例如轻工、家电、医药商业、食品饮料。

#### 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	153,495,455.80	8.83
	其中：股票	153,495,455.80	8.83
2	固定收益投资	1,470,208,713.00	84.62
	其中：债券	1,470,208,713.00	84.62
	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	40,000,260.00	2.30
	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	46,365,823.49	2.67
7	其他各项资产	27,339,181.43	1.57
8	合计	1,737,409,433.72	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	112,537,651.35	6.49
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	26,402.87	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	36,659.62	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,203.96	0.00
J	金融业	34,795,100.00	2.01
K	房地产业	6,065,438.00	0.35
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	153,495,455.80	8.85

## 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	002293	罗莱生活	1,128,111	16,978,070.55	0.98



2	002008	大族激光	233,700	12,783,390.00	0.74
3	601318	中国平安	194,600	12,709,326.00	0.73
4	002035	华帝股份	420,040	10,988,246.40	0.63
5	600056	中国医药	459,462	10,921,411.74	0.63
6	601601	中国太保	288,500	9,788,805.00	0.56
7	300296	利亚德	348,086	8,743,920.32	0.50
8	300274	阳光电源	443,600	8,508,248.00	0.49
9	601222	林洋能源	1,030,500	8,264,610.00	0.48
10	000921	海信科龙	595,500	7,294,875.00	0.42

#### 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	96,021,400.00	5.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	647,567,500.00	37.35
5	企业短期融资券	699,115,500.00	40.33
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	27,504,313.00	1.59
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,470,208,713.00	84.81

#### 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	011762046	17 苏城投 SCP001	1,200,000	120,780,000.00	6.97
2	011752044	17 长电 SCP001	1,000,000	100,620,000.00	5.80
3	011754110	17 龙源电	1,000,000	100,580,000.00	5.80

		力 SCP004		0	
4	136702	16 华润 02	1,000,000	97,340,000.00	5.61
5	136710	16 福新 01	1,000,000	97,240,000.00	5.61

## 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	28,926.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,310,254.53
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,339,181.43

#### 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	113011	光大转债	10,845,830.40	0.63
2	113013	国君转债	491,228.00	0.03
3	127004	模塑转债	240,745.50	0.01
4	113012	骆驼转债	83,352.90	0.00

#### 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不存在流通受限情况。

## § 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	1,989,922,348.21
报告期基金总申购份额	282,108.68
减：报告期基金总赎回份额	306,233,198.68
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,683,971,258.21

## § 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 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018年1月1日至2018年3月31日	600,296,000.00	-	-	600,296,000.00	35.65%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、国泰民利保本混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰民利保本混合型证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰民利保本混合型证券投资基金注册的批复
- 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

### 9.2 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。

### 9.3 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  
二〇一八年四月二十日