

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

2013 年第 4 季度报告

2013 年 12 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年一月二十二日

## § 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规定，于 2014 年 1 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 2013 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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 551,082,155.07 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 重庆市三峡担保集团有限公司

## § 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(2013 年 10 月 1 日-2013 年 12 月 31 日)

1. 本期已实现收益 6,438,766.08

2. 本期利润 -2,440,825.87

3. 加权平均基金份额本期利润 -0.0042

4. 期末基金资产净值 562,952,656.61

## 5. 期末基金份额净值 1.022

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	-0.29%	0.20%	0.95%	0.00%	-1.24%	0.20%
-------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

#### 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2013年12月31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		

沙骥	本基金的基金经理、国泰保本混合的基金经理、公司投资总监	2011-06-15		
----	-----------------------------	------------	--	--

2013-11-04 15 硕士研究生。曾任职于国泰君安证券、平安保险集团、宝盈基金管理有限公司。2008年2月加入国泰基金管理有限公司；2008年2月至2009年8月任交易部总监；2009年9月至2011年6月任研究部总监；2011年1月至2012年2月兼任公司投资副总监，2012年2月起兼任公司投资总监。2011年4月至2013年11月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理；2011年6月至2013年11月兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。

邱晓华	本基金的基金经理、国泰保本混合、国泰目标收益保本混合的基金经理	2011-06-15 - 12	12	硕士研究生。曾任职于新华通讯社、北京首都国际投资管理有限公司、银河证券。2007年4月加入国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理；2011年4月起任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理；2011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，2013年8月起兼任国泰目标收益保本混合型证券投资基金的基金经理。
-----	---------------------------------	-----------------	----	--

姜南林	本基金的基金经理、国泰货币市场、国泰6个月短期理财债券、国泰保本混合、国泰现金管理货币、国泰目标收益保本混合、国泰淘金互联网的基金经理	2013-09-25	-	
-----	---	------------	---	--

5 硕士研究生，5年证券基金从业经历。2008年6月至2009年6月在天相投资顾问有限公司担任宏观经济和债券分析师，2009年6月至2012年8月在农银人寿保险股份有限公司（原嘉禾人寿保险股份有限公司）工作，先后担任宏观及债券研究员、固定收益投资经理，2012年8月加入国泰基金管理有限公司，2012年12月起担任国泰现金管理货币市场基金及国泰货币市场证券投资基金的基金经理。2013年3月29日起兼任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金基金经理，2013年9月25日起兼任国泰保本混合型证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰目标收益保本混合型证券投资基金基金经理，2013

年 11 月 19 日起兼任国泰淘金互联网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，本基金未发生损害基金份额持有人利益的行为，投资运作符合法律法规和基金合同的规定，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

四季度美国正式开始退出 QE，对全球经济环境产生重要影响。国内的经济复苏进程同样受此影响，投资者的预期出现反复。与此同时，货币政策成为投资者关注的焦点。四季度特别是十二月资金利率持续高企，再度引发股债双杀行情。在权益投资方面，本基金资产配置上保持低仓位，集中于食品饮料、医药以及部分盈利增长确定性强的品种，以自下而上的选股方式为主。在四季度股市震荡下行的过程中，权益受影响不大。

2013 年第四季度，宏观经济相对平稳，通胀水平中性徘徊，货币政策保持紧平衡操作，财政存款投放低于预期，银行间资金面受到多轮冲击，在 12 月中旬线下资金价格再次高企，债券收益率加速上行。银行间 7 天质押式回购加权利率在 12 月 23 日达到 8.94% 的高位，银行间 10 年期国开债到期收益率也创出 5.8% 的年内新高，国债到期收益率曲线继续维持倒挂状态。固定收益投资方面，鉴于本基金将于 2014 年 7 月份第四个保本期到期，为应对到期前后的赎回，提前调整债券组合结构，择机出售跨保本期、低流动型的债券品种，提高流动性较高的短融占比，增强组合的抵御风险能力，较好地应对了债券市场的调整。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2013 年第四季度的净值增长率为 -0.29%，同期业绩比较基准收益率为 0.95%。

#### 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 2014 年一季度的投资环境，首先要面对的就是实际利率高企。这是由多方面原因造成的，但问题的根源是出在实体经济。地方政府和房地产是吸纳资金的两大领域，无论是地方债还是房地产，基于自身的性质都愿意承担高昂的利率，甚至可以超过 10%。

地方债和房地产的高利率，通过信托、影子银行的渠道，最终传递到投资者这里，所以我们

会看到银行理财等产品高企的收益率。在目前市场环境下，很多投资者会认为银行理财产品等同于无风险利率，会愿意在此配置资金。这样制造业等需要资金的部门，就不得不相应承担更高的资金成本。

问题在于，我们的经济难以长期承担 5%甚至是更高的无风险利率。当实体经济运行受到影响时，银行体系的资产质量也会相应受到影响。只不过这种影响要反应在报表上，会有一个滞后的过程。

通过 107 号文，央行对待银行表外业务的态度非常明显，坚决要降低金融业的杠杆。在这种大背景下，货币政策难以真正宽松。金融体系去杠杆的过程，无论实体经济还是资本市场都会受到影响。因此一季度的股票市场表现不容乐观，存在风险。在此情况下，金鹿在一季度的权益投资中将持谨慎态度，保持较低仓位，选择业绩确定性强的成长股，回避周期类行业。主导 2013 年债市的主要因素在 2014 年上半年预计不会有大的变化，新一届政府的执政理念是所谓的底线思维，经济增长容忍度提高，通胀可控，经济工作重点是促进经济结构调整，包括去产能和去杠杆，对应的货币政策立场是控制增量、盘活存量金融资源，我们预计各类机构争夺有限的资金资源仍是 2014 年市场的主要特征，这也是利率市场化的要义之一。在这样的背景下，资金面易紧难松，资金价格易上难下，债券收益率大概率保持高位。

期望债券市场迎来转机，需要增量资金资源的投放。而触发增量资金资源投放的催化剂可能表现在如下几个方面：一是信用风险事件集中爆发；二是高利率严重抑制经济增长突破政府控制的下限；三是高利率影响系统重要性银行的正常经营，比如国开行融资成本显著超过其资产收益引起国开行融资链危机等。

投资操作方面，股票投资方面，固定收益投资方面，在跟踪经济增长、通胀、货币政策操作和资金价格的基础上，由于本基金将于 2014 年 7 月份保本期到期，按照往常经验，保本期到期前后赎回需求以及新股申购对组合流动性要求较高，因此在保本期到期前固定收益投资策略整体以流动性管理为主。

## § 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	42,775,830.22	7.50
	其中：股票	42,775,830.22	7.50
2	固定收益投资	480,362,093.00	84.17
	其中：债券	480,362,093.00	84.17
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	32,945,094.60	5.77
6	其他各项资产	14,625,278.07	2.56
7	合计	570,708,295.89	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	37,271,802.69	6.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	238,524.57	0.04
E	建筑业	1,330,212.50	0.24

F	批发和零售业	722,127.09	0.13
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	381,936.55	0.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,169,298.61	0.39
L	租赁和商务服务业	461,063.90	0.08
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	112,931.43	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	87,932.88	0.02
S	综合	-	-
	合计	42,775,830.22	7.60

### 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	600872	中炬高新	1,441,114	16,385,466.18	2.91
2	002334	英威腾	489,814	6,749,636.92	1.20
3	600196	复星医药	344,313	6,745,091.67	1.20
4	000671	阳光城	233,509	2,169,298.61	0.39
5	000726	鲁泰A	200,000	2,106,000.00	0.37
6	002551	尚荣医疗	50,000	1,510,000.00	0.27
7	600885	宏发股份	61,559	1,142,535.04	0.20
8	300197	铁汉生态	28,082	765,234.50	0.14
9	600335	国机汽车	55,591	722,127.09	0.13
10	600518	康美药业	35,231	634,158.00	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	29,831,000.00	5.30
	其中：政策性金融债	29,831,000.00	5.30
4	企业债券	231,397,093.00	41.10
5	企业短期融资券	179,667,000.00	31.92
6	中期票据	29,931,000.00	5.32
7	可转债	9,536,000.00	1.69
8	其他	-	-
9	合计	480,362,093.00	85.33

### 5.5 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

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	098055	09豫投债	500,000	49,995,000.00	8.88
---	--------	-------	---------	---------------	------

2	041356023	13 桂投资 CP001	400,000	39,808,000.00	7.07
3	122932	09 宣城债	300,000	30,714,000.00	5.46
4	122991	08 海航债	301,650	30,355,039.50	5.39
5	098035	09 闽交控债	300,000	30,114,000.00	5.35

5.6 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  
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名的前五名权证投资明细  
本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	175,212.36
2	应收证券清算款	4,090,407.09
3	应收股利	-
4	应收利息	10,350,251.83
5	应收申购款	9,406.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,625,278.07

5.10.4 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	110015	石化转债	9,536,000.00	1.69

5.10.5 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 614,088,883.73

本报告期基金总申购份额 481,546.30

减：本报告期基金总赎回份额 63,488,274.96

本报告期基金拆分变动份额 -

本报告期期末基金份额总额 551,082,155.07

#### §7 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交易本基金。

#### §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、关于同意国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)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——上海市世纪大道100号上海环球金融中心39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) 38569000, 400-888-8688

客户投诉电话：(021) 38569000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇一四年一月二十二日