

# 国泰鑫保本混合型证券投资基金

## 2018 年第 4 季度报告

2018 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：二〇一九年一月十九日

## § 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 2019 年 1 月 16 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。

根据《国泰鑫保本混合型证券投资基金基金合同》的约定，“保本期到期时，若本基金不符合保本基金存续条件，则本基金将按基金合同的约定，变更为非保本的混合型基金，基金名称相应变更为‘国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金’”。本基金第一个保本期到期后不再符合保本基金存续条件，本基金按照《基金合同》的约定变更为非保本的混合型基金，即“国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金”。变更后基金合同、托管协议和招募说明书分别修订为《国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议》和《国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》，调整的内容包括但不限于保留并适用《国泰鑫保本混合型证券投资基金基金合同》关于变更后的国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金名称、投资目标、投资范围、投资策略、投资限制、业绩比较基准以及基金费率等条款的约定，并根据现行有效的法律法规规定，在对基金份额持有人利益无实质性不利影响的前提下对基金合同的其他条款进行了修订。变更后的基金合同、托管协议自 2019 年 1 月 3 日起生效，原《国泰鑫保本混合型证券投资基金基金合同》自同一日起失效。本基金变更后，基金名称变更为“国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金”，基金简称变更为“国泰鑫策略价值灵活配置混合”，基金代码仍为“002197”。具体可查阅本基金管理人于 2018 年 12 月 22 日披露的《关于国泰鑫保本混合型证券投资基金保本期到期处理规则及变更为国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金的公告》。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                            |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 国泰鑫保本混合                                                                                                    |
| 基金主代码      | 002197                                                                                                     |
| 交易代码       | 002197                                                                                                     |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                     |
| 基金合同生效日    | 2015 年 12 月 30 日                                                                                           |
| 报告期末基金份额总额 | 221,493,441.21 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，并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      | 重庆三峡融资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<br>(2018 年 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日) |
|------------|-------------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -1,012,633.67                             |

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| 2. 本期利润         | 1,210,319.04   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0039         |
| 4. 期末基金资产净值     | 229,838,652.45 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.038          |

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 | 0.39%  | 0.05%     | 0.69%      | 0.01%         | -0.30% | 0.04% |

### 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

国泰鑫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  
 (2015 年 12 月 30 日至 2018 年 12 月 31 日)



注：本基金的合同生效日为2015年12月30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。

## § 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 |        |                                                                                                                                                                                                                               |
| 吴晨 | 本基金的基金经理、国泰金龙债券、国泰信用互利分级债券、国泰双利债券、国泰多策略收 | 2016-01-14  | -    | 16 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。 |

|  |                                                                                            |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>益灵活配置、国泰民安增益纯债债券、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、国泰瑞和纯债债券的基金经理、绝对收益投资（事业）部总监、固收投资总监</p> |  |  |  | <p>2010 年 4 月起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 月至 2019 年 1 月任国泰鑫保本混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 1 月至 2018 年 12 月任国泰新目标收益保本混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2018 年 4 月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 3 月至 2018 年 4 月任国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 8 月任国泰民安增益定期开放灵活配置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，2017 年 11 月至 2018 年 9 月任国泰安心回报混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 1 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，2018 年 2 月至 2018 年 8 月任国泰安惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2018 年 8 月起兼任国泰民安增益</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|--|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | <p>纯债债券型证券投资基金（由国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金转型而来）的基金经理，2018 年 9 月起兼任国泰瑞和纯债债券型证券投资基金的基金经理。2018 年 12 月起兼任国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金（由国泰新目标收益保本混合型证券投资基金变更而来）的基金经理，2019 年 1 月起兼任国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金（由国泰鑫保本混合型证券投资基金变更而来）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 月至 2018 年 7 月任绝对收益投资（事业）部副总监（主持工作），2017 年 7 月起任固收投资总监，2018 年 7 月起任绝对收益投资（事业）部总监。</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 10 月，央行降准带动资金面宽松叠加金融及经济数据不及预期，债券市场收益率小幅下行；11 月初，民企座谈会召开叠加贸易战预期缓和，市场风险偏好提升，权益市场反弹，债券市场收益率出现较大幅度上行；继而在资金面保持宽松，基本面预期走弱的带动下，收益率小幅下行；11 月 13 日，10 月金融数据公布，社融及信贷数据跳水，带动债券市场收益率快速下行；12 月中旬，受《关于支持优质企业直接融资进一步增强企业债券服务实体经济能力的通知》发布影响，市场预期房地产融资将有所放松，风险偏好回升，收益率调整；12 月下旬，在美债收益率回落，国内央行货币宽松预期加强，12 月制造业 PMI 跌破荣枯线推动下，收益率重回下行通道。全季来看，债券收益率下行明显，基本面走弱带动长端下行大于短端，期限利差收窄。

回顾 2018 年四季度以来的操作，组合久期期间有所拉长，主要置换为高流动性、中高等级公司债。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2018 年第四季度的净值增长率为 0.39%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%。



#### 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 2019 年，我们认为基本面对债券市场仍旧构成利好支撑。第一，经济下行压力在加大。首先，房地产住而不炒、居民债务高企、棚改力度降低预计将继续施压房地产投资，企业盈利下滑将制约投资扩张意愿，制造业增速料将回落，而基建投资虽有改善，但于投资仍独木难支。其次，2018 年 11 月社零创 2003 年以后新低，未来居民收入增长放缓，地产财富效应下降，预示着消费仍有较大下行压力。再者，全球经济放缓，外需疲弱将拖累出口，尤其在中美贸易冲突下 2018 年抢出口效应明显，对 2019 年出口或已形成一定透支。第二，宽货币向宽信用传导见效缓慢。尽管 2018 年 11 月以来，多项支持民营企业相关政策陆续落地，部分民营企业的股权质押风险得到了一定化解，但 2018 年 11 月工业企业盈利增速转负，可能制约风险偏好回升的脚步，宽信用见效仍需时间。综上，在经济增长放缓、民企融资困难的背景下，金融去杠杆和实体去杠杆并不是当前的主要目标，预计 2019 年货币政策将加强逆周期调控，宽松货币环境对债市仍构成支撑。

展望下季度，操作方面，债券将延续适中久期；择券方面，维持对于利率债和中高等级信用债的投资偏好，短期内仍规避信用风险带来的个券估值冲击。

#### 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   | —              | —            |
|    | 其中：股票  | —              | —            |
| 2  | 固定收益投资 | 206,115,600.00 | 79.60        |
|    | 其中：债券  | 206,115,600.00 | 79.60        |
|    | 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      | 49,622,647.43  | 19.16  |
| 7 | 其他各项资产            | 3,187,709.10   | 1.23   |
| 8 | 合计                | 258,925,956.53 | 100.00 |

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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      | 20,016,000.00  | 8.71         |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | -              | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -              | -            |
| 4  | 企业债券      | 30,828,600.00  | 13.41        |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | -              | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -            |
| 8  | 同业存单      | 155,271,000.00 | 67.56        |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 206,115,600.00 | 89.68        |

## 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  | 111809221 | 18 浦发银行 CD221 | 500,000 | 48,690,000.00 | 21.18        |
| 2  | 111810337 | 18 兴业银行 CD337 | 500,000 | 48,255,000.00 | 21.00        |
| 3  | 111815583 | 18 民生银行 CD583 | 300,000 | 29,256,000.00 | 12.73        |
| 4  | 111815381 | 18 民生银行 CD381 | 300,000 | 29,070,000.00 | 12.65        |
| 5  | 019585    | 18 国债 03      | 200,000 | 20,016,000.00 | 8.71         |

## 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   | 50,515.37    |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 3,137,193.73 |
| 5  | 应收申购款   | -            |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 3,187,709.10 |

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

## 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

## § 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 | 327,207,987.12 |
| 报告期基金总申购份额   | 125,589.06     |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 105,840,134.97 |
| 报告期基金拆分变动份额  | -              |
| 本报告期期末基金份额总额 | 221,493,441.21 |

## § 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 影响投资者决策的其他重要信息

根据《国泰鑫保本混合型证券投资基金基金合同》的约定，“保本期到期时，若本基金不符合保本基金存续条件，则本基金将按基金合同的约定，变更为非保本的混合型基金，基金名称相应变更为‘国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金’”。本基金第一个保本到期后不再符合保本基金存续条件，本基金按照《基金合同》的约定变更为非保本的混合型基金，即“国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金”。变更后基金合同、托管协议和招募说明书分别修订为《国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《国泰

鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议》和《国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》，调整的内容包括但不限于保留并适用《国泰鑫保本混合型证券投资基金基金合同》关于变更后的国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金名称、投资目标、投资范围、投资策略、投资限制、业绩比较基准以及基金费率等条款的约定，并根据现行有效的法律法规规定，在对基金份额持有人利益无实质性不利影响的前提下对基金合同的其他条款进行了修订。变更后的基金合同、托管协议自 2019 年 1 月 3 日起生效，原《国泰鑫保本混合型证券投资基金基金合同》自同一日起失效。本基金变更后，基金名称变更为“国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金”，基金简称变更为“国泰鑫策略价值灵活配置混合”，基金代码仍为“002197”。具体可查阅本基金管理人于 2018 年 12 月 22 日披露的《关于国泰鑫保本混合型证券投资基金保本期到期处理规则及变更为国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金的公告》。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、国泰鑫保本混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰鑫保本混合型证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰鑫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。

本基金托管人住所。

### 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  
二〇一九年一月十九日