

# 国泰双利债券证券投资基金

## 2016 年第 2 季度报告

2016 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年七月二十日

## §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规定，于 2016 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰双利债券
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 年 3 月 11 日
报告期末基金份额总额	69,768,264.80 份
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	<p>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。</p> <p>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</p>

	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	
下属分级基金的基金简称	国泰双利债券 A	国泰双利债券 C
下属分级基金的交易代码	020019	020020
报告期末下属分级基金的份额总额	26,677,694.85 份	43,090,569.95 份

### §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 (2016 年 4 月 1 日-2016 年 6 月 30 日)	
	国泰双利债券 A	国泰双利债券 C
1.本期已实现收益	913,100.71	835,514.78
2.本期利润	233,811.12	367,567.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064	0.0100
4.期末基金资产净值	34,036,924.79	53,964,735.60
5.期末基金份额净值	1.276	1.252

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

##### 1、国泰双利债券 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	1.03%	0.09%	0.02%	0.11%	1.01%	-0.02%

##### 2、国泰双利债券 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	0.89%	0.10%	0.02%	0.11%	0.87%	-0.01%

#### 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

国泰双利债券证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
(2009 年 3 月 11 日至 2016 年 6 月 30 日)

##### 1. 国泰双利债券 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。

2. 国泰双利债券 C:



注：本基金自 2009 年 3 月 11 日合同生效日起。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、	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

	国泰鑫 保本混 合的基 金经 理、绝 对收益 投资 (事业)部 副总监 (主持 工作)			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。2014 年 3 月起任绝对收益投资(事业)部总监助理, 2015 年 5 月起任绝对收益投资(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。

#### 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

2016 年二季度以来，宏观经济鲜有亮点，一线城市加强限购后二线城市继续狂欢数月，近期也逐渐降温，部分二线城市出台限购政策。房地产投资增速昙花一现，固定资产投资增速回落，仅靠基建投资增速支撑。信贷数据一月份创出天量 2.5 万亿，之后迅速回落；信贷政策重心在调结构，企业内生投资需求也偏弱。二季度开始企业贷款降低，居民长贷比例提高。M1 高增长与财政存款大幅增加致使活期存款增加有关，这一方面是由于地方政府债务置换不完全，另一方面也反映财政支出力度下降；M2 全年增速目标比 2015 年高，二季度下降很大程度源于去年 5 月份股市及新股申购火爆，证券保证金大幅增长，从而推高了当月非银存款的增量，高基数导致 M2 出现下行。资金面整体仍然偏向宽松，但时点波动明显，二季度信用风险暴露造成市场调整。信用利差明显走扩。二季度市场呈现 v 型走势，4 月调整明显，6 月受经济证伪预期影响以及交易情绪的恢复，市场有一定反弹。

本基金在二季度对信用债投资维持相对中性的组合久期，适当进行了利率债的波段操作，同时对持仓品种进一步进行排查、梳理及结构调整。

#### 4.4.2 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 1.03%，同期业绩比较基准收益率为 0.02%。

国泰双利债券 C 在本报告期内的净值增长率为 0.89%，同期业绩比较基准收益率为 0.02%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度从基本面上看，房地产销售向好、投资企稳反弹等积极的信号还不能表明经济彻底好转，稳增长的预期和过剩产能出清又有所背离，而寄予希望的房地产投资受到去库存的制约，因此在汇率稳定的大背景下货币政策难以重回紧缩，但边际效应可能减弱，债市走势的决定性因素重回国内经济基本面和流动性状况。市场普遍在预期三季度经济证伪后的反弹行情，英国脱欧造成的全球市场不确定性进一步加强了市场的交易情绪，可以积极参与利率债的波段操作。但需要

警惕半年度后资金面放松情况低于预期。信用债在二季度受违约事件影响后收益率有明显调整，但受银行理财规模持续增长的影响，中久期信用债仍然是这类资金配置的最主要选择，在资金面和市场情绪稳定后仍然有明显下行的空间。从信用资质来说仍然优选上市公司作为发债主体的债券以及区域较好的平台企业债券，医药、港口、高速等弱周期行业作为行业优选。

2016 年三季度我们将维持适当拉长组合久期，增加杠杆水平，积极进行利率债波段操作；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。

#### 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	1,411,196.00	0.87
	其中：股票	1,411,196.00	0.87
2	固定收益投资	138,581,335.10	85.86
	其中：债券	138,581,335.10	85.86
	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	7,533,914.70	4.67
7	其他各项资产	13,875,640.56	8.60
8	合计	161,402,086.36	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	1,411,196.00	1.60
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	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,411,196.00	1.60

**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	002236	大华股份	87,800	1,150,180.00	1.31
2	002008	大族激光	5,800	132,472.00	0.15
3	300115	长盈精密	6,240	128,544.00	0.15

**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	3,997,600.00	4.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,995,000.00	11.36
	其中：政策性金融债	9,995,000.00	11.36
4	企业债券	113,062,282.80	128.48
5	企业短期融资券	10,072,000.00	11.45
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,454,452.30	1.65
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	138,581,335.10	157.48

#### 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	122752	11 大丰港	179,850	18,564,117.00	21.10
2	122751	11 冀新债	100,000	10,137,000.00	11.52
3	011599822	15 安钢集 SCP001	100,000	10,072,000.00	11.45
4	160210	16 国开 10	100,000	9,995,000.00	11.36
5	122874	10 红投 01	84,000	8,493,240.00	9.65

#### 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	750.82
2	应收证券清算款	9,887,669.65
3	应收股利	-
4	应收利息	3,667,554.48
5	应收申购款	319,665.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	13,875,640.56

#### 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	110031	航信转债	17,646.40	0.02
2	123001	蓝标转债	81,852.00	0.09

#### 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未存在流通受限情况。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰双利债券A	国泰双利债券C
本报告期期初基金份额总额	46,246,132.41	45,511,720.29
报告期基金总申购份额	4,243,966.08	18,833,124.13
减：报告期基金总赎回份额	23,812,403.64	21,254,274.47
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	26,677,694.85	43,090,569.95

### §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

单位：份

项目	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	18,655,783.58	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	18,655,783.58	-
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 (%)	-	-

## 7.2 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
1	赎回	2016-05-18	18,655,783.58	-23,468,975.74	-
合计			18,655,783.58	-23,468,975.74	

## §8 备查文件目录

### 8.1 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

### 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。

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。

### 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

二〇一六年七月二十日