

# 国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

## 2016 年第 4 季度报告

2016 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年一月二十一日

## § 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 2017 年 1 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 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                          |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 国泰金鼎价值混合                                                                                 |
| 基金主代码      | 519021                                                                                   |
| 交易代码       | 519021                                                                                   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                   |
| 基金合同生效日    | 2007 年 4 月 11 日                                                                          |
| 报告期末基金份额总额 | 2,391,936,086.26 份                                                                       |
| 投资目标       | 本基金为价值精选混合型基金，以量化指标分析为基础，在严密的风险控制前提下，不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。                                  |
| 投资策略       | A、大类资产配置策略<br>本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并 |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。</p> <p>B、股票资产投资策略</p> <p>本基金以量化分析为基础，从上市公司的基本面分析入手，建立基金的一、二级股票池。根据股票池中个股的估值水平和 <math>\alpha</math> 值，运用组合优化模型，积极创建并持续优化基金的股票组合，在有效控制组合总体风险的前提下，谋求超额收益。</p> <p>C、债券资产投资策略</p> <p>本基金的债券资产投资主要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管理。</p> |
| 业绩比较基准 | 65%上证综合指数收益率+35%上证国债指数收益率。                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 风险收益特征 | 本基金属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种。                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

### § 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>(2016 年 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日) |
|-----------------|-------------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 6,845,063.87                              |
| 2. 本期利润         | -39,391,368.65                            |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0144                                   |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,200,950,928.85                          |

|             |       |
|-------------|-------|
| 5. 期末基金份额净值 | 0.502 |
|-------------|-------|

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 | -3.46% | 0.68%     | 2.17%      | 0.45%         | -5.63% | 0.23% |

### 3.2.2 自基金转型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

国泰金鼎价值精选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  
(2007 年 4 月 11 日至 2016 年 12 月 31 日)



注：本基金转型日期为2007年4月11日，本基金在6个月建仓结束时，基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

## § 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 |        |                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 邓时锋 | 本基金的基金经理、国泰区位优势混合、国泰央企改革股票的基金经理 | 2008-04-03  | -    | 16 年   | 硕士研究生。曾任职于天同证券。2001 年 9 月加盟国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、社保 111 组合基金经理助理、国泰金鼎价值混合和国泰金泰封闭的基金经理助理，2008 年 4 月起任国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金的基金经理，2009 年 5 月起兼任国泰区位优势混合型证券投资基金（原国泰区位优势股票型证券投资基金）的基金经理，2013 年 9 月至 2015 年 3 月兼任国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）的基金经理，2015 年 9 月起兼任国泰央企改革股票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 年四季度市场整体震荡，但是呈现出明显的结构性特征：建筑装饰、钢铁、建筑材料、化工等受益于供给侧改革的周期性行业涨幅明显，食品饮料等业绩增长稳健的行业迎来估值切换；传媒、计算机、休闲服务等业绩与估值不匹配的行业继续回调，房地产则受制于调控政策加码也出现回落。

四季度我们总体保持中性仓位，但是做了结构性调整：增持了石油产业链、受益于一带一路及国企改革的个股，在市场调整过程中加仓了中长期看好的消费股；减持了业绩低于预期、受行业政策负面影响的个股。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2016 年第四季度的净值增长率为-3.46%，同期业绩比较基准收益率为 2.17%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前我们面临的局面比以往更加复杂严峻。从外围环境来看，主要经济体在 2008 年全

球金融危机后缺乏结构性改革,依靠自然出清带来的经济复苏将较为漫长。从国内形势来看,临近年末,债市去杠杆、人民币贬值有所加速等因素使得流动性受到一定冲击,投资者风险偏好回落。中期来看,过去几年经济结构调整初见成效,有复苏迹象特别是产能出清较为彻底的部分周期子行业盈利改善明显,在新兴产业也涌现出一批业绩保持较快增长、体现出充分市场竞争力的优秀企业。展望远期,投资者期待供给主义改革为下一个黄金发展期奠定基础。

综上,我们对于 A 股 2017 年的行情整体持谨慎乐观态度。

我们会在注重控制风险的同时保持开放心态,把握投资机会,努力做到自上而下和自下而上相结合。本基金下一阶段将关注以下几个方面的投资机会:(1)受益于国企改革、供给侧改革的蓝筹板块及个股,或是处于周期性底部、具备涨价可能的大宗商品;(2)符合经济结构转型方向的成长性行业,如信息服务、环保、传媒、高端装备制造等;(3)业绩增长确定性强的食品饮料和医药等消费品行业;(4)管理优秀、执行力强、积极转型的传统行业龙头。

本基金将一如既往地恪守基金契约,在价值投资理念的指导下,保持积极心态,做好大类资产配置、行业轮动及个股选择,注重组合的流动性,力争在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。

#### 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   | 999,890,678.86 | 82.96        |
|    | 其中:股票  | 999,890,678.86 | 82.96        |
| 2  | 固定收益投资 | 100,048,000.00 | 8.30         |
|    | 其中:债券  | 100,048,000.00 | 8.30         |

|   |                   |                  |        |
|---|-------------------|------------------|--------|
|   | 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      | 84,268,279.42    | 6.99   |
| 7 | 其他各项资产            | 21,072,663.28    | 1.75   |
| 8 | 合计                | 1,205,279,621.56 | 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         | 42,831,364.20  | 3.57         |
| B  | 采矿业              | 85,064,515.50  | 7.08         |
| C  | 制造业              | 546,356,551.60 | 45.49        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 37,917.66      | 0.00         |
| E  | 建筑业              | 30,854,602.23  | 2.57         |
| F  | 批发和零售业           | 28,229,762.75  | 2.35         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 9,458.68       | 0.00         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -              | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 312,364.52     | 0.03         |
| J  | 金融业              | 101,087,276.48 | 8.42         |
| K  | 房地产业             | 47,361,670.86  | 3.94         |
| L  | 租赁和商务服务业         | -              | -            |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 4,861,500.00   | 0.40         |
| 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          | 76,100,051.60  | 6.34         |



|   |           |                |       |
|---|-----------|----------------|-------|
| R | 文化、体育和娱乐业 | 36,783,642.78  | 3.06  |
| S | 综合        | -              | -     |
|   | 合计        | 999,890,678.86 | 83.26 |

### 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  | 300357 | 我武生物 | 2,684,737 | 94,019,489.74 | 7.83         |
| 2  | 000568 | 泸州老窖 | 2,200,000 | 72,600,000.00 | 6.05         |
| 3  | 600750 | 江中药业 | 1,999,919 | 61,637,503.58 | 5.13         |
| 4  | 601328 | 交通银行 | 9,006,100 | 51,965,197.00 | 4.33         |
| 5  | 600763 | 通策医疗 | 1,463,102 | 49,072,441.08 | 4.09         |
| 6  | 601997 | 贵阳银行 | 3,106,166 | 49,015,299.48 | 4.08         |
| 7  | 600240 | 华业资本 | 4,409,839 | 47,361,670.86 | 3.94         |
| 8  | 002672 | 东江环保 | 2,600,000 | 45,760,000.00 | 3.81         |
| 9  | 601766 | 中国中车 | 4,000,000 | 39,080,000.00 | 3.25         |
| 10 | 002126 | 银轮股份 | 4,000,000 | 38,760,000.00 | 3.23         |

### 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      | 69,909,000.00  | 5.82         |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 30,139,000.00  | 2.51         |
|    | 其中：政策性金融债 | 30,139,000.00  | 2.51         |
| 4  | 企业债券      | -              | -            |
| 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      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 100,048,000.00 | 8.33         |

## 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  | 019539 | 16 国债 11   | 500,000 | 49,935,000.00 | 4.16         |
| 2  | 140225 | 14 国开 25   | 200,000 | 20,154,000.00 | 1.68         |
| 3  | 160011 | 16 付息国债 11 | 200,000 | 19,974,000.00 | 1.66         |
| 4  | 160414 | 16 农发 14   | 100,000 | 9,985,000.00  | 0.83         |

## 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   | 518,027.46    |
| 2  | 应收证券清算款 | 18,842,879.52 |
| 3  | 应收股利    | —             |
| 4  | 应收利息    | 1,436,637.89  |
| 5  | 应收申购款   | 275,118.41    |
| 6  | 其他应收款   | —             |
| 7  | 待摊费用    | —             |
| 8  | 其他      | —             |
| 9  | 合计      | 21,072,663.28 |

### 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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的 | 占基金资产净 | 流通受限情 |
|----|------|------|---------|--------|-------|
|----|------|------|---------|--------|-------|

|   |        |      | 公允价值(元)       | 值比例(%) | 况说明  |
|---|--------|------|---------------|--------|------|
| 1 | 600763 | 通策医疗 | 49,072,441.08 | 4.09   | 重大事项 |

## § 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 | 2,906,697,488.98 |
| 报告期基金总申购份额   | 31,550,124.95    |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 546,311,527.67   |
| 报告期基金拆分变动份额  | -                |
| 本报告期期末基金份额总额 | 2,391,936,086.26 |

## § 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 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、关于核准金鼎证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复
- 2、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰金鼎价值精选混合型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  
二〇一七年一月二十一日