

# 国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

## （原金鼎证券投资基金）季度报告

### 2007年第2季度

#### 一、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2007年7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。

本基金系原封闭式基金金鼎证券投资基金转型而来。2007年3月9日，金鼎证券投资基金转型获基金份额持有人大会决议通过，并获中国证监会2007年3月27日证监基金字[2007]88号文核准。在获得上海证券交易所上证债字[2007]22号文件同意后，从2007年4月11日起金鼎证券投资基金终止上市，并自金鼎证券投资基金终止上市之日起，基金名称更名为国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金，由《金鼎证券投资基金基金合同》修订而成的《国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金基金合同》生效。

本报告中，原金鼎证券投资基金报告期自2007年4月1日至2007年4月10日止，国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金报告期自2007年4月11日至2007年6月30日止。

本报告中财务资料未经审计。

#### 二、基金产品概况

##### （一）国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金（转型后）

###### 1、基金简介

基金简称：金鼎价值

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：14,180,550,977.52份

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

###### 2、基金产品说明

（1）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。

## （2）投资策略：

### A、大类资产配置

本基金的大类资产配置主要通过分析宏观经济运行状况、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。

### B、股票资产投资策略

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 $\alpha$ 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。

### C、债券资产投资策略

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。

（3）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。

（4）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。

## （二）原金鼎证券投资基金（转型前）

### 1、基金简介

基金简称：基金金鼎

交易代码：500021

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2000年5月16日

报告期末基金份额总额：500,000,000份

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

### 2、基金产品说明

（1）投资目标：本基金是以属于朝阳产业的上市公司为投资重点的成长型基金，所追求的投资目标是在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产增值和收益的最大化。

（2）投资策略：根据国家宏观经济环境决定投资的总体策略；根据利率的走势和通货膨胀预期决定本债券投资比例；根据国家的产业政策以及行业发展的状况决定行业投资战略；根据对上市公司的价值分析和其在行业中的竞争优势分析选择所要投资的股票。

对股票一级市场、二级市场、债券市场的收益率之间的关系进行分析，对证券市场总体风险收益状况作出评估；同时根据宏观政策面与资金面等综合因素的实际状况，预测股票市场和债券市场的预期收益率、股票与债券投资风险/收益比，定期确定和调整相应的资产配置比例。

根据行业企业景气指数、上市公司的行业基本面数据筛选朝阳行业。利用预期主营业务收入复合增长率、主营业务利润复合增长率等指标筛选成长型股票，

以相对价值优选基金投资股票。

(3) 业绩比较基准：无。

(4) 风险收益特征：承担较高风险，获取较高的超额收益。

### 三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

#### （一）、各主要财务指标

	转型后(自 2007 年 4 月 11 日至 2007 年 6 月 30 日止)	转型前(自2007年4月1日至 2007年4月10日止)
基金本期净收益	43,835,020.72 元	47,725,657.42 元
基金份额本期净收益	0.004元	0.0955 元
期末基金资产净值	15,160,416,764.11元	745,905,630.57 元
期末基金份额净值	1.069元	1.4918 元

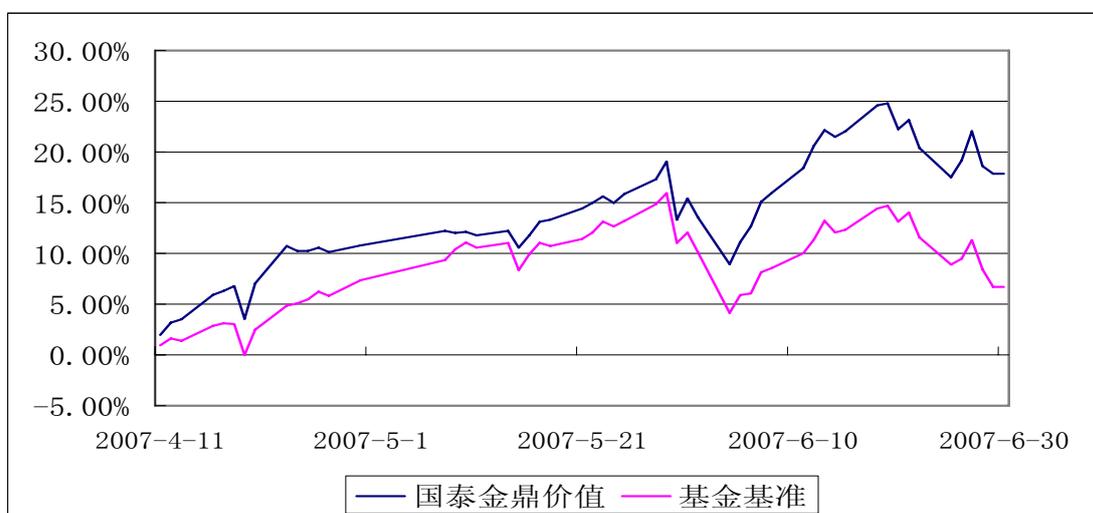
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### （二）、国泰金鼎价值基金净值表现（自 2007 年 4 月 11 日至 2007 年 6 月 30 日止）

##### 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
自基金成立起至今	17.85%	1.71%	6.71%	1.62%	11.14%	0.09%

##### 2、国泰金鼎价值基金自合同生效日以来累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图



(三)、原金鼎证券投资基金净值表现(自 2007 年 4 月 1 日至 4 月 10 日)

1、原金鼎证券投资基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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
2007年4月1日至 2007年4月10日	6.79%	2.51%	-	-	-	-

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

2、原金鼎证券投资基金累计净值增长率历史走势图

(2000 年 5 月 16 日至 2007 年 4 月 10 日)



四、基金管理人报告

1、基金管理合规性声明

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》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，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

报告期内本基金未发生任何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、规范、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、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，有效保障了投资人的合法权益。报告期内本基金在个别交易日因净值波动等原因导致证券投资比例不达标，经基金托管人提示后，已及时调整达标。

2、基金经理介绍

崔海峰，男，货币银行学硕士，9 年证券从业经历。1999 年加盟国泰基金管理有限公司，先后任研究开发部副经理、基金金鑫基金经理助理，2003 年 1 月至

2004年1月任基金金盛基金经理，2003年12月至2006年7月担任国泰金龙行业精选基金基金经理，2006年7月起担任基金金泰基金经理，2007年3月起兼任基金金鼎基金经理。

### 3、本基金的投资策略和业绩表现说明

#### (1) 2007年第二季度证券市场与投资管理回顾

二季度市场反映了典型的行为博弈：市场在犹豫中突破箱体整理，在大幅上扬、突破政府屡屡风险提示的同时，大幅度的震荡随之而来。

本季度的市场特征继续深化演绎一季度的特征：(a)、以资产注入、整体上市为预期的价值创造深入到大部分有业务缺陷的企业中；(b)、以增长为由头的价值重估继续泛滥到各类行业，不仅消费品泡沫化，周期类企业也在增长的理由中泡沫化；(c)、在人民币升值预期不断强化下，要素资产的价值重估深入演绎，地产、金融股权、自然资源的重估在不断表现。

本基金在4月份完成封闭式基金向开放式基金的转型，并成功进行了扩募，因此，第二季度主要处于类似新基金的建仓过程中，并基本按照中性偏多的判断进行仓位控制。

本基金现阶段对作为人民币升值主线的金融、地产行业进行了主要布局；同时对其他三大类资产进行了均衡配置，包括：作为制造类的机械、化工行业；作为消费类的饮食、商业板块；作为资源类的大宗商品如煤炭、有色、钢铁行业等。

#### (2) 下一阶段市场展望和操作思路

展望下一阶段的市场趋势，目前市场已经进入一个历史新高阶段，因此短期存在一定调整压力。但是尽管估值压力和业绩增长预期不断受到考验，市场短期表现出相对的谨慎还是有利于市场在未来走得更远。

同时，上半年的市场特征还会继续下去，但在风格资产和行业板块的轮动下，阶段性超额配置的行业存在变化的趋势。上半年蓄势的绩优蓝筹股将有所表现，尤其是银行、保险行业相对具有吸引力。

在投资策略方面，本基金将主要关注人民币升值、通货膨胀、技术创新带来的投资机会，继续看好地产、银行行业，并寻找化工、机械、汽车、通信设备、医药、煤炭行业中的绩优公司的配置机会。由于7、8月份会是中期业绩展现的阶段，在个股层面上，本基金将积极关注中期业绩能有惊喜的企业。

目前本基金除在金融、地产行业上进行了相对主要配置外，其他行业则进行相对均衡配置。本基金将主要突出行业性配置的重要性，并希望在行业均衡配置基础上，能够阶段性把握行业超额配置的投资机会。

## 五、基金投资组合报告

### (一)、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

#### 1、2007年6月30日基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	10,767,288,517.65	69.92%
债券	172,079,894.30	1.12%
权证	-	-

银行存款和清算备付金	4,283,583,879.45	27.82%
其他资产	175,880,750.74	1.14%
合 计	15,398,833,042.14	100.00%

2、2007年6月30日按行业分类的股票投资组合

序号	分 类	市 值(元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	39,997,274.10	0.26%
2	采掘业	571,328,292.80	3.77%
3	制造业	4,772,774,523.50	31.48%
	其中：食品、饮料	830,003,354.06	5.47%
	木材、家具	29,171,310.60	0.19%
	造纸、印刷	149,687,219.88	0.99%
	石油、化学、塑胶、塑料	986,593,695.26	6.51%
	电子	5,942,250.22	0.04%
	金属、非金属	792,802,631.75	5.23%
	机械、设备、仪表	1,493,905,352.41	9.85%
	医药、生物制品	484,668,709.32	3.20%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	198,209,217.12	1.31%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	528,625,176.00	3.49%
7	信息技术业	670,314,205.05	4.42%
8	批发和零售贸易	590,850,105.10	3.90%
9	金融、保险业	2,376,717,389.28	15.68%
10	房地产业	639,345,247.60	4.22%
11	社会服务业	351,710,815.14	2.32%
12	传播与文化产业	27,416,271.96	0.18%
13	综合类	-	-
	合 计	10,767,288,517.65	71.02%

3、2007年6月30日按市值占基金资产净值比例的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市 值(元)	占净值比例
1	600036	招商银行	27,499,872	675,946,853.76	4.46%
2	600309	烟台万华	11,767,045	630,242,930.20	4.16%
3	600030	中信证券	10,000,000	529,700,000.00	3.49%
4	601166	兴业银行	10,000,000	350,900,000.00	2.31%
5	000002	万 科 A	16,863,759	322,435,072.08	2.13%
6	600009	上海机场	8,100,000	307,881,000.00	2.03%
7	000069	华侨城A	7,175,277	285,576,024.60	1.88%
8	000895	双汇发展	4,914,396	284,543,528.40	1.88%
9	600219	南山铝业	12,203,900	276,906,491.00	1.83%
10	600100	同方股份	7,945,176	272,519,536.80	1.80%

4、2007年6月30日按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国家债券	172,079,894.30	1.14%
	合计	172,079,894.30	1.14%

5、2007年6月30日按市值占基金资产净值比例的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	20国债(10)	45,722,950.00	0.30%
2	21国债(3)	36,075,786.00	0.24%
3	02国债(14)	31,533,637.50	0.21%
4	20国债(4)	25,037,233.00	0.17%
5	21国债(15)	21,507,418.80	0.14%

6、报告附注

- (1) 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。
- (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。
- (3) 其他资产的构成如下：

分 类	市 值(元)
交易保证金	975,299.29
应收股利	883,290.74
应收利息	3,442,121.74
应收申购款	170,579,039.07
其他应收款	999.90
合计	175,880,750.74

- (4) 报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。
- (5) 本报告期末无因股权分置改革被动持有或主动投资的权证。
- (6) 本报告期内，未投资资产支持证券。
- (7) 本报告期内基金管理人运用自有资金投资本基金情况

项目名称	份额（份）
报告期期初持有基金份额（原金鼎基金份额）	13,957,964
报告期间基金拆分折算份额	8,996,612
报告期末持有基金份额	22,954,576

## （二）原金鼎证券投资基金

### 1、2007年4月10日基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	635,553,275.09	73.19%
债券	171,693,129.20	19.77%
权证	-	-
银行存款和清算备付金	56,012,109.26	6.45%
其他资产	5,069,642.44	0.58%
合 计	868,328,155.99	100.00%

### 2、2007年4月10日按行业分类的股票投资组合

序号	分 类	市 值(元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	7,617,037.57	1.02%
2	采掘业	11,668,207.96	1.56%
3	制造业	314,962,685.86	42.23%
	其中：食品、饮料	106,496,426.74	14.28%
	造纸、印刷	5,435,836.27	0.73%
	石油、化学、塑胶、塑料	48,235,727.47	6.47%
	金属、非金属	74,078,700.56	9.93%
	机械、设备、仪表	56,489,690.52	7.57%
	医药、生物制品	24,226,304.30	3.25%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	4,725,249.34	0.63%
5	建筑业	20,095,000.00	2.69%
6	交通运输、仓储业	30,020,299.32	4.02%
7	信息技术业	59,237,667.08	7.94%
8	批发和零售贸易	18,652,348.65	2.50%
9	金融、保险业	103,711,392.28	13.90%
10	房地产业	22,031,450.77	2.95%
11	社会服务业	20,573,056.99	2.76%
12	传播与文化产业	21,579,326.58	2.89%
13	综合类	679,552.69	0.09%
	合 计	635,553,275.09	85.21%

### 3、2007年4月10日按市值占基金资产净值比例的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市 值(元)	占净值比例
1	000895	双汇发展	2,512,975	77,952,484.50	10.45%
2	600030	中信证券	1,099,376	56,969,664.32	7.64%
3	600000	浦发银行	1,258,264	36,401,577.52	4.88%
4	000612	焦作万方	1,398,566	23,188,224.28	3.11%
5	600037	歌华有线	654,514	21,579,326.58	2.89%
6	000063	中兴通讯	431,757	20,966,119.92	2.81%
7	600100	同方股份	815,222	20,804,465.44	2.79%

8	600970	中材国际	500,000	20,095,000.00	2.69%
9	000858	五粮液	599,995	19,427,838.10	2.60%
10	600089	特变电工	932,899	18,508,716.16	2.48%

注：截止2007年4月10日，双汇发展因股权分置改革因素停牌，本基金持有双汇发展市值占基金资产净值比例超过10%的规定，属于被动超比例，自本基金转型并集中申购后该比例已经达标。

#### 4、2007年4月10日按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国家债券	171,693,129.20	23.02%
	合计	171,693,129.20	23.02%

#### 5、2007年4月10日按市值占基金资产净值比例的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	20国债(10)	45,686,550.00	6.12%
2	21国债(3)	36,015,004.20	4.83%
3	02国债(14)	31,514,764.50	4.23%
4	20国债(4)	24,747,122.90	3.32%
5	21国债(15)	21,490,278.00	2.88%

#### 6、报告附注

- (1) 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。
- (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。
- (3) 其他资产的构成如下：

分 类	市值(元)
交易保证金	975,299.29
应收利息	3,140,782.17
待摊费用	953,560.98
合计	5,069,642.44

- (4) 截止2007年4月10日，本基金无处于转股期的可转换债券。
- (5) 截止2007年4月10日，本基金无因股权分置改革被动持有或主动投资权证。
- (6) 本报告期内，本基金未投资资产支持证券。
- (7) 本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况

截止2007年4月10日，本基金管理人运用固有资金投资本基金的基金份额为13,957,964份。报告期内所持有的基金份额无变动。

## 六、开放式基金份额变动基金情况

单位：份

项目名称	份额
本报告期期初持有基金份额	500,000,000.00
本报告期间基金总申购份额	14,844,779,906.37
其中：基金拆分折算总份额	322,275,245.00
申购份额总额	14,522,504,661.37
本报告期间基金总赎回份额	1,164,228,928.85
本报告期末基金份额总额	14,180,550,977.52

注：本基金管理人于2007年4月24日对投资者持有的原金鼎证券投资基金（以下简称“基金金鼎”）进行了基金份额拆分。经本基金托管人中国建设银行确认，拆分基准日基金份额净值为1.6446元，精确到小数点后第9位为1.644550490元，本基金管理人按照1：1.644550490的转换比例将原基金金鼎的基金净值进行了拆分。拆分后，基金份额净值变为1.000元。相应地，原基金金鼎每1份基金份额转换为1.644550490份国泰金鼎价值基金，基金份额计算结果保留到整数位，所产生的误差归入基金资产。原基金金鼎的基金总份额由500,000,000.00份转换为822,275,245.00份国泰金鼎价值基金。

## 七、备查文件目录

- 1、关于同意设立金鼎证券投资基金的批复
- 2、金鼎证券投资基金合同
- 3、金鼎证券投资基金托管协议
- 4、金鼎证券投资基金半年度报告、年度报告及收益分配报告
- 5、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
- 6、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金基金合同
- 7、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金托管协议
- 8、报告期内披露的各项公告
- 9、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

备查文件存放地点：本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市延安东路700号港泰广场22-23楼。

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。

投资者查阅方式：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) 33134688, 400-8888-688

客户投诉电话：(021) 23060279

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

2007年7月19日