

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金季度报告

2007 年第 3 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 10 月 19 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。

二、基金产品概况

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：10,795,644,713.64 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、大类资产配置策略

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 α 值，运用组合优化模型，积极构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。

三、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)

1、各主要财务指标

	2007年7-9月
1、本期利润	5,148,049,421.88元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,501,267,378.82元
3、加权平均基金份额本期利润	0.4218元
4、期末基金资产净值	16,093,610,641.94元
5、期末基金份额净值	1.491元

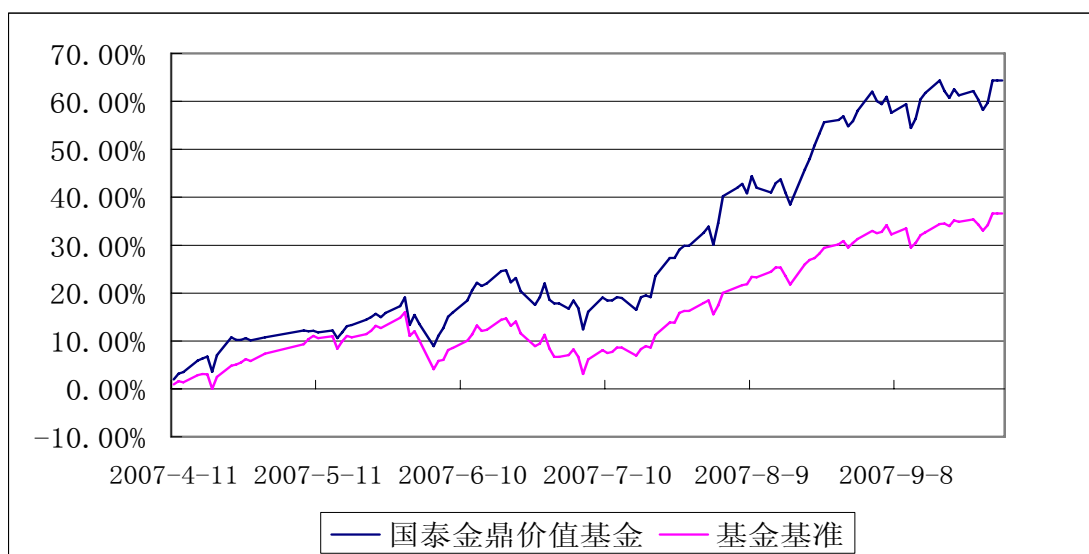
注：（1）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/（第1项/第3项）。

2、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	39.48%	1.81%	28.00%	1.26%	11.48%	0.55%

3、金鼎价值基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同生效日为 2007 年 4 月 11 日，截止至 2007 年 9 月 30 日不满一年。

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。

2、基金经理及助理介绍

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。

邓时锋，男，南京大学理学硕士，7 年证券基金从业经验。2000 年至 2001 年，就职于天同证券研究部，任研究员；2001 年加入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，现任基金金泰和国泰金鼎价值基金的基金经理助理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2007 年第三季度证券市场与投资管理回顾

第三季度市场结构性行情明显，体现人民币升值，资源要素价值重估的行业得到充分表现，例如地产、金融、有色、煤炭、航空航运行业等。同时，随着市场轮动的深入，所谓相对低估的行业也有较好表现，例如钢铁、造纸、化工行业等。

本基金在行业配置上基本结合了人民币升值的主线，跟上了市场的节奏。本基金在金融、地产行业保持了较高配置，同时对资源性的行业，例如煤炭、有色行业积极尝试。另外，对相对低估的钢铁行业也保持了较高仓位。

本季度主要问题还是在行业的阶段性集中程度不充分，与同业比较，失去了部分获得超额收益的机会。

（2）下一阶段市场展望和操作思路

市场经过恢复性重估后，目前的估值面临业绩的现实压力，需要业绩持续增长的预期和证明。而目前的经济状况是，经济增长有过快向过热的倾向，人民币呈现对外持续升值，对内通胀贬值的不利局面，由此造成的充沛流动性，继续推动着指数。

市场面临了持续的困惑，目前的市场估值是全球市场的高端，市场已经处于明显的泡沫阶段，而持续的负利率又推动资金流入股票市场。解决估值压力最好的途径有两个，一是价值增长，依靠企业未来更长时间的快速增长来弥补目前的透支；二是价值创造，通过资产整合获得企业的外延性的现实扩张和新的增长预期。

本基金在行业布局上，更倾向于相对低估的板块，例如金融、地产、钢铁，以及部分制造类细分行业，同时，继续关注人民币持续升值和资源重估的投资机会。至于企业外延性扩张的投资机会，本基金关注相对明朗的存在资产整合可能的企业，同时结合企业本身的内生增长。展望下一阶段，本基金持相对谨慎的态度，积极寻找企业增长超预期的潜在机会。

五、基金投资组合报告(未经审计)

1、报告期末基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	13,988,479,435.83	85.94%
债券	356,513,166.68	2.19%
银行存款和清算备付金	1,903,876,883.50	11.70%
其他资产	27,776,264.83	0.17%
合 计	16,276,645,750.84	100.00%

2、报告期末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	64,700,160.00	0.40%
2	采掘业	922,514,767.03	5.73%
3	制造业	5,620,339,699.23	34.92%
	其中：食品、饮料	844,619,026.92	5.25%
	造纸、印刷	231,583,961.74	1.44%
	石油、化学、塑胶、塑料	739,024,802.25	4.59%
	金属、非金属	1,907,037,481.28	11.85%
	机械、设备、仪表	1,592,106,305.89	9.89%
	医药、生物制品	305,968,121.15	1.90%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	180,107,074.08	1.12%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	907,510,785.40	5.64%
7	信息技术业	431,480,704.06	2.68%
8	批发和零售贸易	733,279,430.47	4.56%
9	金融、保险业	3,419,214,473.83	21.25%
10	房地产业	1,227,320,689.76	7.63%
11	社会服务业	455,208,369.10	2.83%
12	传播与文化产业	26,803,282.87	0.17%
13	综合类	-	-
	合 计	13,988,479,435.83	86.93%

3、报告期末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	600030	中信证券	7,500,000	725,325,000.00	4.51%
2	600036	招商银行	18,200,000	696,514,000.00	4.33%
3	000898	鞍钢股份	16,576,268	596,745,648.00	3.71%
4	000002	万科A	18,200,000	549,640,000.00	3.42%
5	600309	烟台万华	13,880,475	544,531,034.25	3.38%
6	601318	中国平安	3,567,808	481,475,689.60	2.99%
7	601166	兴业银行	8,090,000	456,437,800.00	2.84%
8	002024	苏宁电器	6,064,200	416,125,404.00	2.59%
9	000069	华侨城A	6,150,000	376,933,500.00	2.34%
10	000612	焦作万方	6,054,355	341,465,622.00	2.12%

4、报告期末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	167,314,070.20	1.04%
2	央行票据	87,516,000.00	0.54%
3	企业债券	2,303,096.48	0.01%
4	金融债券	99,380,000.00	0.62%
	合计	356,513,166.68	2.22%

5、报告期末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	05农发08	99,380,000.00	0.62%
2	07央行票据04	87,516,000.00	0.54%
3	20国债(10)	45,636,500.00	0.28%
4	21国债(3)	36,111,540.00	0.22%
5	02国债(14)	31,508,473.50	0.20%

6、报告附注

- (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。
- (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)
存出保证金	6,893,938.81
应收利息	5,925,459.20
应收申购款	5,013,969.55
应收证券清算款	9,942,897.27
合 计	27,776,264.83

- (4) 本报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。
- (5) 本报告期末本基金未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) 由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

六、开放式基金份额变动基金情况

	份 额(份)
报告期初基金份额总额	14,180,550,977.52
报告期间基金总申购份额	1,082,409,365.17
报告期间基金总赎回份额	4,467,315,629.05
报告期末基金份额总额	10,795,644,713.64

七、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、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金半年度报告
- 5、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金代销协议
- 6、报告期内披露的各项公告
- 7、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10月24日