

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金季度报告

2007 年第 4 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 2008 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。

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：8,433,798,659.29 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10-12月
1、本期利润	-630,037,120.19元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,559,775,268.31元
3、加权平均基金份额本期利润	-0.0666元
4、期末基金资产净值	12,113,430,432.01元
5、期末基金份额净值	1.436元

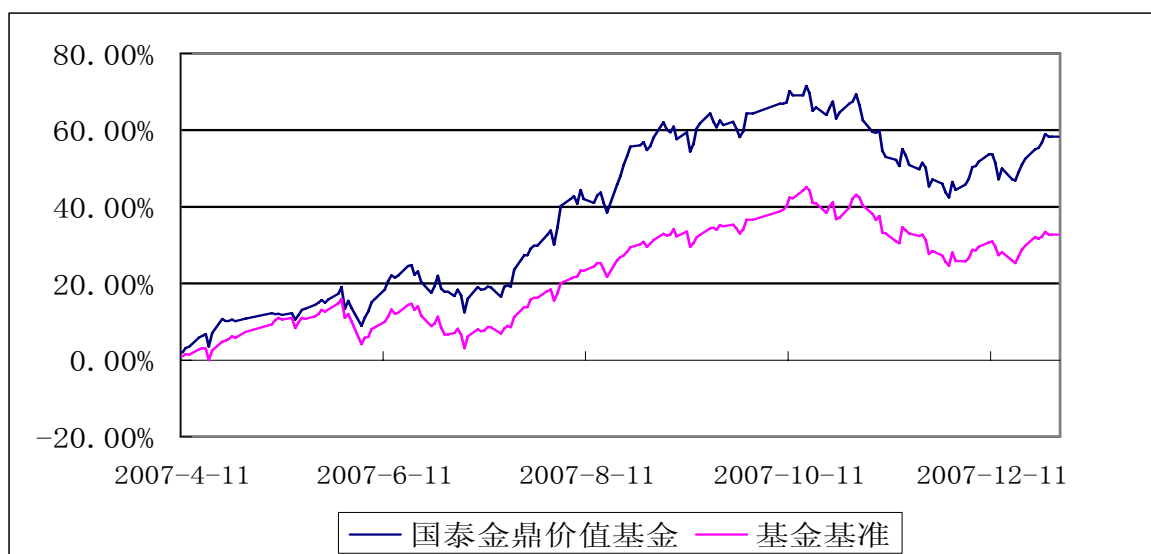
注：（1）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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	-3.69%	1.50%	-2.85%	1.35%	-0.84%	0.15%

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 2007 年 12 月 31 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，10 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（2007 年 4 月 11 日起封转开转型为国泰金鼎价值基金）基金经理。

邓时锋，男，南京大学理学硕士，8 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 年第四季度证券市场与投资管理回顾

第四季度市场面临估值的压力，同时经济从紧的信号和预期在不断加强，而国际市场上次贷危机的影响继续扩大，由此，市场进入调整和震荡阶段。从市场的行业板块轮动角度看，金融地产和周期性的行业进入调整，而内需和稳定性资产反而出现了阶段性表现。

本基金第四季度在大类资产配置上，将股票仓位进行较大幅度下降，相对规避了市场的回调风险。但是在行业结构处理上，因最初保持的金融、地产、钢铁行业持仓并没有充分降低权重配置，导致基金净值在回调中受较大影响；而同时在内需类资产，例如饮食、商业、医药板块上，尽管一直保持中等配置，但未有效增加足够的权重，由此在后续的结构性反弹中没有充分受益。反思第四季度本基金的表现，主要在于尽管及时看到了市场的回调，但是对市场的结构性调整认识不足。

（2）下一阶段市场展望和操作思路

展望 2008 年，防止经济过热、防止通胀成为国内经济的主要问题。由此，市场对企业盈利增速下滑的预期在加大。而同时人民币升值在继续，并有加速的迹象，这种本币对外升值、对内贬值的特征，带来了资源、资产价值的重新定位，并从上游逐步传导到中游制造业，乃至下游消费品终端行业。另外，第一季度市场将面临更大的小非乃至大非的潜在减持压力。

在下一阶段，本基金将主要关注三个时间阶段的投资机会：一是上市公司 3、4 月的季报业绩表现机会，二是股指期货推出前后的投资机会，三是奥运前后的行业配置的结构调整机会。在行业配置上，本基金将对阶段性表现较好的消费类上市公司尤其中小市值企业，结合企业的业绩预期，逐步进行结构调整；并对在产业升级、节能减排中受益的钢铁、机械、化工行业逐步增持；同时，金融地产行业中重点关注券商和地产板块，尤其是有资产整合类概念的地产企业。另外，本基金将继续关注企业尤其是央企的资产整合机会。

市场在业绩增长和估值困惑中经过了两年的大幅上扬，在下一阶段继续会面临同样的问题，但无论如何，在国家整体经济继续良性运转下，市场的结构性机会仍然存在。

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	9,143,592,539.46	74.49%
债券	454,477,787.40	3.70%
银行存款和结算备付金	2,652,958,170.13	21.61%
其他资产	24,183,633.03	0.20%
合 计	12,275,212,130.02	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	40,770,824.67	0.34%
2	采掘业	236,137,216.59	1.95%
3	制造业	3,556,247,561.93	29.36%
	其中：食品、饮料	840,032,783.28	6.93%
	造纸、印刷	149,030,152.62	1.23%
	石油、化学、塑胶、塑料	529,046,434.91	4.37%
	电子	245,947.50	0.00%
	金属、非金属	662,104,424.25	5.47%
	机械、设备、仪表	1,047,283,137.61	8.65%
	医药、生物制品	328,504,681.76	2.71%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	379,424,249.12	3.13%
5	建筑业	120,645,000.00	1.00%
6	交通运输、仓储业	517,573,543.97	4.27%
7	信息技术业	513,749,412.56	4.24%
8	批发和零售贸易	839,995,408.98	6.93%
9	金融、保险业	2,291,001,227.85	18.91%
10	房地产业	601,138,596.06	4.96%
11	社会服务业	38,856,000.00	0.32%
12	传播与文化产业	4,114,326.48	0.03%
13	综合类	3,939,171.25	0.03%
	合 计	9,143,592,539.46	75.47%

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	600036	招商银行	15,500,000	614,265,000.00	5.07%
2	000002	万科A	14,700,000	423,948,000.00	3.50%
3	600309	烟台万华	10,500,000	399,525,000.00	3.30%
4	002024	苏宁电器	5,300,000	380,805,000.00	3.14%
5	600519	贵州茅台	1,620,000	372,600,000.00	3.08%
6	600900	长江电力	19,103,632	372,329,787.68	3.07%
7	601166	兴业银行	6,100,000	316,346,000.00	2.61%
8	600030	中信证券	3,164,611	282,504,823.97	2.33%
9	600100	同方股份	6,281,092	273,081,042.92	2.25%
10	601628	中国人寿	4,700,000	272,318,000.00	2.25%

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	14,962,787.40	0.12%
2	金融债券	99,280,000.00	0.82%
3	央行票据	340,235,000.00	2.81%
	合计	454,477,787.40	3.75%

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	07央行票据15	340,235,000.00	2.81%
2	05农发08	99,280,000.00	0.82%
3	20国债(4)	14,962,787.40	0.12%

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	6,274,362.56
应收利息	10,336,413.35
应收申购款	1,734,101.08
应收证券清算款	5,838,756.04
合计	24,183,633.03

- (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的权证。
- (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情况

	份 额（份）
报告期初基金份额总额	10,795,644,713.64
报告期间基金总申购份额	215,178,582.35
报告期间基金总赎回份额	2,577,024,636.70
报告期末基金份额总额	8,433,798,659.29

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

2008年1月22日