

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金季度报告

2008年第1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4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。

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：6,985,111,014.72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、主要财务指标

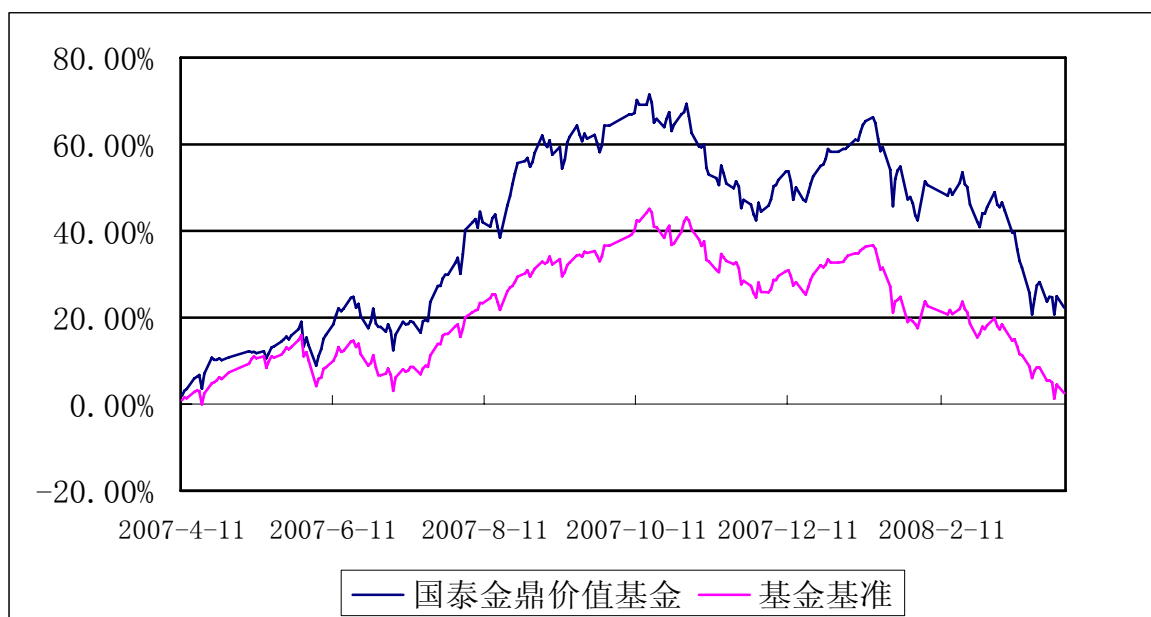
	2008年1-3月
1、本期利润	-2,424,535,386.22元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	736,164,097.92元
3、加权平均基金份额本期利润	-0.3186元
4、期末基金资产净值	7,748,792,869.29元
5、期末基金份额净值	1.109元

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。

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	-22.77%	2.27%	-22.73%	1.75%	-0.04%	0.52%

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2008年3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》、《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。

截至本报告期末，本基金管理人管理的基金类型包括：封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金（偏股型）、债券基金（债券型）、保本基金和货币基金等，其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基金（偏股型）三只。本基金管理人所管理的各类型基金大类资产配置仓位相当，同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

本报告期内，本基金未发生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、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。

2、基金经理介绍

崔海峰，男，硕士研究生，9年证券基金从业经历。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月至2008年3月担任基金金泰基金经理，2007年3月至2008年3月兼任基金金鼎（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，硕士研究生，8年证券基金从业经历。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、国泰金鼎价值基金和基金金泰的基金经理助理，2008年4月起任国泰金鼎价值精选基金的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2008年第一季度证券市场与投资管理回顾

国际经济在美国次贷危机的影响下出现衰退迹象，国内经济由于受到宏观调控和雪灾等多重因素的影响，1月到2月国内工业企业利润同比增长率由07年的38%大幅回落到16.5%，市场对国内外经济的增长前景产生了担忧，因此在经历了两年的持续上涨后，A股市场在一季度发生了转折，呈现单边下跌的走势，上证综指跌幅高达34%。从行业层面看，有色金属、金融保险和采掘行业跌幅最大，而农业板块跌幅相对较小。

本基金在一季度初降低了金融保险和地产的权重配置，在有色金属板块的配置也较轻，一定程度上避免了大幅回调中净值的损失，增持的行业包括医药、信息技术和造纸等，取得了一定的效果，但是由于对市场深幅调整的预计不足，在大类资产配置上没有大幅降低股票仓位，而且是选择了较为稳定的仓位比重，因而在回调中净值受到了较大的影响。

(2) 2008 年第二季度证券市场及投资管理展望

二季度影响股市的主要因素包括上市公司一季报的业绩情况、宏观调控的执行效果和力度、政府对股市发展的政策指导、国内经济增长和通胀形势、以及海外经济和金融环境等。从估值的角度来看，在大幅下跌后，沪深 300 指数 2008 年的动态市盈率从高点的 31 倍迅速下降至 20 倍左右，2009 年的动态市盈率从高点的超过 26 倍下降至 17 倍左右，因此目前的股市已经具有了较好的投资价值。

本基金对二季度的市场持谨慎乐观的态度，在投资策略方面将采取“积极防御、主动进取”。注重“防御”就是从低估值和非周期性行业这两个角度去选择安全边际高的行业，同时在仓位上保持一定灵活性。而“进取”则是及时捕捉业绩稳定、成长明确、市场错杀的大盘蓝筹股的交易性机会。

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	6,346,846,217.70	79.93%
债券	453,163,055.80	5.71%
银行存款和结算备付金	731,020,102.29	9.21%
其他资产	409,426,397.28	5.16%
合 计	7,940,455,773.07	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	10,524,000.00	0.14%
2	采掘业	493,138,758.32	6.36%
3	制造业	2,236,928,667.45	28.87%
	其中：食品、饮料	255,739,095.89	3.30%
	纺织、服装、皮毛	30,486,064.75	0.39%
	木材、家具	4,476,400.00	0.06%
	造纸、印刷	149,841,709.48	1.93%
	石油、化学、塑胶、塑料	295,680,350.46	3.82%
	电子	18,740,223.31	0.24%
	金属、非金属	475,405,103.91	6.14%
	机械、设备、仪表	581,746,051.95	7.51%
	医药、生物制品	406,053,367.70	5.24%
	其他制造业	18,760,300.00	0.24%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	191,566,632.65	2.47%
5	建筑业	200,331,179.00	2.59%
6	交通运输、仓储业	358,557,527.73	4.63%
7	信息技术业	571,803,464.08	7.38%
8	批发和零售贸易	503,162,917.87	6.49%
9	金融、保险业	1,254,950,050.01	16.20%
10	房地产业	384,859,556.21	4.97%

11	社会服务业	77,366,076.94	1.00%
12	传播与文化产业	21,742,951.50	0.28%
13	综合类	41,914,435.94	0.54%
	合 计	6,346,846,217.70	81.91%

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	600100	同方股份	9,438,690	312,432,049.50	4.03%
2	600036	招商银行	7,799,950	250,924,391.50	3.24%
3	600153	建发股份	10,311,431	234,481,940.94	3.03%
4	000002	万科A	6,452,997	165,196,723.20	2.13%
5	600309	烟台万华	4,800,000	160,752,000.00	2.07%
6	000651	格力电器	3,499,980	157,114,102.20	2.03%
7	600000	浦发银行	4,400,000	155,760,000.00	2.01%
8	601628	中国人寿	5,163,606	145,975,141.62	1.88%
9	002022	科华生物	4,288,410	145,505,751.30	1.88%
10	600308	华泰股份	5,878,836	134,801,709.48	1.74%

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	14,780,174.10	0.19%
2	金融债券	99,660,000.00	1.29%
3	企业债券	2,392,881.70	0.03%
4	央行票据	336,330,000.00	4.34%
	合计	453,163,055.80	5.85%

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	08央行票据19	192,180,000.00	2.48%
2	08央行票据16	144,150,000.00	1.86%
3	05农发08	99,660,000.00	1.29%
4	20国债(4)	14,780,174.10	0.19%
5	08中石化债	1,315,584.90	0.02%

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	4,672,714.37
买入返售金融资产	393,000,909.50
应收证券清算款	7,120,094.53
应收利息	4,260,858.17
应收申购款	371,820.71
合计	409,426,397.28

- (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	8,433,798,659.29
报告期内基金总申购份额	70,181,278.05
报告期内基金总赎回份额	1,518,868,922.62
报告期末基金份额总额	6,985,111,014.72

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及年度报告
- 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, 400-888-8688

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4月21日