

国泰金鹏蓝筹价值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。

本报告期间：2007 年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日。

本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：国泰金鹏蓝筹

2、基金代码：020009

3、基金运作方式：契约型开放式

4、基金合同生效日：2006 年 9 月 29 日

5、报告期末基金份额总额：3,867,768,999.59 份

6、投资目标：本基金将坚持并深化价值投资理念。在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的稳定增值，力争获取更高的超额市场收益。

7、投资策略：

（1）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环境、证券市场走势的分析，预测未来一段时间内固定收益市场、股票市场的风险与收益水平，结合基金合同的资产配置范围组合投资止损点，借助风险收益规划模型，得到一定阶段股票、债券和现金资产的配置比例。

（2）股票资产投资策略

本基金的股票资产投资采取核心-卫星投资策略(Core-Satellite strategy)，核心投资主要以新华富时蓝筹价值 100 指数所包含的成分股以及备选成分股为标的，构建核心股票投资组合，以期获得市场的平均收益(benchmark performance)，这部分投资至少占基金股票资产的 80%；同时，把握行业周期轮动、市场时机等机会，通过自下而上、精选个股、积极主动的卫星投资策略，力争获得更高的超额市场收益(outperformance)。

（3）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。

8、业绩比较基准：业绩比较基准=60%*新华富时蓝筹价值100指数+40%*新华雷曼中国债券指数

本基金的股票业绩比较基准为新华富时蓝筹价值 100 指数，债券业绩比较基准为新华雷曼中国债券指数。

9、风险收益特征：本基金属于中等风险的证券投资基金品种，基金在获取市场平均收益的同时，力争获得更高的超额收益。

10、基金管理人：国泰基金管理有限公司

11、基金托管人：中国银行股份有限公司

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

	2007年7-9月
1、本期利润	1,418,023,539.14元
2、本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	227,864,102.44元
3、加权平均基金份额本期利润总额	0.4022元
4、期末基金资产净值	5,432,576,306.97元
5、期末基金份额净值	1.405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。

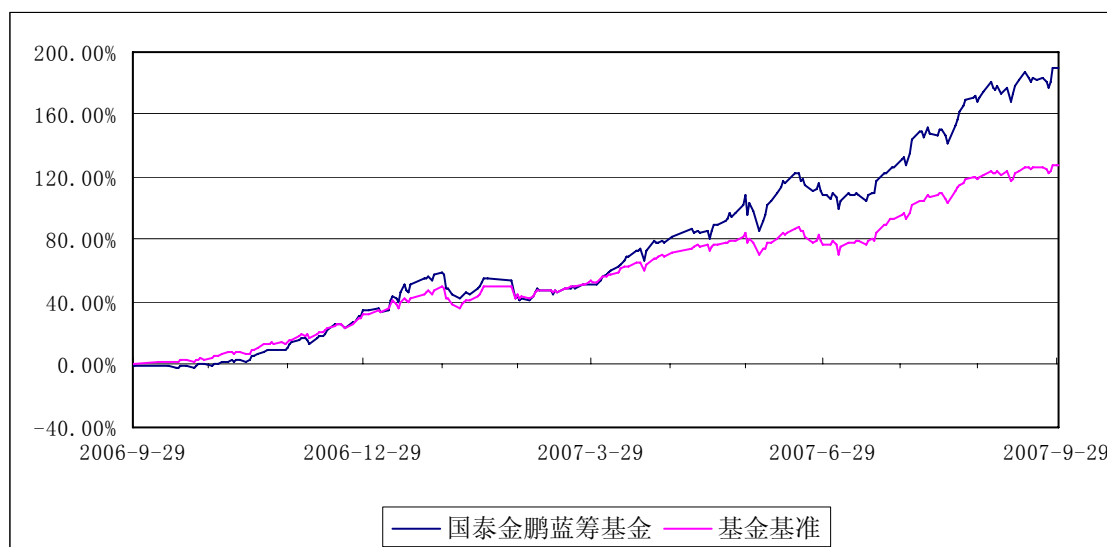
（2）2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/（第1项/第3项）。

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	38.97%	1.73%	29.01%	1.29%	9.96%	0.44%

3、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

国泰金鹏蓝筹基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：根据本基金合同，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、现金、短期金融工具、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金股票资产的投资比例占基金资产的 35%-95%，债券以及包括权证和资产支持证券在内的其他证券资产占基金资产的 0-60%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金在完成六个月建仓期后至今，各项投资比例符合法律法规和基金合同的规定。

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、准确、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。本期内本基金通过在一级市场申购分离交易可转债而持有其附送的权证，相关投资行为合法合规。

2、基金经理介绍

黄刚，男，国际金融学硕士，14年证券期货从业经历。曾任职于上海社会科学院、上海金属交易所、上海期货交易所，2000年5月加盟国泰基金管理有限公司，曾任研究开发部经理、市场部经理，国泰金鹰增长基金的共同基金经理、基

金金泰基金经理、社保组合的投资经理，2004年11月起担任理财部副总监，2007年3月起担任国泰金鹏蓝筹基金的基金经理。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）2007 年第三季度回顾

三季度A股市场围绕寻找“相对估值洼地”，在有色、钢铁、煤炭、航空等周期类股票的推动下，指数几经震荡调整，在9月末再创新高。

经过了大幅上涨之后，相对于国际市场平均水平，毫无疑问 A 股市场的估值水平面临压力。同时我们注意到，管理层有意识地采取了“拓宽投资渠道、增大股票供给”的市场化调控手段，到目前为止，调控的效应比较温和。伴随着国内经济持续增长和“财富效应”显现，境内居民的理财意识和资产形态的转换还只是刚刚开始。

（2）本基金业绩表现

本基金在 2007 年第三季度的净值增长率为 38.97%，同期业绩比较基准为 29.01%，高于业绩比较基准 9.96%。

（3）2007 年第四季度市场展望和投资策略

本基金在7月2日实现了年内第二次分红。进入四季度后，本基金将保持适当仓位，积极进行组合结构调整，通过上市公司业绩增长，寻找合理地释放估值压力的途径。途径之一是关注“汇率、通胀和利率”的变动，寻找内生增长动力明确，业绩符合市场预期的公司；途径之二是坚持“成长+重组”的观点，重视伴随整体上市、资产注入等资产证券化带来的外在推动。

行业配置上，适度增加金融、房地产、航运；保持景气向好的钢铁、有色等行业的配置；保持消费行业的基本配置。在资产注入和整体上市等方面，密切关注装备制造、煤炭、新能源的机会。对那些基本面良好、具备资产注入的大型国企和龙头公司将是重要投资对象。

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

项 目	金 额(元)	占基金资产总值比例
股票	4,774,998,140.78	86.81%
债券	1,074,844.40	0.02%
权证	1,072,848.40	0.02%
银行存款和结算备付金	701,142,280.24	12.75%
应收证券清算款	14,440,606.55	0.26%
其他资产	8,078,351.99	0.15%
合 计	5,500,807,072.36	100.00%

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

行 业	市 值(元)	占净值比例
A农、林、牧、渔业	-	-
B采掘业	433,871,214.70	7.99%
C制造业	2,062,679,629.37	37.97%
C0食品、饮料	267,803,527.51	4.93%
C1纺织、服装、皮毛	429,826.40	0.01%
C3造纸、印刷	29,962,299.80	0.55%
C4石油、化学、塑胶、塑料	159,182,758.00	2.93%
C5电子	18,735,196.26	0.34%
C6金属、非金属	790,468,676.79	14.55%
C7机械、设备、仪表	664,772,786.67	12.24%
C8医药、生物制品	110,045,026.10	2.03%
C99其他制造业	21,279,531.84	0.39%
D电力、煤气及水的生产和供应业	71,790,746.52	1.32%
E建筑业	61,184,073.77	1.13%
F交通运输、仓储业	330,815,660.35	6.09%
G信息技术业	75,449,048.00	1.39%
H批发和零售贸易	197,961,834.38	3.64%
I金融、保险业	1,043,497,876.52	19.21%
J房地产业	450,296,020.29	8.29%
K社会服务业	51,536.88	0.00%
L传播与文化产业	47,400,500.00	0.87%
M综合类	-	-
合 计	4,774,998,140.78	87.90%

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	2,542,121	245,848,521.91	4.53%
2	000898	鞍钢股份	6,193,047	222,949,692.00	4.10%
3	600036	招商银行	5,759,676	220,422,800.52	4.06%
4	000002	万科A	6,822,519	206,040,073.80	3.79%
5	002024	苏宁电器	2,880,649	197,670,134.38	3.64%
6	601318	中国平安	1,303,826	175,951,318.70	3.24%
7	000933	神火股份	2,500,000	164,525,000.00	3.03%
8	601628	中国人寿	2,629,795	164,125,505.95	3.02%
9	600685	广船国际	1,916,865	163,431,909.90	3.01%
10	601001	大同煤业	3,409,830	141,678,436.50	2.61%

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	企业债券	1,074,844.40	0.02%
	合 计	1,074,844.40	0.02%

5、报告期末按市值占基金资产净值比例排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	国安债1	1,074,844.40	0.02%

6、投资组合报告附注

(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	2,587,886.28
应收利息	128,423.13
应收申购款	5,362,042.58
合 计	8,078,351.99

(4) 本报告期末基金未持有可转换债券。

(5) 本报告期末本基金持有的权证明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
031005	国安GAC1	85,520	466,518.85
合计		85,520	466,518.85

(6) 本报告期内本基金未投资资产支持证券。

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	2,140,482,995.93
报告期间基金总申购份额	2,655,151,030.84
报告期间基金总赎回份额	927,865,027.18
报告期末基金份额总额	3,867,768,999.59

七、备查文件目录

- 1、关于同意国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金合同
- 3、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金托管协议
- 4、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金年度报告、半年度报告及收益分配公告
- 5、国泰金鹏蓝筹价值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。

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