

# 国泰金鹏蓝筹价值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。

本报告期间：2008年1月1日至2008年3月31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：2,954,278,494.35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

	2008年1-3月
1、本期利润	-917,858,894.77元
2、本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	185,283,568.85元
3、加权平均基金份额本期利润总额	-0.2889元
4、期末基金资产净值	3,087,631,279.37元
5、期末基金份额净值	1.045元

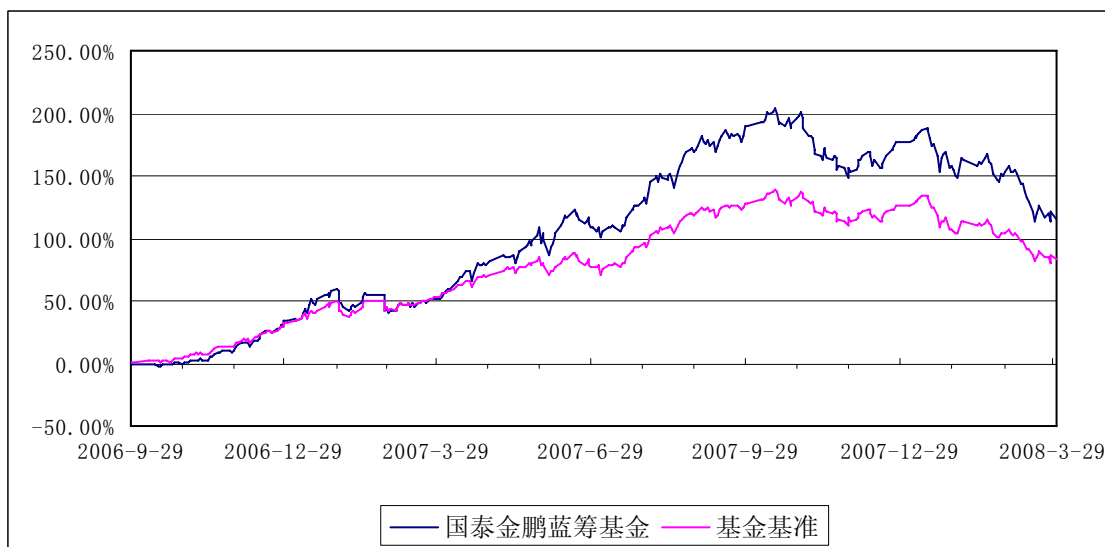
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-22.01%	2.21%	-19.04%	1.74%	-2.97%	0.47%

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  
（2006年9月29日至2008年3月31日）



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%。

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

黄刚，男，硕士研究生，15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，2007年11月起兼任国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理。

## 3、报告期内的业绩表现和投资策略

### （1）2008年第一季度证券市场与投资管理回顾

#### 市场回顾：

今年一季度市场基本处于持续的下跌过程中，出于对08年世界经济调整和国内通胀难以控制的担忧，A股市场中的金融、地产、有色、煤炭等行业的股票出现深幅调整。与此同时一些与价格上涨有关的中小市值股票却走出了盘升的行情，而且这种行情在2、3月份还有所扩展。

#### 基金运作回顾：

由于金融、地产等行业快速下跌，而且估值进入合理甚至低估的区域，因此本基金一季度基本保留并在3月份逐步增加了在金融地产上的配置，同时适当开始关注煤炭、有色以及新能源等行业上的投资机会，但并未大比例介入。总体仓位前期基本保持在中位数水平，3月中旬开始逐步提高。

### （2）本基金业绩表现

本基金在2008年一季度的净值增长率为-22.01%，同期业绩比较基准为-19.04%。

### （3）2008年第二季度证券市场及投资管理展望

对于2008年第二季度证券市场，我们依然持谨慎乐观的预期。美国次债风波已开始逐步缓和，国内经济增长虽然仍受通胀威胁，但并不会显著放缓。当前人民币加速升值、流动性也并未出现根本枯竭的情况，我们判断宏观经济经过上半年的调整后，下半年将重回稳定增长的轨道。

市场整体估值经过调整后已基本进入合理区域（考虑中国GDP的高速增长），大小非减持虽然会给市场带来阵痛，但这些资金并不会长期远离市场，一旦资金面放宽、市场启稳，还有可能成为市场上涨的推动力。我们判断08年A股市场将处于大的震荡之中，市场下跌将成为买入获利的良机。

行业选择上，本基金继续看好人民币升值受益的金融、地产、造纸等行业，在通胀的预期下，把握在通胀中受益的上游资源的投资机会，例如，矿业、煤炭等，同时，在节能、环保以及整体上市等主题方面也会有较好的投资机会。对下游加工业和出口为主的产业如纺织、服装、家电、汽车等保持谨慎。

最后，我们将在总结一季度经验教训的基础上，在有纪律的投资原则指导下，继续诚信尽责，努力工作，力争实现基金资产的长期稳定增长。

## 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	2,515,368,090.14	80.61%
债券	198,085,322.90	6.35%
权证	-	-
买入返售金融资产	100,000,270.00	3.20%
银行存款和结算备付金	302,035,384.48	9.68%
其他资产	4,868,974.63	0.16%
合 计	3,120,358,042.15	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	185,961,982.11	6.02%
C制造业	774,575,937.45	25.09%
C0食品、饮料	139,173,041.39	4.51%
C3造纸、印刷	101,951,036.11	3.30%
C4石油、化学、塑胶、塑料	113,699,793.66	3.68%
C5电子	1,752,675.76	0.06%
C6金属、非金属	187,098,129.66	6.06%
C7机械、设备、仪表	145,825,046.39	4.72%
C8医药、生物制品	85,076,214.48	2.76%
D电力、煤气及水的生产和供应业	115,826,840.51	3.75%
E建筑业	52,466,222.73	1.70%
F交通运输、仓储业	86,170,347.64	2.79%
G信息技术业	156,487,428.94	5.07%
H批发和零售贸易	198,780,628.02	6.44%
I金融、保险业	654,752,056.22	21.21%
J房地产业	280,947,973.52	9.10%
K社会服务业	286,687.50	0.01%
L传播与文化产业	2,337,685.50	0.08%
M综合类	6,774,300.00	0.22%
合 计	2,515,368,090.14	81.48%

### 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	5,996,899	192,920,240.83	6.25%
2	000002	万科A	4,726,281	120,992,793.60	3.92%
3	601166	兴业银行	2,707,244	99,680,724.08	3.23%
4	600000	浦发银行	2,428,220	85,958,988.00	2.78%
5	600519	贵州茅台	388,169	72,863,202.99	2.36%
6	600030	中信证券	1,372,490	72,055,725.00	2.33%
7	600900	长江电力	4,977,571	69,934,872.55	2.27%
8	002024	苏宁电器	1,223,105	67,503,164.95	2.19%
9	600308	华泰股份	2,640,305	60,542,193.65	1.96%
10	600153	建发股份	2,604,873	59,234,812.02	1.92%

### 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	金融债券	99,860,000.00	3.23%
2	央行票据	96,090,000.00	3.11%
3	企业债券	2,135,322.90	0.07%
	合计	198,085,322.90	6.42%

### 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	07农发12	99,860,000.00	3.23%
2	08央行票据28	96,090,000.00	3.11%
3	08中远债	804,905.50	0.03%
4	08赣粤高速债	709,233.20	0.02%
5	08中石化债	621,184.20	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	1,987,628.20
应收利息	2,573,462.85
应收申购款	307,883.58
合 计	4,868,974.63

- (4) 本报告期末本基金未持有可转换债券。
- (5) 本报告期末本基金未持有权证。
- (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	3,458,202,641.67
报告期内基金总申购份额	92,928,523.32
报告期内基金总赎回份额	596,852,670.64
报告期末基金份额总额	2,954,278,494.35

## 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, 400-888-8688

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**