

国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金季度报告

2006 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 1 月 17 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:2006 年 10 月 1 日至 2006 年 12 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：1,233,692,938.28 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

基金本期净收益	99,269,748.93元
加权平均基金份额本期净收益	0.0785元
期末基金资产净值	1,554,865,475.90元
期末基金份额净值	1.260 元

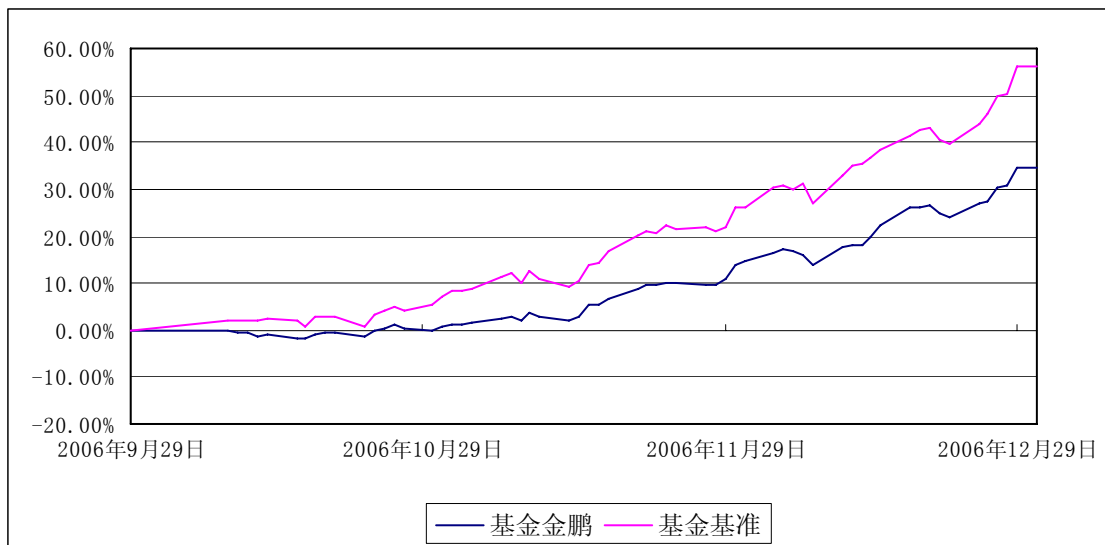
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	34.59%	1.14%	56.28%	1.54%	-21.69%	-0.40%

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

基金金鹏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：1、本基金合同生效日为 2006 年 9 月 29 日，截止至 2006 年 12 月 31 日不满一年。

2、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、基金管理人合规性声明

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。

2、基金经理介绍

冯天戈，男，经济学硕士，12年证券从业经历。曾就职于海南深海期货公司，海南富岛资产管理公司，长城基金管理有限公司基金经理助理，2003年加盟国泰基金管理有限公司，曾任国泰金鹰增长基金基金经理助理，现任国泰金鹏蓝

筹价值基金的基金经理，并兼任国泰金鹰增长基金的基金经理。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

2006年四季度A股市场呈现单边上涨的态势，上证指数不断创出历史新高，最终在年内最高点附近收盘。权重股对指数的拉动作用在四季度呈现逐月增强的趋势，以至于12月份上证指数大涨27.45%，但同期没有一只股票型基金的净值增长率能够超越上证指数。

在大盘指标股繁荣的同时，很多股票倍受冷落。统计显示，近1400只A股中能够在四季度获取超越上证指数表现的只有92家，还有547家公司在四季度大涨行情中出现了下跌。两级分化、冷暖不均的现象非常明显。从行业角度看，四季度超越上证指数的行业也只有金融保险、黑色金属和房地产三个行业，其余行业都落后于市场指数，涨幅最小的电子、石油化工和纺织服装行业的涨幅仅10%左右。四季度这种个股和行业之间表现的巨大差异让很多投资者“赚了指数不赚钱”。

2006年四季度，国泰金鹏基金净值增长率为34.59%。基于对四季度市场的乐观预期，本基金自十月初成立以来就采取了相对积极的投资策略。资产配置方面，本基金在短时间内快速建仓，截至报告期末，本基金已经基本完成建仓；行业配置方面，本基金重点配置了金融保险、金属非金属、房地产、食品饮料等行业；风格配置方面，本基金重点配置了大盘蓝筹价值股。

（2）本基金业绩表现

本基金在2006年四季度的净值增长率为34.59%，同期业绩比较基准为56.28%，超过业绩比较基准-21.69%。

（3）市场展望和投资策略

对2007年本基金仍然抱以乐观的预期。影响中国经济这一轮上升周期的因素并没有消失，而政府的宏观调控也不希望经济出现大的波动，国际经济环境依然良好，明年中国经济也许会重复这几年经济运行超预期的历史。

更值得投资人高兴的是，强劲的经济增长直接体现在企业盈利实实在在的大幅增长。一季度将进入上市公司披露2006年业绩的高峰期，我们对于2006年上市公司整体业绩增长能够达到预期的20%水平充满信心，因而一季度A股市场将会延续06年的牛市格局。

本基金在行业选择上继续看好：扩大内需相关的消费服务类行业，包括金融、食品饮料、旅游和信息传媒行业；“十一五规划”相关的装备制造业；受益人民币升值的房地产行业等。

四、基金投资组合报告

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	1,412,836,495.27	86.86%
债券	6,660,800.00	0.41%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	202,019,684.65	12.42%
其他资产	4,966,391.24	0.31%
合 计	1,626,483,371.16	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	115,418,838.33	7.42%
C制造业	474,442,300.27	30.51%
C0食品、饮料	150,950,070.26	9.71%
C4石油、化学、塑胶、塑料	64,104,036.96	4.12%
C6金属、非金属	175,153,485.72	11.26%
C7机械、设备、仪表	64,043,707.33	4.12%
C8医药、生物制品	20,191,000.00	1.30%
D电力、煤气及水的生产和供应业	25,030,280.81	1.61%
E建筑业	-	-
F交通运输、仓储业	60,623,294.55	3.90%
G信息技术业	103,441,491.95	6.65%
H批发和零售贸易	68,507,446.02	4.41%
I金融、保险业	333,037,230.77	21.42%
J房地产业	158,785,451.33	10.21%
K社会服务业	26,810,777.18	1.72%
L传播与文化产业	30,299,774.06	1.95%
M综合类	16,439,610.00	1.06%
合 计	1,412,836,495.27	90.87%

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	5,684,413	92,996,996.68	5.98%
2	600028	中国石化	8,978,627	81,885,078.24	5.27%
3	000002	万 科A	5,176,303	79,922,118.32	5.14%
4	600519	贵州茅台	889,475	78,122,589.25	5.02%
5	600016	民生银行	7,621,859	77,742,961.80	5.00%
6	600019	宝钢股份	8,003,136	69,307,157.76	4.46%
7	600030	中信证券	2,295,158	62,841,426.04	4.04%

8	601398	工商银行	8,973,800	55,637,560.00	3.58%
9	600050	中国联通	11,103,573	51,853,685.91	3.33%
10	600000	浦发银行	1,860,875	39,655,246.25	2.55%

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	6,660,800.00	0.43%
	合 计	6,660,800.00	0.43%

5、报告期末按市值占基金资产净值比例大小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	06马钢债	6,660,800.00	0.43%

6、投资组合报告附注

(1) 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)
交易保证金	250,000.00
应收利息	64,140.03
应收申购款	4,652,251.21
合 计	4,966,391.24

(4) 报告期末基金未持有可转换债券。

(5) 本报告期内投资权证明细如下：

a、因股权分置改革被动持有

权证代码	权证名称	配售日期	配售数量(份)	成本(元)
580010	马钢CWB1	2006/11/23	1,840,000	0.00

b、主动投资的权证

本报告期内，无主动投资的权证。

(6) 本报告期内，未投资资产支持证券。

六、开放式基金份额变动情况

	份额(份)
合同生效日基金份额总额	1,248,974,112.75
报告期初基金份额总额	1,248,974,112.75
报告期间基金总申购份额	294,156,889.76
报告期间基金总赎回份额	309,438,064.23
报告期末基金份额总额	1,233,692,938.28

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代销协议
- 5、报告期内披露的各项公告
- 6、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 1 月 19 日