

# 国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金季度报告

## 2007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2007年4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。

本报告期间：2007年1月1日至2007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：3,492,108,829.71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	468,238,523.35元
加权平均基金份额本期净收益	0.1892元
期末基金资产净值	3,540,954,193.97元
期末基金份额净值	1.014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

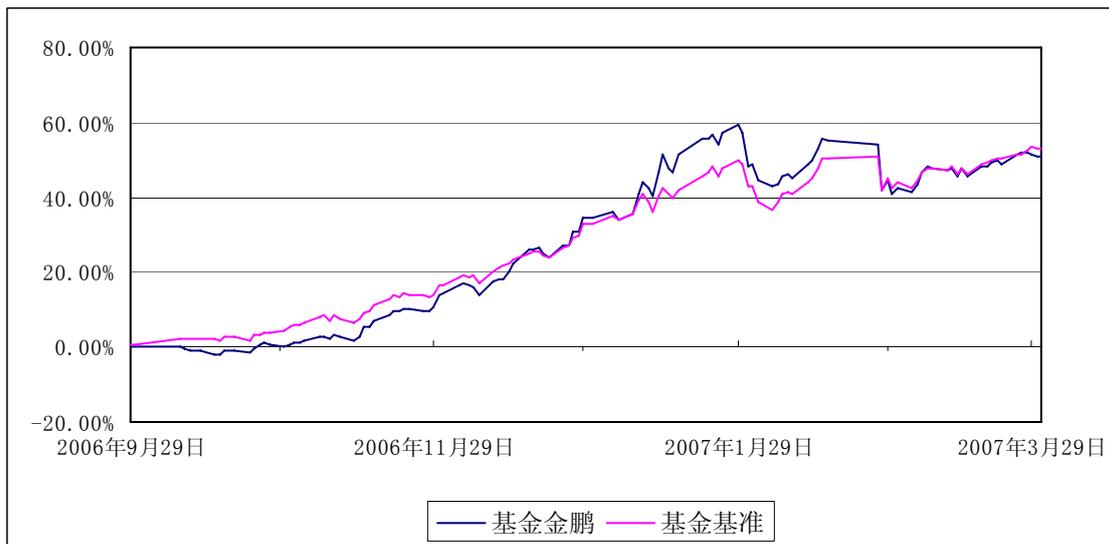
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	12.06%	2.10%	15.41%	1.59%	-3.35%	0.51%

注：本基金管理人对金鹏基金的业绩比较基准收益率的计算方法进行了以下修改：

原有的计算方法为：先将股票业绩比较基准和债券业绩比较基准进行加权，形成新的指数，再计算收益率。这种方法容易扩大股票指数收益率对基准收益的影响。为使业绩基准收益率信息更公允，收益率计算方法修正为：将股票业绩比较基准收益率和债券业绩比较基准收益率进行加权。以后季度、半年度和年度报告均如此修正。

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 2007 年 3 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%。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。

## 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，2004年3月起担任国泰金鹰增长基金的基金经理，2006年9月起兼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）行情回顾及运作分析

一季度A股市场振荡走高。综合、纺织服装等行业表现出色，金融服务、食品饮料、以及权重类个股表现逊色。总体市场特征为：一是资产注入、整体上市、定向增发、重组等题材热点不断涌现，反映在风格资产中，低价股、微利股、小盘股涨幅领先；二是3000点附近震荡加剧。2月27日A股市场单日跌幅创下10年来之最。市场为此陷入短暂恐慌中。3月19日央行宣布上调存贷利率，市场对此做出积极反应，在加息消息公布当天，股指低开后大幅走高，突破3000点。

一季度本基金的投资在组合结构和市场热点之间存在一定的偏差，一方面是投资理念的分歧，另一方面对目前的市场热点认识不够。在参与资产重组、注资等行业热点上，没有把握好节奏，造成整个组合净值增长缓慢。

### （2）本基金业绩表现

本基金在2007年一季度的净值增长率为12.06%，同期业绩比较基准为15.41%，低于业绩比较基准3.35%。

### （3）市场展望和投资策略

进入二季度后，本基金将坚持“成长+重组”的观点。预计在“业绩预期”的刺激下，蓝筹股可能出现一定力度的补涨，市场重点有迹象转向蓝筹股，我们拟将组合结构相应向二线蓝筹集中。同时本基金在资产配置方面仍将保持较高仓位；行业配置上适度增加金融、化工、机械装备行业；短期积极配置景气向好的钢铁、有色等行业；中期密切关注装备制造、煤炭、电力、新能源行业；保持消费行业的基本配置，房地产业由于调控政策尚待落实，保持观望。在资产注入，整体上市等投资题材方面，那些基本面良好、同时具备资产注入或集团整体上市等“锦上添花”题材的大型国企和龙头公司将是本基金的重点投资对象。

#### 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	3,251,324,224.95	89.51%
债券	10,387,000.00	0.29%
权证	-	-
银行存款和清算备付金	291,161,333.99	8.02%
应收证券清算款	68,301,513.25	1.88%
其他资产	11,117,403.54	0.31%
合 计	3,632,291,475.73	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	182,417,823.36	5.15%
C制造业	1,270,238,173.44	35.87%
C0食品、饮料	183,903,246.09	5.19%
C1纺织、服装、皮毛	40,533,064.60	1.14%
C3造纸、印刷	15,130,000.00	0.43%
C4石油、化学、塑胶、塑料	197,518,746.19	5.58%
C5电子	37,446,757.44	1.06%
C6金属、非金属	332,750,249.18	9.40%
C7机械、设备、仪表	426,370,225.37	12.04%
C8医药、生物制品	21,186,885.57	0.60%
C99其他制造业	15,398,999.00	0.43%
D电力、煤气及水的生产和供应业	118,370,268.50	3.34%
E建筑业	21,708,780.90	0.61%
F交通运输、仓储业	319,003,445.28	9.01%
G信息技术业	313,727,175.35	8.86%
H批发和零售贸易	112,588,280.00	3.18%
I金融、保险业	655,844,936.56	18.52%
J房地产业	162,828,265.69	4.60%
K社会服务业	-	-
L传播与文化产业	65,077,075.87	1.84%
M综合类	29,520,000.00	0.83%
合 计	3,251,324,224.95	91.82%

### 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	5,205,680	224,000,410.40	6.33%
2	600036	招商银行	9,550,000	165,979,000.00	4.69%
3	600000	浦发银行	5,449,965	145,623,064.80	4.11%
4	000063	中兴通讯	3,238,545	142,172,125.50	4.02%
5	000800	一汽轿车	14,899,887	134,694,978.48	3.80%
6	600028	中国石化	11,009,920	109,328,505.60	3.09%
7	000002	万科A	6,509,479	107,992,256.61	3.05%
8	601006	大秦铁路	8,163,488	104,900,820.80	2.96%
9	600019	宝钢股份	10,098,900	99,979,110.00	2.82%
10	600096	云天化	4,588,980	91,596,040.80	2.59%

### 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	10,387,000.00	0.29%
	合计	10,387,000.00	0.29%

### 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	07武钢债	10,387,000.00	0.29%

### 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	1,068,754.70
应收利息	92,486.24
应收申购款	9,956,162.60
合 计	11,117,403.54

- (4) 报告期末基金未持有可转换债券。
- (5) 本报告期内，未投资权证。
- (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	1,233,692,938.28
报告期内基金总申购份额	3,329,052,358.91
报告期内基金总赎回份额	1,070,636,467.48
报告期末基金份额总额	3,492,108,829.71

## 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4月20日