

# 国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金

## 2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年一月十九日

## § 1 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 2012 年 1 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰金鹏蓝筹混合
基金主代码	020009
交易代码	020009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月29日
报告期末基金份额总额	2, 018, 682, 315. 08份
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。
投资策略	<p>(1) 大类资产配置策略</p> <p>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</p>

	<p>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。</p> <p>(2) 股票资产投资策略</p> <p>本基金的股票资产投资采取核心-卫星投资策略 (Core-Satellite strategy)，核心投资主要以富时中国A股蓝筹价值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)。</p> <p>(3) 债券资产投资策略</p> <p>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。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>业绩比较基准=60%×富时中国A股蓝筹价值100指数+40%×新华巴克莱资本中国债券指数</p> <p>本基金的股票业绩比较基准为富时中国A股蓝筹价值100指数，债券业绩比较基准为新华巴克莱资本中国债券指数。</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>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。</p>
<p>基金管理人</p>	<p>国泰基金管理有限公司</p>
<p>基金托管人</p>	<p>中国银行股份有限公司</p>

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-51,925,469.18
2.本期利润	-133,930,199.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0647
4.期末基金资产净值	1,641,591,896.60
5.期末基金份额净值	0.813

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

（2）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。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 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

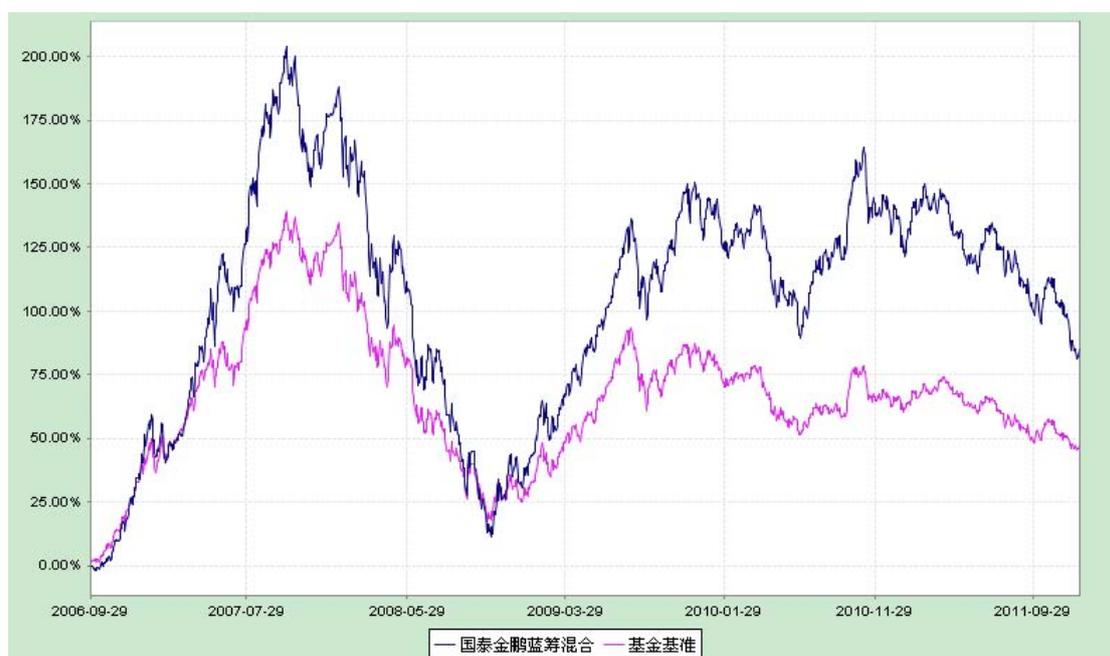
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.40%	1.29%	-1.17%	0.78%	-6.23%	0.51%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金

累计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 2011 年 12 月 31 日)



注：本基金的合同生效日为 2006 年 9 月 29 日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
黄焱	本基金的基金经理、国泰价值经典股票的基金经理、公司投资副总监兼基金	2008-5-17	-	18	硕士研究生。曾任职于中期国际期货公司、和利投资发展公司、平安保险公司投资管理中心。2003年1月加盟国泰基金管理有限公司，曾任基金金泰基金经理、金鹿保本增值基金和金象保本增值基金的共同基金经理，2006年7月至2008年5月担任国泰金龙行业混合的经理，2007年4月至2010年10月任国泰金鑫封闭的基金经理。2008年5月起任国泰金鹏蓝筹混合的基金经理，

	管理部 总监			2010年8月起任国泰价值经典股票的基金经理。2009年5月至2011年1月任基金管理部副总监，2011年1月起任公司投资副总监兼基金管理部总监。
--	-----------	--	--	---

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

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。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

##### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期，本基金和本基金管理人管理的同类型基金的业绩表现差异在 5% 之内。

##### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年四季度以来中国经济开始出现了明显减速的迹象，各项经济指标均出现显著的回落，通胀压力有所缓解。而为了保障经济顺利实现软着陆，国内宏观经济政策也开始预调、微调，政策方向开始逐步转变。

然而，证券市场并未受政策微调的提振，反而开始对经济下滑可能导致的企业的利润增速下降忧心忡忡。四季度 A 股在经历了季度初短暂的触底反弹后，又出现了快速下跌并屡屡创出年内新低，沪深 300 指数单季度下跌超过 9%。在市场下跌的同时，成交量迅速萎缩，结构也出现了较大的分化。金融、地产等大盘蓝筹股相对抗跌，而中小盘和周期类个股跌幅普遍较大。

本基金四季度由于仓位较高，净值也出现了一定幅度的下跌，但由于在行业上重点配置了金融、地产、医药等行业，相应也减少了部分净值的损失。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2011 年四季度的净值增长率为-7.40%，同期业绩比较基准收益率为-1.17%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2012 年，世界经济很难走出低迷，美国经济复苏进程仍不稳定，欧洲仍将受主权债务危机的拖累，世界经济也将面临全球大选的考验。在国际环境不利的背景下，国内经济也面临挑战。决策部门吸取了 08 年的经验教训，在本轮宏观经济政策调整过程中非常注重节奏控制，因此经济硬着陆的风险仍不能排除。但随着经济减速的压力逐步增加，今年上半年宏观政策最终将转向积极，以维持经济的相对平稳，为未来持续的经济结构转型争取时间和良好的环境。

随着市场不断下跌，股票估值水平持续创历史新低，三、四季度出现较多上市公司股东和高管增持股票的现象，指数进一步下跌的空间不大，并可能在政策的推动下迎来久违的反弹。

本基金将以较为积极的态度面对 2012 年的行情，但将非常注重回避结构性风险。虽然指数已连创新低，但目前中小市值公司的估值仍然较高，而且这些公司在 2012 年将迎来产业资本减持的严峻考验，均值回归压力很大，并可能持续很长时间。

下阶段本基金将从三个方向进行配置，首先，坚持看好受低估金融股的价值回归；其次，看好受益于 2012 年财政政策加大投入的行业（如水利、环保、电网设备）；第三，长期看好受益于新兴经济体持续经济增长的资源类和医药类公司。

我们将继续秉承价值投资理念，遵循有纪律的投资原则，诚信尽责，力争为广大投资者实现基金资产长期稳定的增长。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,434,736,503.71	85.35
	其中：股票	1,434,736,503.71	85.35
2	固定收益投资	68,109,000.00	4.05
	其中：债券	68,109,000.00	4.05
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	145,078,814.19	8.63
6	其他各项资产	33,114,137.90	1.97
7	合计	1,681,038,455.80	100.00

**5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合**

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	97,741,132.50	5.95
C	制造业	707,217,899.45	43.08
C0	食品、饮料	131,851,334.40	8.03
C1	纺织、服装、皮毛	34,080,243.80	2.08
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	43,355,312.63	2.64
C5	电子	21,500,000.00	1.31
C6	金属、非金属	57,217,902.16	3.49
C7	机械、设备、仪表	215,475,389.94	13.13
C8	医药、生物制品	203,737,716.52	12.41
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	57,093,633.13	3.48
E	建筑业	42,074,871.30	2.56
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	43,906,833.76	2.67
H	批发和零售贸易	79,224,054.03	4.83
I	金融、保险业	266,646,315.70	16.24
J	房地产业	90,085,914.40	5.49
K	社会服务业	34,173,799.44	2.08

L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	16,572,050.00	1.01
	合计	1,434,736,503.71	87.40

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	601166	兴业银行	7,983,599	99,954,659.48	6.09
2	600036	招商银行	6,070,638	72,058,473.06	4.39
3	000639	西王食品	2,491,623	71,758,742.40	4.37
4	002038	双鹭药业	2,039,077	66,983,679.45	4.08
5	601318	中国平安	1,763,483	60,734,354.52	3.70
6	600089	特变电工	7,691,821	59,073,185.28	3.60
7	600535	天士力	1,400,000	58,716,000.00	3.58
8	600292	九龙电力	4,578,479	57,093,633.13	3.48
9	600079	人福医药	2,781,100	53,591,797.00	3.26
10	000656	金科股份	4,004,908	47,257,914.40	2.88

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	48,785,000.00	2.97
2	央行票据	19,324,000.00	1.18
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	68,109,000.00	4.15

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	119904	11贴现国债04	500,000	48,785,000.00	2.97
2	1101084	11央行票据84	200,000	19,324,000.00	1.18

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

#### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,000,000.00

2	应收证券清算款	31,190,289.67
3	应收股利	-
4	应收利息	890,740.26
5	应收申购款	33,107.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,114,137.90

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	2,080,990,178.20
本报告期基金总申购份额	8,668,415.07
减：本报告期基金总赎回份额	70,976,278.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,018,682,315.08

## § 7 备查文件目录

### 7.1 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、报告期内披露的各项公告
- 5、法律法规要求备查的其他文件

## 7.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 楼。

## 7.3 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) 38569000, 400-888-8688

国泰基金管理有限公司

二〇一二年一月十九日