# 国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金

# 2012 年第 3 季度报告

2012 年 9 月 30 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： 二〇一二年十月二十五日**

## §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 10 月 22 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 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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 | 1,666,750,213.62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 | （1）大类资产配置策略<br>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。<br>（2）股票资产投资策略<br>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)。<br>（3）债券资产投资策略<br>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。 |
| 业绩比较基准 | 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<br>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。 |
| 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。 |
| 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 |

## §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(2012年7月1日-2012年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -39,033,428.02 |
| 2.本期利润 | -109,878,664.75 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0656 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,274,960,812.26 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.765 |

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）对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

## 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 | -7.83% | 1.13% | -4.23% | 0.66% | -3.60% | 0.47% |

### 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 2012 年 9 月 30 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、公司投资总监兼基金管理部总监 | 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，曾任国泰金泰封闭基金经理、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月担任金龙行业混合的基金经理，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价值混合型证券投资基金的基金经理；2010年8月起兼任国泰价值经典股票型证券投资基金（LOF）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月起任基金管理部总监，2011年1月至2012年2月任公司投资副总监，2012年2月起任公司投资总监。 |

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

## 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所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，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，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 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。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

2012 年三季度，中国资本市场在上市公司中报业绩普遍不佳压力下连续下跌，上证指数跌幅达到 6.26%，在 9 月底并触及 2000 点后展开反弹。上市公司中报业绩低于市场预期的占多数，反映 GDP 下行压力下，上市公司业绩也普遍承压。房地产行业在三季度连续下跌，主要是房价上涨后担心国务院进一步调控措施出台。美联储在三季度推出 QE3，促使有色金属、尤其黄金板块表现突出，黄金价格最高达到 1790 美元/盎司。市场整体风格为中小市值上市公司为主，而大盘价值风格弱于市场表现。

操作上，经济震荡下行的趋势尚未扭转，而经济刺激的措施尚低于预期，适当降低仓位，配置防御性行业策略为主。减持机械、周期品行业，增加环保配置，以期在未来全民和政府环保意识提升的过程中受益。同时调整医药行业配置，整体策略方向仍以政策刺激经济受益的板块为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2012 年三季度的净值增长率为-7.83%，同期业绩比较基准收益率为-4.23%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，美国经济依然延续着复苏的进程，QE3 刺激下，重陷萧条的可能性不大；欧洲的债务危机逐渐开始有了新的解决方案，欧洲各国对经济刺激的认同度在提高，虽然经济短期难以走出衰退，但继续恶化的空间已不大。海外股市也开始企稳，整体不会对 A 股形成拖累。

随着十八大召开日期确定，后续宏观政策和证券市场政策将会有较大刺激措施推出。对于后市我们依然保持相对乐观的判断，近期中央领导在各种场合的露面和表态，一方面显示了高层的稳定和团结，另一方面也表现出对当前经济状态的关心。随着时间的推移，政策的方向会越来越清晰，而新领导班子的正式亮相也将明确未来 10 年的总体发展方向，预计市场将逐步企稳并在震荡中走强，在蓝筹估值见底的基础上全年出现业绩增长带来的投资收益。从结构上看，中小市

值公司的估值依然较高，随着证监部门对新股发行办法的调整，ST 板块退市措施的推出，以及对长期投资者入市的系列安排，市场的这种估值差异将会有所改变，未来中小市值公司的整体估值可能持续回落。而蓝筹股短期受基本面、资金和市场信心的影响估值也难出现大幅回升，未来股市投资收益可能更多来源于个体公司业绩的超预期增长和时间因素换来的企业盈利的累积。依旧看好未来受宏观政策刺激的相关行业，如水利、环保、软件和医药等。

## §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 | 1,058,943,210.65 | 82.79 |
| | 其中：股票 | 1,058,943,210.65 | 82.79 |
| 2 | 固定收益投资 | 63,257,000.00 | 4.95 |
| | 其中：债券 | 63,257,000.00 | 4.95 |
| | 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 | 153,160,567.86 | 11.97 |
| 6 | 其他各项资产 | 3,737,159.72 | 0.29 |
| 7 | 合计 | 1,279,097,938.23 | 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 | 117,864,329.44 | 9.24 |
| C | 制造业 | 366,764,440.63 | 28.77 |
| C0 | 食品、饮料 | 66,955,177.38 | 5.25 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 16,640,000.00 | 1.31 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 19,574,058.04 | 1.54 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 22,581,928.26 | 1.77 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 192,443,722.12 | 15.09 |
| C8 | 医药、生物制品 | 48,569,554.83 | 3.81 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 52,908,008.24 | 4.15 |
| E | 建筑业 | 43,999,040.77 | 3.45 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | 92,410,137.09 | 7.25 |
| I | 金融、保险业 | 294,631,306.47 | 23.11 |
| J | 房地产业 | 51,655,845.00 | 4.05 |
| K | 社会服务业 | 38,710,103.01 | 3.04 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 1,058,943,210.65 | 83.06 |

**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 | 5,729,426 | 68,810,406.26 | 5.40 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 1,427,813 | 59,882,477.22 | 4.70 |
| 3 | 600292 | 九龙电力 | 4,508,369 | 49,411,724.24 | 3.88 |
| 4 | 000001 | 平安银行 | 3,590,400 | 47,141,952.00 | 3.70 |
| 5 | 600036 | 招商银行 | 4,423,219 | 44,939,905.04 | 3.52 |
| 6 | 600089 | 特变电工 | 6,548,226 | 41,974,128.66 | 3.29 |
| 7 | 601628 | 中国人寿 | 2,051,093 | 38,765,657.70 | 3.04 |
| 8 | 600997 | 开滦股份 | 3,329,114 | 33,157,975.44 | 2.60 |
| 9 | 600587 | 新华医疗 | 1,134,246 | 32,666,284.80 | 2.56 |
| 10 | 000968 | 煤 气 化 | 2,232,275 | 30,582,167.50 | 2.40 |

**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 | 33,984,000.00 | 2.67 |
| 2 | 央行票据 | 19,314,000.00 | 1.51 |
| 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 | 9,959,000.00 | 0.78 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 63,257,000.00 | 4.96 |

**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 | 1101084 | 11央行票据84 | 200,000 | 19,314,000.00 | 1.51 |
| 2 | 010513 | 05国债⑬ | 150,000 | 15,022,500.00 | 1.18 |
| 3 | 041253036 | 12中水电CP003 | 100,000 | 9,959,000.00 | 0.78 |
| 4 | 019016 | 10国债16 | 100,000 | 9,939,000.00 | 0.78 |
| 5 | 019202 | 12国债02 | 90,000 | 9,022,500.00 | 0.71 |

**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 | 911,934.92 |
| 3 | 应收股利 | 370,543.03 |
| 4 | 应收利息 | 1,350,888.66 |
| 5 | 应收申购款 | 103,793.11 |

| | | |
|---|---|---|
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,737,159.72 |

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 | 1,686,932,208.18 |
| 本报告期基金总申购份额 | 7,879,421.10 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 28,061,415.66 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,666,750,213.62 |

## §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**

**二〇一二年十月二十五日**