

# 国泰金鼎价值精选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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	国泰金鼎价值混合
基金主代码	519021
交易代码	519021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月11日
报告期末基金份额总额	5,344,733,585.59份
投资目标	本基金为价值精选混合型基金，以量化指标分析为基础，在严密的风险控制前提下，不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	A、大类资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过分析宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价

	<p>未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。</p> <p>B、股票资产投资策略</p> <p>本基金以量化分析为基础，从上市公司的基本面分析入手，建立基金的一、二级股票池。根据股票池中个股的估值水平和 <math>\alpha</math> 值，运用组合优化模型，积极创建并持续优化基金的股票组合，在有效控制组合总体风险的前提下，谋求超额收益。</p> <p>C、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>
业绩比较基准	65%上证综合指数收益率+35%上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

### § 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	-225,792,908.22
2.本期利润	-149,025,162.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0277
4.期末基金资产净值	3,044,842,347.69
5.期末基金份额净值	0.570

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

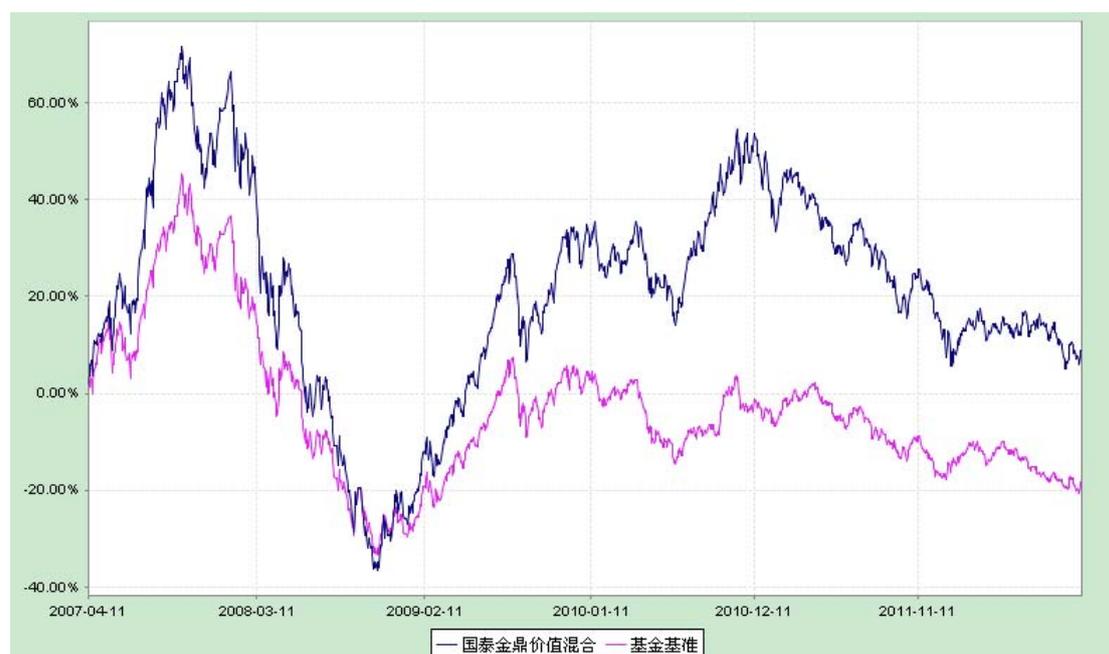
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.52%	0.91%	-3.77%	0.66%	-0.75%	0.25%

#### 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

国泰金鼎价值精选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

（2007 年 4 月 11 日至 2012 年 9 月 30 日）



注：本基金转型日期为 2007 年 4 月 11 日，本基金在 6 个月建仓结束时，基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

## § 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		
邓时锋	本基金的基金经理、国泰区位优势股票的基金经理	2008-4-3	-	12	硕士研究生。曾任职于天同证券。2001年9月加盟国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、社保111组合基金经理助理、国泰金鼎价值混合和国泰金泰封闭的基金经理助理，2008年4月起任国泰金鼎价值混合的基金经理，2009年5月起兼任国泰区位优势股票的基金经理。

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

三季度我国宏观经济低迷的状况依然没有改变，虽然很多地方公布了一系列的投资计划和发展规划，但是短期效果还难以显现。虽然 9 月份的 PMI 较 8 月回升 0.6%，达到 49.8%，为 2012 年 5 月以来连续 4 个月回落后的首次回升，但是对比 2005 年以来 9 月份 PMI 指数涨跌幅来看，此次 9 月 PMI 涨幅仅仅比 2009 年和 2011 年略高，且远低于平均上升 2% 的均值水平。因此目前制造业企业活动并未有明显复苏迹象，整体改善程度相对有限。而根据往年的数据来看，10 月份 PMI 指数平均下跌 1.83 个百分点(仅有 09 年和 10 年实现正增长)。因此，要判断未来宏观经济的好转，还需要进一步的跟踪。三季度 A 股市场呈现震荡下跌的走势，上证综指下跌 6.26%，其中信息服务、医药和电子等行业表现较好，而纺织服装、房地产、机械设备和商业贸易的跌幅较大。

本基金在三季度降低了组合的股票仓位，同时对组合的结构进行了较大幅度的调整和优化，减持了房地产、金融和电子等行业，增持了食品饮料和家电等行业。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2012 年第三季度的净值增长率为-4.52%，同期业绩比较基准收益率为-3.77%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前欧盟对于解决主权债务危机依然没有好的方法，虽然美国经济处于温和复苏的过程中，但是对于我国出口拉动的效果还需要观察。国内房地产市场的调控措施还在持续过程中，而在经济结构转型的大背景下，未来对于固定资产投资的力度和效果还不确定，因此预计四季度我国宏观经济的回升依然会比较缓慢。我们对四季度的行情相对谨慎，因此我们将在有效控制风险的情况下，积极把握结构性的投资机会。本基金下一阶段将在股票仓位方面保持一定的灵活性，同时继续关注以下几个方面的投资机会：（1）具有核心竞争力，估值水平合理的优质消费品行业龙头；（2）未来市场空间广阔，成长性好的新兴产业龙头企业；（3）符合国家产业结构调整规划，在未来产业升级过程中受益的优势装备制造业；（4）受益于未来新型城镇化建设，具有技术和市场优势的优质公司。

本基金将一如既往的恪守基金契约，在价值投资理念的指导下，精选个股，注重组合的流动性，力争在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。

## § 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	2,045,570,458.47	66.99
	其中：股票	2,045,570,458.47	66.99
2	固定收益投资	212,827,468.00	6.97
	其中：债券	212,827,468.00	6.97
	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	719,853,587.47	23.58
6	其他各项资产	75,072,885.63	2.46
7	合计	3,053,324,399.57	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	3,638,000.00	0.12
C	制造业	1,370,281,933.00	45.00
C0	食品、饮料	381,195,083.70	12.52
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,352,905.20	0.18
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	293,869,508.80	9.65
C8	医药、生物制品	689,864,435.30	22.66
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,265,161.87	1.19
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	94,719,047.30	3.11

H	批发和零售贸易	384,720,723.64	12.64
I	金融、保险业	48,864,722.17	1.60
J	房地产业	107,080,870.49	3.52
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,045,570,458.47	67.18

### 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	600518	康美药业	17,217,665	272,383,460.30	8.95
2	600276	恒瑞医药	5,986,521	181,451,451.51	5.96
3	600697	欧亚集团	6,907,103	160,106,647.54	5.26
4	000895	双汇发展	2,500,000	151,250,000.00	4.97
5	600511	国药股份	9,132,168	129,311,498.88	4.25
6	000538	云南白药	1,708,744	106,283,876.80	3.49
7	600887	伊利股份	4,606,889	98,126,735.70	3.22
8	600993	马应龙	5,756,267	91,582,207.97	3.01
9	600261	阳光照明	10,583,069	91,331,885.47	3.00
10	600519	贵州茅台	320,000	78,656,000.00	2.58

### 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	39,300,000.00	1.29
2	央行票据	49,920,000.00	1.64

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	90,218,000.00	2.96
6	中期票据	-	-
7	可转债	33,389,468.00	1.10
8	其他	-	-
9	合计	212,827,468.00	6.99

### 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	1001032	10央行票据32	500,000	49,920,000.00	1.64
2	041254038	12电网CP001	400,000	39,856,000.00	1.31
3	110015	石化转债	343,160	33,389,468.00	1.10
4	041255011	12中金CP001	300,000	30,108,000.00	0.99
5	020051	12贴债01	300,000	29,340,000.00	0.96

### 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	1,833,467.92
2	应收证券清算款	70,256,397.68
3	应收股利	445,500.00
4	应收利息	2,513,022.43
5	应收申购款	24,497.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	75,072,885.63

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	33,389,468.00	1.10

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的情况。

§ 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	5,406,360,109.83
本报告期基金总申购份额	7,551,607.60
减：本报告期基金总赎回份额	69,178,131.84
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,344,733,585.59

## §7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、关于核准金鼎证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复
- 2、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰金鼎价值精选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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼。

### 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

客户投诉电话：(021) 38569000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇一二年十月二十五日