

# 国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金

## 2012 年第 4 季度报告

2012 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：二〇一三年一月十九日

## § 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 2013 年 1 月 16 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 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	1,625,371,759.73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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-74,380,350.45
2.本期利润	120,394,608.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0727
4.期末基金资产净值	1,363,352,871.34
5.期末基金份额净值	0.839

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

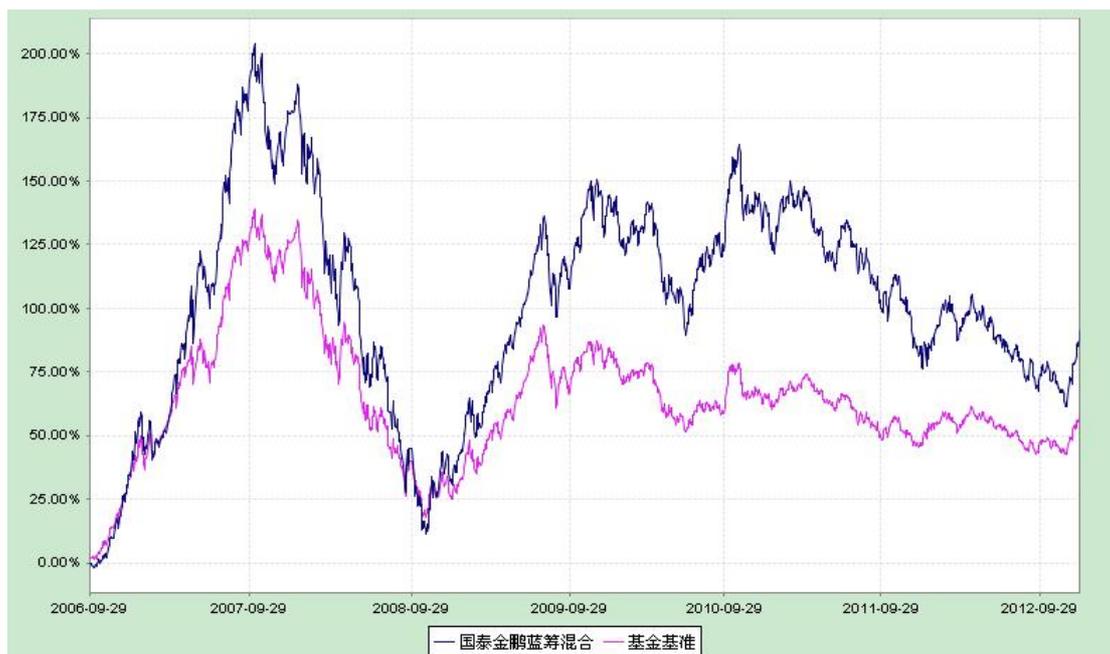
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	9.67%	1.19%	7.76%	0.76%	1.91%	0.43%

#### 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、公司投资总监兼基金管理部总监、总	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

	经理助理				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，2012年10月起任公司总经理助理。
--	------	--	--	--	--

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

进入四季度，中国资本市场呈现先抑后扬的走势。10 月份披露的上市公司三季报未见好转现象，上证指数在 11 月份破位下跌，触及 1949 点全年最低点，12 月份中央经济工作会议提出“稳中求进”为主基调，提高经济增长质量和效益，确定新型城镇化，着力提高城镇化质量。受此刺激，地产、水泥率先反弹，随后银行股在估值修复推动下单月大涨 21.8%，最终上证指数全年上涨 3.17%，结束 A 股连续 2 年下跌走势。海外市场，美联储在 12 月 12 日推出第四轮量化宽松货币政策，促使全球流动性继续充裕，有色金属价格小幅反弹。在宏观经济回升预期下，市场风格切换为大盘价值股，中小市值上市公司补跌为主，弱于市场表现。

操作上，十八大会议后，市场对未来政策担心消除，对 2013 年经济信心恢复，组合管理采取加仓策略，重仓持有的银行、保险获得较佳投资回报，同时增加配置经济复苏受益的早周期行业，以汽车行业和中游机械行业为主。同时保持环保电力行业的配置，以期在未来全民和政府环保意识提升的过程中受益。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 年四季度的净值增长率为 9.67%，同期业绩比较基准收益率为 7.76%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望全球经济，美国经济预计延续复苏的进程，继美联储宣布第四轮量化宽松货币政策后，2013 年初成功跨过财政悬崖，预计美国经济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。

随着十八大会议成功召开和中央经济工作会议确定城镇化主线后，整体经济状况和政策环境会好于 2012 年。对于 2013 年全年本基金依然保持相对乐观的判断，随着时间的推移，新领导班子在 2013 年亮相的施政方略将明确未来 10 年的总体发展方向，2013 年的政策推动方向逐步清晰，预计市场将在 2013 年保持震荡上升格局。同时，蓝筹股在全年出现业绩增长带来的价值提升相对确定，进而推动全年估值修复将延续，而大盘蓝筹股的中长期投资价值将获得全球机构投资者的青睐。未来股市投资收益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累积。依旧看好未来受益于经济复苏的相关行业，如金融、能源、机械、环保、汽车和医药等。

## § 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	1,097,803,917.20	79.18
	其中：股票	1,097,803,917.20	79.18
2	固定收益投资	53,862,600.00	3.89
	其中：债券	53,862,600.00	3.89
	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	232,914,338.08	16.80
6	其他各项资产	1,808,709.02	0.13
7	合计	1,386,389,564.30	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	94,226,062.21	6.91
C	制造业	385,614,623.72	28.28
C0	食品、饮料	58,818,431.79	4.31
C1	纺织、服装、皮毛	27,055,209.92	1.98
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	30,624,201.25	2.25
C5	电子	6,733,260.00	0.49
C6	金属、非金属	20,472,335.35	1.50
C7	机械、设备、仪表	199,608,924.63	14.64
C8	医药、生物制品	42,302,260.78	3.10
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	59,139,095.78	4.34
E	建筑业	45,217,757.55	3.32
F	交通运输、仓储业	929,310.44	0.07
G	信息技术业	5,754,783.00	0.42
H	批发和零售贸易	124,191,176.72	9.11
I	金融、保险业	294,901,291.89	21.63
J	房地产业	40,617,602.16	2.98
K	社会服务业	47,212,213.73	3.46
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,097,803,917.20	80.52

### 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	4,482,739	74,816,913.91	5.49
2	600292	九龙电力	4,701,041	59,139,095.78	4.34
3	000001	平安银行	3,510,400	56,236,608.00	4.12
4	600036	招商银行	4,008,890	55,122,237.50	4.04
5	601318	中国平安	1,088,232	49,286,027.28	3.62
6	600335	国机汽车	3,907,013	48,876,732.63	3.59
7	600089	特变电工	6,638,936	42,887,526.56	3.15
8	600587	新华医疗	1,179,606	36,697,542.66	2.69
9	000639	西王食品	2,100,000	31,185,000.00	2.29
10	601601	中国太保	1,376,000	30,960,000.00	2.27

### 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	28,819,600.00	2.11
2	央行票据	-	-
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	20,026,000.00	1.47
6	中期票据	5,017,000.00	0.37
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	53,862,600.00	3.95

### 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	041252053	12华泰CP003	200,000	20,026,000.00	1.47
2	019016	10国债16	100,000	9,939,000.00	0.73
3	129905	12贴现国债05	100,000	9,877,000.00	0.72
4	019202	12国债02	90,000	9,003,600.00	0.66
5	1082073	10浙能源MTN1	50,000	5,017,000.00	0.37

### 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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	730,315.37

5	应收申购款	78,393.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,808,709.02

#### 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	1,666,750,213.62
本报告期基金总申购份额	6,595,703.03
减：本报告期基金总赎回份额	47,974,156.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,625,371,759.73

### § 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

二〇一三年一月十九日