

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金季度报告

2008 年第 2 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 7 月 14 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。

二、基金产品概况

1、基金简介

基金简称：金鼎价值

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：6,554,981,366.75 份

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

2、基金产品说明

(1) 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。

(2) 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对宏观经济运行状况、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。

B、股票资产投资策略

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 α 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。

C、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。

(3) 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。

(4) 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品种。

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

	2008年4-6月
1、本期利润	-1,482,365,724.60元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-509,718,004.41元
3、加权平均基金份额本期利润	-0.2226元
4、期末基金资产净值	5,795,858,250.29元
5、期末基金份额净值	0.884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	-20.29%	2.46%	-13.70%	2.01%	-6.59%	0.45%

3、金鼎价值基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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》、《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。

截至本报告期末，本基金管理人管理的基金类型包括：封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金（偏股型）、债券基金（债券型）、保本基金和货币基金等，其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基金（偏股型）三只。本公司所管理的各类型基金大类资产配置仓位相当，同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

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。

2、基金经理介绍

邓时锋，男，硕士研究生，8年证券基金从业经历。2000年至2001年，就职于天同证券研究部，任研究员；2001年加入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、国泰金鼎价值基金和基金金泰的基金经理助理，2008年4月起任国泰金鼎价值精选基金的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2008年第二季度证券市场与投资管理回顾

二季度A股市场延续了单边下跌的走势，虽然四月份在印花税由千分之三下调为千分之一的利好刺激下，上证综指一度反弹20%，但是在地震、通货膨胀和宏观调控等多重因素的影响下，主流研究机构纷纷调低了对今年经济增长速度的预测，同时对上市公司业绩增长的速度是否能够符合年初的预期产生了怀疑，市场人气低迷，二季度上证综指跌幅达21.21%。从行业层面看房地产、有色金属和金属制品跌幅最大，而采掘、医药和农业等则表现较好。

本基金在二季度适度降低了股票仓位，同时对组合的结构进行了调整，提高了组合的集中度，增持的行业包括大幅下跌后低估值的金融、地产和有色，减持的行业包括受通货膨胀负面影响较大的机械行业，估值较高的食品饮料和商业等。但是，由于仓位依然偏重，因而在市场回调中净值仍然受到了较大的影响。

（2）2008年第三季度证券市场及投资管理展望

三季度宏观经济发展的不确定因素仍然较多，我们正在经历前所未有的高能源价格时代，高油价和通货膨胀是否能够得到控制，宏观调控措施是否会加强，预期中的加息或者进一步上调存款准备金率是否会真正实施，即将公布的上市公司中报是否能够符合预期，奥运会举办后经济和消费行为会如何演变，政府对股市发展的政策指导会如何变化等，所有这些因素都将影响股市的表现，本基金对三季度的市场持谨慎乐观的态度。

在市场大幅下跌后，优质个股的投资价值更加显著，因此在下阶段的投资策略方面首先是控制好仓位，在价值投资理念的指导下，重点投资高增长低估值的金融、地产和采掘等行业，对于具有核心竞争力和自主创新能力的科技股和医药股等也将保持较高的配置比重。同时注重组合的流动性，力争在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。

五、基金投资组合报告(未经审计)

1、报告期末基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	4,175,783,687.48	71.68%
债券	462,771,769.90	7.94%
权证	1,639,985.76	0.03%
银行存款和清算备付金	656,496,820.97	11.27%
其他资产	529,268,554.56	9.08%
合 计	5,825,960,818.67	100.00%

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	分 类	市 值(元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	-	-
2	采掘业	479,260,234.02	8.27%
3	制造业	1,159,722,419.50	20.01%
	其中：食品、饮料	70,287,209.28	1.21%
	纺织、服装、皮毛	10,031,854.15	0.17%
	造纸、印刷	74,327,047.60	1.28%
	石油、化学、塑胶、塑料	138,624,712.38	2.39%
	电子	15,919,173.80	0.27%
	金属、非金属	321,738,863.73	5.55%
	机械、设备、仪表	294,396,185.75	5.08%
	医药、生物制品	234,397,372.81	4.04%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	162,656,710.17	2.81%
5	建筑业	136,292,186.16	2.35%
6	交通运输、仓储业	218,315,357.89	3.77%
7	信息技术业	451,056,823.63	7.78%
8	批发和零售贸易	317,083,994.31	5.47%
9	金融、保险业	966,879,450.90	16.68%
10	房地产业	240,939,169.22	4.16%
11	社会服务业	19,961,123.34	0.34%
12	传播与文化产业	6,850,014.55	0.12%
13	综合类	16,766,203.79	0.29%
	合 计	4,175,783,687.48	72.05%

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	600100	同方股份	12,553,763	227,599,723.19	3.93%
2	600036	招商银行	8,583,204	201,018,637.68	3.47%
3	600153	建发股份	11,773,025	168,707,448.25	2.91%
4	600900	长江电力	10,239,880	150,014,242.00	2.59%
5	600000	浦发银行	6,436,550	141,604,100.00	2.44%
6	601628	中国人寿	5,710,506	136,595,303.52	2.36%
7	002022	科华生物	5,370,901	119,234,002.20	2.06%
8	601318	中国平安	2,276,894	112,159,798.44	1.94%
9	601088	中国神华	2,860,971	107,486,680.47	1.85%
10	601169	北京银行	7,536,947	103,633,021.25	1.79%

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	国家债券	14,686,710.60	0.25%
2	金融债券	99,980,000.00	1.73%
3	企业债券	11,369,542.30	0.20%
4	央行票据	336,315,000.00	5.80%
5	可转换债券	420,517.00	0.01%
	合计	462,771,769.90	7.98%

5、报告期末按市值占基金资产净值比例的前五名债券明细

序号	债券名称	市 值(元)	占净值比例
1	08央行票据19	192,180,000.00	3.32%
2	08央行票据16	144,135,000.00	2.49%
3	05农发08	99,980,000.00	1.73%
4	20国债(4)	14,686,710.60	0.25%
5	08宝钢债	6,429,100.40	0.11%

6、报告附注

- (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。
- (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)
存出保证金	3,908,678.73
买入返售金融资产	80,000,240.00
应收证券清算款	436,374,290.00
应收利息	7,789,631.70
应收股利	957,808.19

应收申购款	237,905.94
合计	529,268,554.56

(4) 本报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

(5) 本报告期末本基金持有权证明细如下：

序号	权证名称	代码	数量(份)	成本(元)
1	宝钢 CWB1	580024	1,370,080	1,991,404.66
合计			1,370,080	1,991,404.66

(6) 本报告期内本基金未投资资产支持证券。

(7) 由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

六、开放式基金份额变动情况

	份额(份)
报告期初基金份额总额	6,985,111,014.72
报告期内基金总申购份额	140,777,094.63
报告期内基金总赎回份额	570,906,742.60
报告期末基金份额总额	6,554,981,366.75

七、备查文件目录

- 1、关于核准金鼎证券投资基金管理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、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金半年度报告及年度报告
- 5、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金代销协议
- 6、报告期内披露的各项公告
- 7、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。

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。

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。

客户服务电话： (021) 33134688, 400-888-8688

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

2008年7月19日