

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

2009 年第 4 季度报告

2009 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年一月二十日

§ 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 2010 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 2009 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰金鼎价值混合
基金主代码	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	6,141,627,839.95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。
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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1. 本期已实现收益	262,903,916.65
2. 本期利润	1,200,223,258.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1985
4. 期末基金资产净值	6,242,946,282.46

5. 期末基金份额净值	1.016
-------------	-------

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

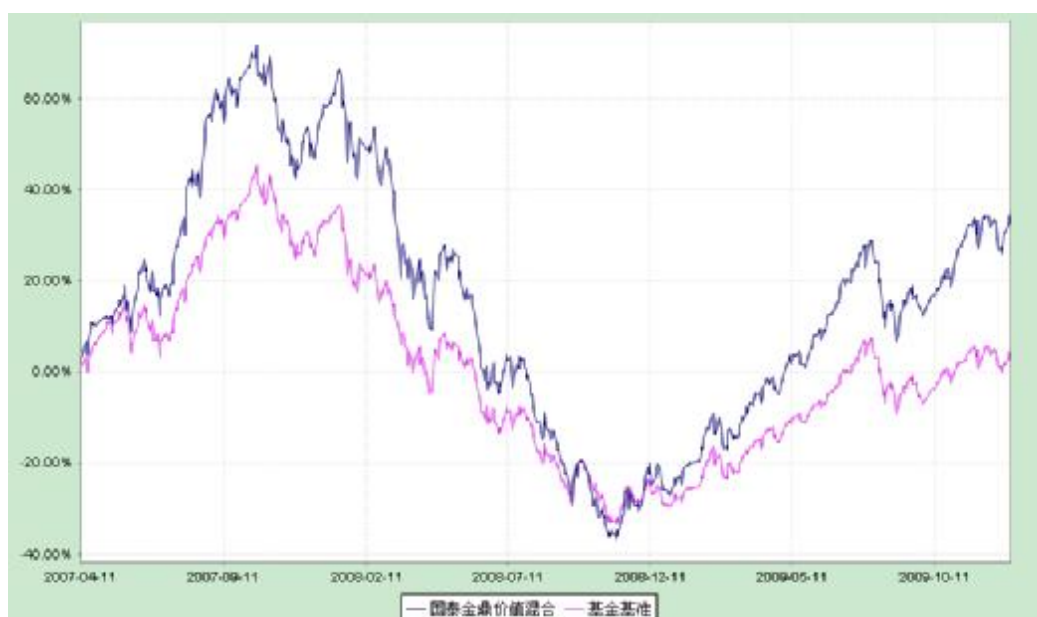
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	19.15%	1.30%	11.71%	1.04%	7.44%	0.26%

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 2009 年 12 月 31 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	-	9	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。

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

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）、债券基金（偏债型）、保本基金和货币基金等，其中封闭式基金两只、股票型基金四只、混合基金（偏股型）三只。本基金和本基金管理人管理的其他同类型基金的业绩表现差异均在 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

（1）2009 年第四季度证券市场与投资管理回顾

四季度中央经济工作会议召开，决定继续实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，实体经济和资本市场的信心都得到了巩固。统计数据表明，12 月份工业增速达到 20%，PMI 为 56.6%，这些都表明目前我国工业企业利润在逐步复苏，经济景气度在继续回升。作为宏观经济晴雨表的资本市场在四季度也有不俗的表现，上证综指上涨 17.91%。从行业层面看，家电、电子元器件和汽车等行业表现较好，而房地产、金融、煤炭和公用事业等行业涨幅较小。

本基金在四季度的股票仓位小幅上升，成功把握了食品饮料和医药等消费品行业的投资机会，取得了较好的投资效果。同时对组合的结构进行了调整，增持的重点品种包括五粮液和双汇发展等。

（2）2010 年第一季度证券市场及投资管理展望

预计明年一季度我国经济同比将有较大幅度的增长，我国的出口将会在国际市场补库存的拉动下快速增长，信贷投放也会保持一定的连续性，当然具体情况

需要做进一步的跟踪。总体而言我们对明年一季度的市场持谨慎乐观的态度，将在保持目前股票仓位水平的基础上，继续做好结构调整，积极把握优质个股的投资机会。本基金下一阶段将主要关注以下几个方面的投资机会：（1）具有核心竞争力，业绩增长确切性强，估值水平合理的优质消费品行业龙头；（2）目前估值水平较低，同时受益于信贷大规模扩张的金融行业；（3）分红收益率较高，估值水平处于历史较低水平的交通运输行业。

本基金将一如既往的恪守基金合同，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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2009 年四季度的净值增长率为 19.15%，同期业绩比较基准为 11.71%。

§ 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	5,769,255,751.91	88.38
	其中：股票	5,769,255,751.91	88.38
2	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	755,560,880.86	11.57
6	其他资产	3,050,570.42	0.05
7	合计	6,527,867,203.19	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	424,787,349.75	6.80
C	制造业	2,645,108,609.45	42.37
C0	食品、饮料	1,077,931,327.95	17.27
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	15,223,282.78	0.24
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	246,625,780.90	3.95
C7	机械、设备、仪表	191,709,826.31	3.07
C8	医药、生物制品	1,113,618,391.51	17.84
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	243,179,097.60	3.90
E	建筑业	47,199,679.04	0.76
F	交通运输、仓储业	349,458,065.30	5.60
G	信息技术业	395,195,265.68	6.33
H	批发和零售贸易	537,606,935.26	8.61
I	金融、保险业	1,034,259,473.78	16.57
J	房地产业	91,837,557.21	1.47
K	社会服务业	623,718.84	0.01
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	5,769,255,751.91	92.41

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	600887	*ST伊利	14,173,320	375,309,513.60	6.01
2	600276	恒瑞医药	6,997,957	367,392,742.50	5.88
3	000538	云南白药	5,874,904	354,844,201.60	5.68
4	600521	华海药业	12,816,934	333,240,284.00	5.34
5	600036	招商银行	18,020,297	325,266,360.85	5.21
6	000858	五 粮 液	9,808,703	310,543,536.98	4.97
7	600153	建发股份	20,464,532	265,220,334.72	4.25
8	601318	中国平安	4,667,154	257,113,513.86	4.12
9	601006	大秦铁路	24,134,393	248,584,247.90	3.98
10	000895	双汇发展	4,172,060	221,536,386.00	3.55

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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,本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的情况,其中五粮液的发行主体于9月份被中国证券监督管理委员会立案调查,目前正在调查中。本基金投资的前十名证券的发行主体没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

根据2009年9月9日五粮液发布的相关公告,该公司涉嫌违反证券法律法规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,被中国证券监督管理委员会立案调查。本基金管理人此前投资该股票时,严格执行了公司的投资决策流程,在充分调研的基础上,按规定将该股票纳入本基金股票池,而后进行了投资,并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生后,本基金管理人就五粮液受调查事件进行了及时分析和研究,认为五粮液存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响,对公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,016,747.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	265,024.43
5	应收申购款	1,751,418.08
6	其他应收款	17,380.04
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,050,570.42

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

报告期期初基金份额总额	6,332,229,155.82
报告期期间基金总申购份额	933,521,517.70
报告期期间基金总赎回份额	1,124,122,833.57
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	6,141,627,839.95

§ 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、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金半年度报告、年度报告及收益分配公告
- 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

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

二〇一〇年一月二十日