

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

2010 年第 3 季度报告

2010 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：二〇一〇年十月二十六日

§ 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 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 2010 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	5,631,828,188.64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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	4,760,050.06
2.本期利润	1,113,212,866.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.1967

4.期末基金资产净值	5,982,543,564.39
5.期末基金份额净值	1.062

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

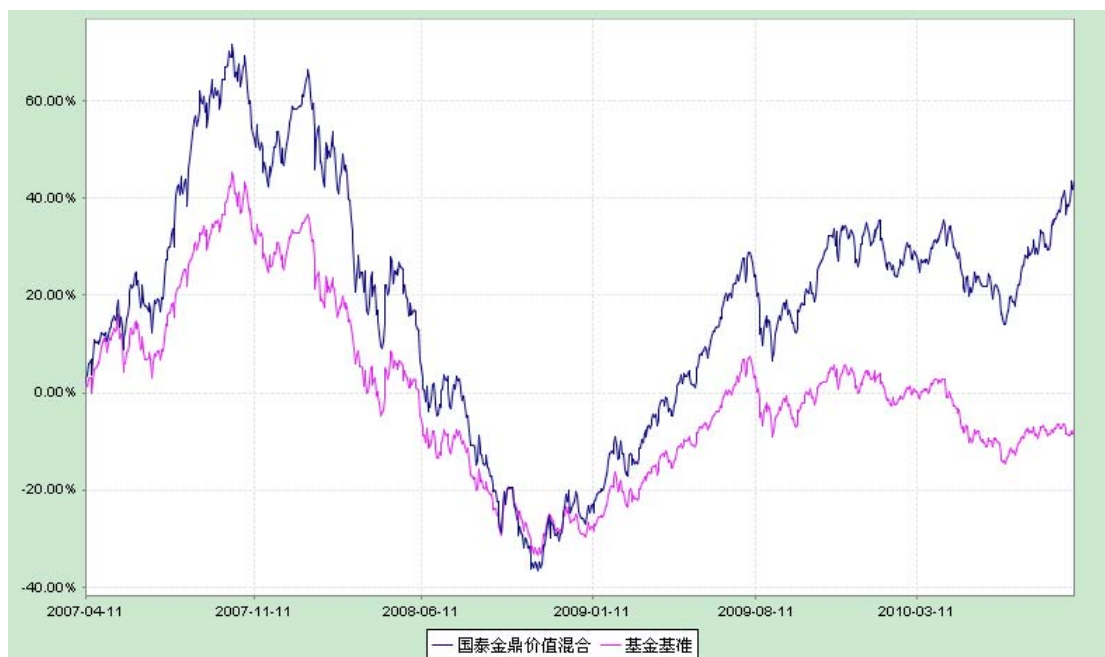
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	22.77%	1.11%	7.26%	0.77%	15.51%	0.34%

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 2010 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	-	10	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合规守信情况的说明

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

本报告期，本基金和国泰金马稳健混合基金的业绩表现差异超过 5%，除个股及资产配置上存在一定差异外，最主要因素是两者在行业配置上的差异。本基金和国泰金鹏蓝筹混合基金的业绩表现差异超过 5%，除个股及资产配置上存在一定差异外，最主要因素是两者在行业配置上的差异。

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

为了维持经济复苏的步伐，以美国为首的欧美国家在三季度相继推出了一系列的经济刺激措施，同时进一步实行宽松的货币政策，这导致了欧美股市和大宗商品价格的持续上涨。国内经济在三季度也出现了企稳的迹象，今年 1 月到 8 月我国工业企业收入同比增长 33.4%，工业企业利润同比增长 55%，9 月份 PMI 指

数为 53.8%，比 8 月份回升 2.1%，这是 7 月份 PMI 指数见底后连续两个月回升。与此相对应的是 A 股市场在 7 月初见底后，震荡回升，三季度上证综指上涨 10.73%，其中有色金属、食品饮料、农业和商业等行业涨幅领先，而金融、采掘、公用事业和交通运输等行业表现较差。

本基金在 7 月份增加了组合的股票仓位，同时降低了债券的持仓比重，增持的行业包括食品饮料、采掘、医药和地产等，同时对组合的结构进行了优化。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2010 年三季度的净值增长率为 22.77%，同期业绩比较基准为 7.26%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然目前经济企稳的迹象开始显现，但是未来的走势仍然不够明朗。随着大宗商品和农产品价格的大幅上涨，未来通货膨胀的压力将会非常大，上市公司成本和盈利的压力也将显现，同时目前出台的一系列严厉的地产调控政策的具体效果如何也需要观察，同时四季度市场将面临较大的解禁压力。因此总体而言，我们对四季度的市场持谨慎的态度，我们将更加注重仓位的控制和股票组合结构的调整。一方面在股票的组合仓位方面保持一定的灵活性，另一方面积极做好组合的结构调整，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）目前估值水平较低，未来成长确切，同时受益于区域振兴规划的建材行业；（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。

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	5,251,463,742.16	87.47
	其中：股票	5,251,463,742.16	87.47
2	固定收益投资	205,061,035.00	3.42
	其中：债券	205,061,035.00	3.42
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	200,000,000.00	3.33
	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	194,597,580.91	3.24
6	其他各项资产	152,441,495.39	2.54
7	合计	6,003,563,853.46	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	368,804,314.35	6.16
C	制造业	3,632,426,327.19	60.72
C0	食品、饮料	1,528,870,241.45	25.56
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	-	-
C5	电子	-	-

C6	金属、非金属	307,416,414.99	5.14
C7	机械、设备、仪表	296,024,798.07	4.95
C8	医药、生物制品	1,500,114,872.68	25.07
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	15,320,000.00	0.26
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	29,435,000.00	0.49
G	信息技术业	217,765,832.80	3.64
H	批发和零售贸易	512,973,634.65	8.57
I	金融、保险业	306,962,820.80	5.13
J	房地产业	167,775,812.37	2.80
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	5,251,463,742.16	87.78

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	000538	云南白药	7,577,575	528,005,426.00	8.83
2	600887	伊利股份	12,523,436	525,107,671.48	8.78
3	600276	恒瑞医药	8,188,109	399,497,838.11	6.68
4	600521	华海药业	16,770,000	365,753,700.00	6.11
5	000858	五 粮 液	9,300,888	319,299,485.04	5.34
6	600036	招商银行	22,057,824	285,648,820.80	4.77

7	601088	中国神华	11,660,835	275,312,314.35	4.60
8	600153	建发股份	37,946,635	253,483,521.80	4.24
9	000401	冀东水泥	11,892,841	250,820,016.69	4.19
10	000895	双汇发展	4,222,060	244,583,935.80	4.09

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	184,803,035.00	3.09
2	央行票据	20,258,000.00	0.34
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	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	205,061,035.00	3.43

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	019004	10国债04	1,200,000	119,772,000.00	2.00
2	020039	10贴债13	500,000	49,533,000.00	0.83
3	0801041	08央行票据41	200,000	20,258,000.00	0.34
4	010110	21国债(10)	152,690	15,498,035.00	0.26

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	1,390,741.00
2	应收证券清算款	133,598,550.25
3	应收股利	-
4	应收利息	1,531,040.75
5	应收申购款	15,921,163.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	152,441,495.39

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
----	------	------	----------------	--------------	----------

1	000895	双汇发展	244,583,935.80	4.09	公布重大事项停牌
---	--------	------	----------------	------	----------

§ 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	5,591,002,694.84
本报告期基金总申购份额	240,156,963.72
减：本报告期基金总赎回份额	199,331,469.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,631,828,188.64

§ 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

二〇一〇年十月二十六日