

# 国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金 2008 年第 4 季度报告

2008 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：二〇〇九年一月二十一日

## § 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 2009 年 01 月 19 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 2008 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
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:	2,526,967,759.46 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)，核心投资主要以新华富时蓝筹价值 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%*新华富时蓝筹价值 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新华富时蓝筹价值 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>根据新华雷曼中国债券指数的编制人新华富时指数有限公司的公告，其母公司新华财经与雷曼兄弟公司合作推出的新华雷曼中国债券指数已正式更名为新华巴克莱资本中国债券指数，指数的编制方法、计算等无任何改变。因此，本基金的业绩比较基准中的指数相应更名，更名后业绩比较基准为：业绩比较基准</p>

	=60%×新华富时蓝筹价值 100 指数+40%×新华巴克莱资本中国债券指数。
风险收益特征:	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。
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

### § 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(2008 年 10 月 1 日-2008 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-324,174,395.59
2.本期利润	-192,576,278.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0740
4.期末基金资产净值	1,601,791,847.95
5.期末基金份额净值	0.634

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

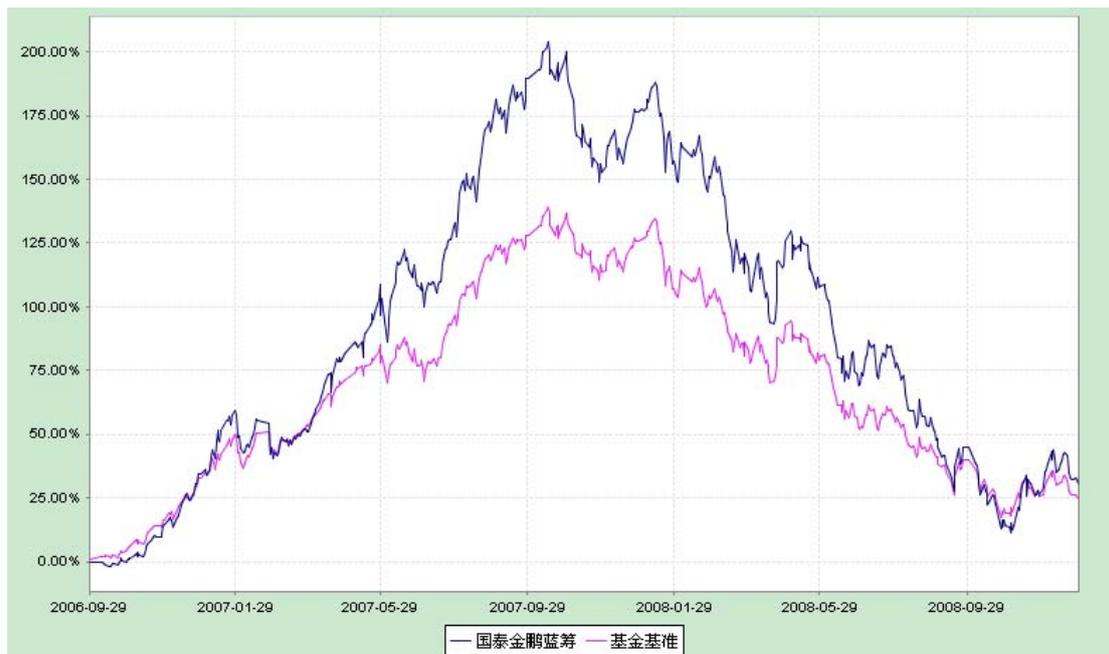
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.94%	2.62%	-10.68%	1.83%	0.74%	0.79%

##### 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

累计份额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 2008 年 12 月 31 日)



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、基金金鑫的基金经理	2008-5-17	-	16	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，曾任基金金泰基金经理、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 4 月担任金龙行业精选基金经理，2007 年 4 月起兼任基金金鑫的基金经理，2008 年 5 月起任国泰金鹏蓝筹价值基金的基金经理。

### 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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）、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

#### (1) 2008 年第四季度证券市场与投资管理回顾

2008 年四季度，市场受国际金融动荡的影响出现了大幅的下跌，虽然在后两个月出现一定幅度的反弹，但投资机会主要集中在政府投资受益的板块和中小市值公司上，市场总体仍处于逐步探底的过程中。

考虑目前 A 股市场对宏观的悲观预期已经有较充分的体现，本基金在四季度基本保持了原先较高的仓位。行业配置方面，考虑到国务院确定了保经济增长的工作重点，而启动政府投资将成为必然的政策选择，在此思路的指引下本基金增持了铁路建筑、电力设备和工程机械等行业。截止 2008 年末，本基金重点配置在机械（含电力设备）、铁路、金融、医药等行业。

(2) 2009 年第一季度证券市场及投资管理展望

总体判断，2009 年投资上应采取相对积极的态度，经过 2008 年快速深幅的调整，对股市泡沫和宏观经济的悲观预期都有较充分的体现。随着全球流动性的逐步释放，中国很有可能成为本轮全球经济复苏的龙头，预计 2009 年 A 股市场的下探空间有限，并将逐步回升。

从宏观上看，2008 年四季度无论是全球和国内的经济现状或预期都已进入最悲观阶段，后续只要全球不发生大的政治动荡，预计 2009 年下半年经济将逐步得以恢复，股票市场更可能提前反应，因此在股票资产配置比例方面，我们计划采取中等偏高的策略。同时，行业配置将是 2009 年基金投资的重点，总体思路为继续看好内需和投资拉动受益行业（医药、输变电设备、工程机械等），并关注宏观经济的变化趋势，择机增持金融以及有色、煤炭等资源类行业。另外，2008 年末市场整体估值明显下降，行业并购整合机会凸显，配合政府对并购贷款等政策的放松，本基金判断 2009 年并购和重组将成为贯穿全年的投资主题。

(3) 本基金在 2008 年四季度的净值增长率为-9.94%，同期业绩比较基准为-10.68%。

§ 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	1,299,869,701.04	80.88
	其中：股票	1,299,869,701.04	80.88
2	固定收益投资	96,925,904.79	6.03
	其中：债券	96,925,904.79	6.03
	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	162,992,763.60	10.14
6	其他资产	47,331,237.34	2.95
7	合计	1,607,119,606.77	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	8,034,774.22	0.50
B	采掘业	48,230,391.25	3.01
C	制造业	530,254,109.09	33.10
C0	食品、饮料	59,670,437.48	3.73
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	26,503,487.60	1.65
C4	石油、化学、塑胶、塑料	24,259,514.70	1.51
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	90,087,916.36	5.62
C7	机械、设备、仪表	210,542,340.26	13.14
C8	医药、生物制品	119,190,412.69	7.44
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	36,729,545.10	2.29
E	建筑业	71,964,738.04	4.49
F	交通运输、仓储业	21,917,901.02	1.37
G	信息技术业	136,307,855.94	8.51
H	批发和零售贸易	99,269,179.73	6.20
I	金融、保险业	243,858,524.99	15.22
J	房地产业	76,654,613.27	4.79
K	社会服务业	10,969,357.55	0.68
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	15,678,710.84	0.98
	合计	1,299,869,701.04	81.15

### 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	600100	同方股份	6,368,987	63,244,040.91	3.95
2	600036	招商银行	4,813,763	58,535,358.08	3.65
3	601186	中国铁建	4,693,201	47,119,738.04	2.94
4	600383	金地集团	6,433,888	41,884,610.88	2.61
5	601318	中国平安	1,545,895	41,105,348.05	2.57

6	600875	东方电气	1,249,623	37,251,261.63	2.33
7	601166	兴业银行	2,533,096	36,983,201.60	2.31
8	600900	长江电力	4,599,666	33,807,545.10	2.11
9	002022	科华生物	1,435,883	33,456,073.90	2.09
10	601169	北京银行	3,717,099	33,119,352.09	2.07

#### 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	-	-
2	央行票据	96,660,000.00	6.03
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	265,904.79	0.02
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	96,925,904.79	6.05

#### 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	0801028	08 央行票据 28	1,000,000	96,660,000.00	6.03
2	112005	08 万科 G1	1,425	152,389.50	0.01
3	112006	08 万科 G2	1,071	113,515.29	0.01
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

#### 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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	344,685.56
2	应收证券清算款	43,728,465.49
3	应收股利	-
4	应收利息	3,191,623.93
5	应收申购款	66,462.36
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	47,331,237.34

### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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	600900	长江电力	33,807,545.10	2.11	公布重大事项长期停牌

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,685,581,987.77
报告期期间基金总申购份额	41,808,817.83
报告期期间基金总赎回份额	200,423,046.14
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	2,526,967,759.46

## § 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、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金年度报告、半年度报告及收益分配公告

5、国泰金鹏蓝筹价值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。

#### 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

二〇〇九年一月二十一日