国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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：二〇一二年七月二十日

§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2012年7月17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4月1日起至6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	5,406,360,109.83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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-66,253,532.67
2.本期利润	91,035,427.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0162
4.期末基金资产净值	3,229,730,938.91
5.期末基金份额净值	0.597

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。

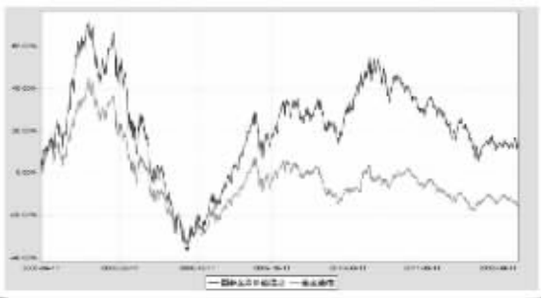
3.2 基金净值表现

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	2.58%	0.79%	-0.69%	0.62%	3.27%	0.17%

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2012年6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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
邓时锋	本基金的基金经理、国泰金鼎价值混合型优势股票的基金经理	2008-4-3	-	12	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月起兼任国泰金鼎价值混合型证券投资基金的基金经理。

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。

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

二季度国内的经济运行基本延续了一季度的下行态势，前期复苏较好的美国经济也出现了减速的迹象，6月份美国PMI较5月份下降3.8%至49.7%，是自2009年7月以来制造业首次降到50%以下，新订单指数下降12.3%至47.8%，都显示制造业进入收缩区间，但是目前美国消费和地产数据均表现较好，利率处于低位，市场对其未来增长仍然相对乐观，相比之下欧元区的经济表现则毫无起色，6月份欧元区PMI为45.1%，与5月份持平，仍处于2009年6月以来最低水平，欧元区内制造业的收缩态势已经延续了11个月，其中德国6月PMI为45%，跌至三年低点，为连续第四个月下跌。国内经济在二季度继续下行同时企业的效益也开始下滑，据国家统计局统计，1到5月份，全国规模以上工业企业实现利润18434亿元，同比下降2.4%，降幅较1到4月扩大0.8%，其中，5月实现利润3909亿元，同比下降5.3%，降幅较4月份扩大3.1%。与经济下行相对应的是通胀水平在继续下降，6月份央行下调了存贷款基准利率0.25%。二季度A股市场冲高回落，上证综指小幅下跌1.65%。其中医药、食品饮料和地产等涨幅较好，而采掘、化工和商业等表现较差。

本基金二季度在市场波动过程中适度增加了股票仓位，增持的行业包括地产和非银行金融等，减持的行业包括公用事业和石油石化等。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2012年二季度的净值增长率为2.58%，同期业绩比较基准收益率为-0.69%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前欧美经济的复苏前景依然看不到曙光，而国内经济下滑的势头还没有根本扭转，因此预计未来我国宏观经济政策预调微调的实施依然是投资过程中需要专注的重点，我们将继续认真思考这些政策对实体经济产生的影响以及所带来的股市投资机会，三季度上市公司的中报将陆续公布，我们将对各个行业和企业盈利的变化情况进行研究，积极把握仍然可以保持高质量利润增长行业的投资机会。目前A股市场的估值水平处于历史较低水平，我们将更加注重自下而上的个股选择，对三季度的股市行情持相对谨慎的态度，我们将在有效控制风险的情况下，积极把握优质股票的投资机会。本基金下一阶段将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行业地位突出，涨幅落后的优质蓝筹股；③未来市场空间广阔，成长性好的新兴产业龙头企业；④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；⑤业绩弹性大，与固定资产投资密切相关的周期性行业龙头。

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	2,804,018,701.97	86.57
	其中：股票	2,804,018,701.97	86.57
2	固定收益投资	133,928,115.60	4.13
	其中：债券	133,928,115.60	4.13
	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	228,672,027.45	7.06
6	其他各项资产	72,285,222.67	2.23
7	合计	3,238,904,067.69	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	32,280,000.00	1.00
C	制造业	1,260,319,694.53	39.02
C0	食品、饮料	294,137,695.38	9.11
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	369,787,369.90	11.45
C8	医药、生物制品	596,394,629.25	18.47
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	107,880,358.40	3.34
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	37,390,427.04	1.16
H	批发和零售贸易	325,496,986.17	10.08
I	金融、保险业	666,714,775.99	20.64
J	房地产业	373,936,459.84	11.58
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,804,018,701.97	86.82

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	600518	康美药业	15,967,000	246,211,140.00	7.62
2	600261	阳光照明	17,854,421	212,467,609.90	6.58
3	600030	中信证券	13,396,692	169,200,219.96	5.24
4	600276	恒瑞医药	5,871,526	168,571,511.46	5.22
5	000895	双汇发展	2,500,000	154,700,000.00	4.79
6	600837	海通证券	14,999,723	144,447,332.49	4.47
7	600511	国药股份	10,268,677	143,761,478.00	4.45
8	000002	万 科A	15,999,833	142,558,512.03	4.41
9	601601	中国太保	6,004,694	133,184,112.92	4.12
10	600697	欧亚集团	5,577,055	127,547,247.85	3.95

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	39,467,000.00	1.22
2	央行票据	50,030,000.00	1.55
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	10,146,000.00	0.31
6	中期票据	-	-
7	可转债	34,285,115.60	1.06
8	其他	-	-
9	合计	133,928,115.60	4.15

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	1001032	10央行票据32	500,000	50,030,000.00	1.55
2	110015	石化转债	343,160	34,285,115.60	1.06
3	020051	12贴债01	300,000	29,472,000.00	0.91
4	041152014	11美的CP002	100,000	10,146,000.00	0.31
5	100025	10附息国债25	100,000	9,995,000.00	0.31

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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	69,956,676.33
3	应收股利	-
4	应收利息	1,014,571.03
5	应收申购款	63,975.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	72,285,222.67

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	34,285,115.60	1.06

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的情况。

§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	5,838,319,059.86
本报告期基金总申购份额	7,069,793.85
减：本报告期基金总赎回份额	439,028,743.88
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,406,360,109.83

§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、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。
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
二〇一二年七月二十日

国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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：二〇一二年七月二十日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7月17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4月1日起至6月30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	1,686,932,208.18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	(1)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。 (2)股票资产投资策略 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)。 (3)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	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 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。
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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-19,624,742.86
2.本期利润	11,984,908.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0071
4.期末基金资产净值	1,400,890,194.64
5.期末基金份额净值	0.830

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。

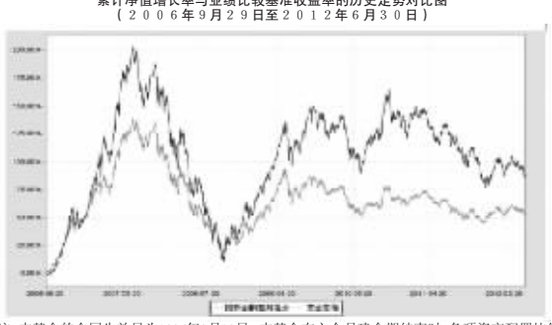
3.2 基金净值表现

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	0.73%	1.02%	1.27%	0.64%	-0.54%	0.38%

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6月30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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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	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。

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。

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

二季度，市场又一次经历了大起大落的行情，4月股价经历了一段上升后，5、6月指数经历了持续的下跌行情。市场风格特征也在5、6月份发生了很大的转变，以周期类股票为主的大盘蓝筹股出现了持续的下跌，同时部分消费类股票及小盘成长股却有很好的表现，个别股票甚至不断创出历史新高，市场分化严重。我们判断造成市场持续下跌的主要原因是宏观政策不如预期，因此投资者开始担心经济下滑无法阻止。

操作上本基金二季度主要减持了部分短期涨幅大的品种，适当增加了部分超跌的周期股，同时加大了对环保类股票的配置，以期在未来全民和政府环保意识提升的过程中受益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2012年二季度的净值增长率为0.73%，同期业绩比较基准收益率为1.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，美国经济依然延续着复苏的进程，并且还保有QE3的选项，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。

国内市场经历了对政策的期望到失望的过程，目前又回复到了等待观望的状态，但区别的是对政策的预期已显著减弱。央行一个月内的两次降息超出预期，同时显示出政策方向和决心的逐步统一。近期CPI的快速下降打开了宏观政策的调整空间。经济短期进一步回落的趋势仍可能延续，但在后续政策的持续推动下，三季度经济逐步企稳并回升的概率较大。

随着十八大会议日期的临近，政府会发出越来越统一的声音。市场经历了蓝筹股的进一步调整后，估值吸引力更为凸显，下行空间较为有限，本基金对下半年的市场行情偏向乐观，并将保持较高的股票仓位。

从结构上看，中小市值公司的估值依然较高，随着证监部门对新股发行办法的调整，以及长期投资者入市的系列安排，我们仍然相信市场大小盘估值差异将会有所改变，未来中小市值公司的整体估值回落空间较大。而蓝筹股短期受基本面、资金和市场信心的影响估值也难出现大幅回升，未来股市投资收益可能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的累积。依旧看好未来受益于宏观政策刺激的相关行业，如水利、环保、非银金融和煤炭等。

§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	1,209,765,521.11	86.01
	其中：股票	1,209,765,521.11	86.01
2	固定收益投资	63,398,000.00	4.51
	其中：债券	63,398,000.00	4.51
	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	129,769,004.65	9.23
6	其他各项资产	3,611,376.96	0.26
7	合计	1,406,543,902.72	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	173,643,287.81	12.40
C	制造业	398,705,174.48	28.46
C0	食品、饮料	67,817,086.35	4.84
C1	纺织、服装、皮毛	21,949,591.80	1.57
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	23,809,421.25	1.70
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	38,721,441.40	2.76
C7	机械、设备、仪表	186,410,331.96	13.31
C8	医药、生物制品	59,997,301.72	4.28
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	63,239,898.76	4.51
E	建筑业	54,288,115.25	3.88
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	18,421,185.44	1.31
H	批发和零售贸易	89,437,032.20	6.38
I	金融、保险业	339,592,835.17	24.24
J	房地产业	42,827,705.40	3.06
K	社会服务业	29,610,286.60	2.11
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,209,765,521.11	86.36

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	6,645,840	86,263,003.20	6.16
2	601318	中国平安	1,683,108	76,985,359.92	5.50
3	600036	招商银行	5,667,381	61,887,800.52	4.42
4	000001	深发展A	2,940,000	44,570,400.00	3.18
5	600292	九龙电力	3,258,736	43,210,839.36	3.08
6	600089	特变电工	6,381,101	43,200,053.77	3.08
7	601628	中国人寿	2,274,507	41,623,478.10	2.97
8	000983	西山煤电	2,506,428	39,100,276.80	2.79
9	000639	西王食品	2,777,849	37,834,303.38	2.70
10	600997	开滦股份	3,467,616	36,305,939.52	2.59

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	44,034,000.00	3.14
2	央行票据	19,364,000.00	1.38
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	63,398,000.00	4.53

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	010513	05国债03	250,000	25,005,000.00	1.78
2	1101084	11央行票据84	200,000	19,364,000.00	1.38
3	019016	10国债16	100,000	9,939,000.00	0.71
4	019202	12国债02	90,000	9,090,000.00	0.65

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	1,487,795.83
3	应收股利	26,197.38
4	应收利息	1,047,461.11
5	应收申购款	49,922.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,611,376.96

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	1,705,727,474.94
本报告期基金总申购份额	30,525,012.09
减：本报告期基金总赎回份额	49,320,278.85
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,686,932,208.18

§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
二〇一二年七月二十日

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

【2012】第二季度报告

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：二〇一二年七月二十日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7月17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。

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金第三个保本期于2012年7月2日到期。2012年7月3日（含）起至2012年7月26日为本基金第三个保本期转至第四个保本期的过渡期。期间，本基金管理人采取了更为稳健的运作方式，以最大程度地减少基金资产净值的波动幅度。本基金第四个保本期为2年，自2012年7月27日起至2014年7月27日止。（若本基金提前达到规模上限，本基金管理人将发布公告，本基金提前进入第四个保本期。）如保本期到期日为非工作日，则保本期到期日顺延至下一个工作日。

根据本基金到期处理及转入下一个保本期的相关规则，在对基金份额持有人利益无实质性不利影响的前提下，经与基金托管人中国银行股份有限公司协商一致，并报中国证监会备案，基金管理人对《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金基金合同》部分条款进行了修订，并于2012年6月11日发布了修订基金合同的公告，投资者可访问国泰基金管理有限公司网站（www.gtfund.com）查阅修订后的基金合同全文。修订后的基金合同于2012年7月3日起生效。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金鹿保本混合
基金主代码	020018
交易代码	020018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月12日
报告期末基金份额总额	1,459,960,485.26份
投资目标	在保证本金安全的前提下，力争在本基金保本期结束时，实现基金财产的增值。
投资策略	本基金采用固定比例组合保险(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)技术和基于期权的组合保险(OBPI,Option-Based Portfolio Insurance)技术相结合的投资策略。通过定量化的资产类属配置达到本金安全。用投资于固定