金鑫证券投资基金

[2013] 第一季度报告

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：二〇一三年四月二十二日

§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2013年4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2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金鑫封闭
基金主代码	500011
交易代码	500011
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年10月21日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000份
投资目标	本基金是以具有良好成长性的国企股为投资重点的成长型基金；所追求的投资目标是在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资组合由股票投资和债券投资两部分组成，其中股票投资部分主要包括稳定成长型国企股和快速成长型国企股。 稳定成长型股票的判断标准为：成长性来自于企业自身主营业务的增长潜力，具体表现为企业主营业务的行业地位和市场地位突出，主营业务的增长是公司利润长期持续增长的主要源泉，有产品、技术、销售渠道、特许权等方面的竞争优势等特点。 快速成长型股票的判断标准为：成长性来自于因企业的重大实质性变化而带来的公司业绩的高速增长潜力。本基金的快速成长国企股部分将侧重于具有资产重组题材股票的投资。 在遵循以上投资组合目标和范围的基础上，基金管理人将根据具体情况变化，适时调整投资组合。
业绩比较基准	无。
风险收益特征	承担中等风险，获取中等的超额收益。
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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	107,240,915.93
2.本期利润	508,723,147.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.1696
4.期末基金资产净值	3,563,543,141.34
5.期末基金份额净值	1.1878

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

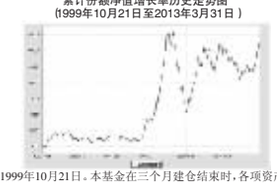
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	16.65%	2.26%	-	-	-	-

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

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

金鑫证券投资基金
累计份额净值增长率历史走势图
(1999年10月21日至2013年3月31日)



注：本基金的合同生效日为1999年10月21日。本基金在三个月建仓结束时，各项资产配置比例符合法律法规和基金合同的规定。

§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		
王航	本基金的基金经理、国泰事件驱动策略的基金经理	2010-4-7	-	12	硕士研究生，CFA，曾任职于南方证券有限公司；2003年1月加盟国泰基金管理有限公司；历任社保111组合基金经理助理、国泰金鹿保本基金和国泰金象保本基金经理助理、国泰金马稳健混合的基金经理助理、国泰金牛创新股票的基金经理助理；2008年5月至2012年1月任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理；2010年4月起兼任金鑫证券投资基金的基金经理；2011年8月起兼任国泰事件驱动策略股票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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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的规定，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

两会后，系列政策的出台对市场形成压力，加上经济数据显示经济复苏乏力，3月市场调整幅度较大。但是从1949点以来行情的主要驱动因素是对改革红利释放的预期，其本质是期待效率的提升。十八大、两会以来，不论是转变工作方式、反腐倡廉、政府机构调整、对房地产和理财产品、通道业务的调控政策等清楚表明新一届政府的决策力和执行力，因此对深化改革的决心和动力预期不是削弱而是增强了。信心提升风险偏好，对市场估值形成支撑。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2013年第一季度的净值增长率为16.65%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，从宏观数据和实体调研反馈来看，经济增长的内生动力偏弱，表现在制造业投资和消费的下滑。海外方面，美国平稳复苏而欧洲仍有反复。相应地，我国的出口仍是小幅恢复，并没有海关数据显示的那么乐观。总之，经济增长对地产和基建的依赖程度仍然很深，而地产调控又增加了经济增长的不确定性。因此，在增长动能不足和政策放松受到制约的情况下，我们认为周期股短期难有大的机会，预计二季度初仍将延续3月底的回调以消化短期诸多利空因素，但结构上，由于经济数据、政策扰动以及禽流感等突发事件都使得市场风格切换、板块轮动或均值回归的节奏放缓，周期类和转型受益行业走势差异可能延续到二季度末，这时的板块轮动也可能只发生在大消费和TMT行业内部，前期涨幅过大的行业可能面临短期调整。

从近期新领导层的多次表态来看，稳中求进，即在保持经济不出现大幅下滑的前提下推进改革和转型，是新一届政府的工作重点。因此除非经济出现超预期下滑可能倒逼政策刺激，进而带来周期股的行情，较大概率还是遵循转型和改革受益的投资主线：大众品牌消费品、油气设备和服务、医疗器械和服务、安防监控和电子传媒等高景气度行业仍是我们重点配置的行业。此外，我们也重点关注估值便宜，行业竞争格局发生变化的家电、汽车等行业中竞争优势得到强化企业的投资机会。

§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	2,793,287,837.09	77.30
	其中：股票	2,793,287,837.09	77.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	777,221,800.00	21.51
	其中：债券	777,221,800.00	21.51
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	9,308,169.16	0.26
7	其他各项资产	33,597,179.68	0.93
8	合计	3,613,414,985.93	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	采矿业	35,481,986.10	1.00
C	制造业	1,723,089,885.15	48.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	170,324,930.70	4.78
E	建筑业	20,415,712.32	0.57
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	96,858,591.90	2.72
J	金融业	360,968,299.21	10.13
K	房地产业	46,267,300.60	1.30
L	租赁和商务服务业	220,767,185.00	6.20
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	17,363,946.11	0.49
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	101,750,000.00	2.86
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,793,287,837.09	78.39

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	600315	上海家化	4,558,008	319,607,520.96	8.97
2	600587	新华医疗	7,051,960	264,589,539.20	7.42
3	002353	杰瑞股份	3,216,294	251,031,746.70	7.04
4	002236	大华股份	3,368,844	234,134,658.00	6.57
5	002400	省广股份	4,846,700	220,767,185.00	6.20
6	600597	光明乳业	13,268,402	183,243,992.42	5.14
7	000651	格力电器	4,773,711	136,384,923.27	3.83
8	600011	华能国际	15,000,000	103,500,000.00	2.90
9	600763	通策医疗	5,000,000	101,750,000.00	2.86
10	601633	长城汽车	3,132,392	101,677,444.32	2.85

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	506,850,800.00	14.22
2	央行票据	159,953,000.00	4.49
3	金融债券	60,170,000.00	1.69
	其中：政策性金融债	60,170,000.00	1.69
4	企业债券	19,796,000.00	0.56
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,452,000.00	0.85
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	777,221,800.00	21.81

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	019302	13国债02	1,100,000	110,286,000.00	3.09
2	1001042	10央行票据42	1,000,000	99,970,000.00	2.81
3	010701	07国债01	900,000	90,162,000.00	2.53
4	019219	12国债19	860,000	86,197,800.00	2.42
5	010308	03国债(8)	800,000	80,256,000.00	2.25

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	464,311.25
2	应收证券清算款	20,870,676.82
3	应收股利	-
4	应收利息	12,262,191.61
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,597,179.68

5.9.4 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。

5.9.5 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	600597	光明乳业	23,120,000.00	0.65	非公开发行

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	7,500,000
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	7,500,000
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.25

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于同意设立金鑫证券投资基金的批复

2、金鑫证券投资基金合同

3、金鑫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
二〇一三年四月二十二日

国泰金泰平衡混合型证券投资基金

[2013] 第一季度报告

基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年四月二十二日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年4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2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金泰平衡混合
基金主代码	519020
前端交易代码	519020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月24日
报告期末基金份额总额	1,242,393,514.95份
投资目标	在有效控制风险的前提下，追求相对稳定的回报。
投资策略	(一)大类资产配置 本基金的资产配置分为二个层次，首先应用投资时钟，分析当前所处的经济周期，以确定大类资产的配置比例；其次是在确定大类资产的配置比例后，应用Melva资产评估系统进行日常的动态股票资产配置。 1、投资时钟的运用 本基金运用投资时钟，根据对经济增长和通货膨胀的分析，判断当前时段在经济周期中所处的具体位置，并以此确定所投资的大类资产种类及不同类别资产的投资优先级别。衰退阶段，经济增长停滞。超额的生产能力和下跌的大宗商品价格驱使通货膨胀率更低。企业赢利微弱并且实际的收益率下降，失业率处于高位。随着央行下调短期利率，试图刺激经济回复到长期增长趋势，收益率曲线急剧下行。此阶段债券是最佳的资产选择。复苏阶段，宽松的货币政策发挥效力，经济加速增长到长期增长趋势附近，因剩余产能充足，通胀水平仍在下降；因边际成本较低，公司毛利快速增长，盈利增长强劲。此阶段股票是最佳的资产选择。 过热阶段，经济增长率仍处于长期增长趋势之上，因资源与产能限制，通胀压力显现；公司收入增长仍然较快，但通胀与成本压力逐渐拖累其业绩表现。央行加息试图使经济增长率向长期增长趋势回落。随着收益率曲线上行和平坦，债券表现不佳。股票投资收益依赖于强劲的利润增长和价值重估两者的权衡。此阶段大宗商品是最好的资产选择。滞胀阶段，经济增长率降到长期增长趋势之下，但通胀却继续上升。生产不景气，产量下滑，企业为了保持盈利底图提高产品价格，导致工资-价格螺旋上涨。企业的盈利恶化，股票表现不佳，此阶段现金是最佳的选择。 2、Melva资产评估系统的运用 本基金运用基金管理人的资产配置评估模型(Melva)，通过宏观经济、企业盈利、流动性、估值和行政干预等相关因素的分析判断，采用评分方法确定配置比例，以进行日常的动态股票资产配置。 (二)股票投资策略 本基金个股选择主要是从两个角度考虑，一个角度是选择盈利能力强、确定性高、估值安全的上市公司；另一个角度是根据事件驱动策略选择受益于事件因素或市场估值未能充分体现事件影响的上市公司。 (三)债券投资策略 本基金在债券投资中将根据对经济周期和市场环境的把握，基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪，灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略、可转债策略、回购交易套利策略等多种投资策略，构建债券资产组合，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，动态的对债券投资组合进行调整。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率+2%
风险收益特征	本基金为混合型基金，混合型基金的风险高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金，属于较高风险、相对较高预期收益的品种。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	2,593,545.28
2.本期利润	-10,397,555.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0061
4.期末基金资产净值	1,229,604,918.20
5.期末基金份额净值	0.990

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	-0.84%	0.19%	1.54%	0.02%	-2.38%	0.17%

3.2.2自基金转型以来基金份额累计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

国泰金泰平衡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
(2012年12月24日至2013年3月31日)

注：1、本基金的合同生效日为2012年12月24日，截至2013年3月31日，本基金运作时间不满一年；
2、本基金的建仓期为6个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在6个月建仓期结束时，确保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		
程洲	本基金的基金经理(原国泰金泰封闭的基金经理)、国泰金马稳健混合的基金经理	2012-12-24	-	13	硕士研究生，CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004年4月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级策略分析师、基金经理助理；2008年4月起任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2009年12月至2012年12月23日兼任金泰证券投资基金的基金经理，2010年2月至2011年12月兼任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理，2012年12月24日起兼任国泰金泰平衡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的规定，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

2013年一季度A股市场在春节前继续保持上升态势，但在春节后就开始持续回落，最终整个季度沪深300指数下跌1.43%。一季度市场最明显的特征是风格指数的差异，相比沪深300指数的下跌，中小板指数和创业板指数分别有约10%和20%的涨幅。分行业看，金融、地产、有色和煤炭等偏周期性行业的表现较差，而医药、大众消费品、环保与军工等偏消费性行业与主题类公司表现较好。

本基金在春节后开始进入运作期，主要操作是在2月下旬"新国五条"政策出台后大幅度增持了房地产行业，以及部分具有较多安全边际的电力股和农业股，但3月1日公布的严厉的税收细则超出了本基金和市场的预测，组合净值遭受了一定的损失。目前，组合资产主要配置在房地产，虽然短期受到政策调控压力，但是本基金认为，房地产龙头企业业绩增长的确定性与低估值提供的安全边际决定了其未来会出现合理的价值回归。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2013年第一季度的净值增长率为-0.84%，同期业绩比较基准收益率为1.54%。

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2013年二季度，本基金认为，推动去年12月份强劲反弹的诸多理由中已有不少出现了不利变化，譬如经济复苏力度偏弱、超宽松流动性趋于正常化、海外新兴市场风险加大等，同时又添加了严厉的房地产调控和影子银行的监管，因而二季度A股市场存在一定的下行空间，如果4、5月份固定资产投资增速、尤其是房地产投资增速不理想的话，市场下行风险就更大。从投资方向看，偏消费类公司的估值普遍偏高，尽管业绩增长优于市场平均，但市场预期已较为充分，实际业绩超预期概率偏小，所以不看好这类股票在二季度中的表现。而偏周期类公司的业绩增长会受到宏观经济复苏偏弱的负面影响，不过这类股票一季度的表现反映出市场对此预期已很充分，继续下跌的空间不会很大，但要上涨也存在难度，所以二季度市场的投资机会不多，控制风险应该是投资策略的主基调。

§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	141,417,560.20	10.58
	其中：股票	141,417,560.20	10.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	502,811,612.00	37.62
	其中：债券	502,811,612.00	37.62
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	546,818,856.93	40.91
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	135,978,960.82	10.17
7	其他各项资产	9,658,831.51	0.72
8	合计	1,336,685,821.46	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	采矿业	-	-
C	制造业	17,699,624.10	1.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,910,000.00	0.72
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	19,555,101.87	1.59
K	房地产业	95,252,834.23	7.75
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	141,417,560.20	11.50

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	002244	滨江集团	4,545,585	37,682,899.65	3.06
2	000002	万 科A	3,379,367	36,361,988.92	2.96
3	600999	招商证券	1,620,141	19,555,101.87	1.59
4	600376	首开股份	1,341,144	12,781,102.32	1.04
5	601766	中国南车	2,778,440	11,363,819.60	0.92
6	600795	国电电力	3,000,000	8,910,000.00	0.72
7	000656	金科股份	404,312	5,001,339.44	0.41
8	000024	招商地产	145,210	3,425,503.90	0.28
9	002311	海大集团	200,000	3,422,000.00	0.28
10	002385	大北农	138,095	2,913,804.50	0.24

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	675,153.60	0.05
2	央行票据	99,930,000.00	8.13
3	金融债券	70,121,000.00	5.70
	其中：政策性金融债	70,121,000.00	5.70
4	企业债券	244,781,000.00	19.91
5	企业短期融资券	80,582,000.00	6.55
6	中期票据	-	-
7	可转债	6,722,458.40	0.55
8	其他	-	-
9	合计	502,811,612.00	40.89

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	1001060	10央行票据60	1,000,000	99,930,000.00	8.13
2	1380008	13安顺国资债	700,000	71,358,000.00	5.80
3	1280326	12秦开债	600,000	62,328,000.00	5.07
4	041256016	12庆华CP001	500,000	50,455,000.00	4.10
5	1280342	12兴安林业债	300,000	30,939,000.00	2.52

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	40,485.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,615,872.93
5	应收申购款	2,472.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,658,831.51

5.9.4 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	113001	中行转债	6,722,458.40	0.55

5.9.5 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	2,000,000,000
本报告期基金总申购份额	112,090,910.14
减：本报告期基金总赎回份额	702,717,062.19
本报告期基金拆分变动份额	-166,980,333
本报告期期末基金份额总额	1,242,393,514.95

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于同意设立金泰证券投资基金的批复

2、金泰证券投资基金合同

3、金泰证券投资基金托管协议

4、关于核准金泰证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复

5、国泰金泰平衡混合型证券投资基金基金合同

6、国泰金泰平衡混合型证券投资基金托管协议

7、国泰金泰平衡混合型证券投资基金招募说明书

8、报告期内披露的各项公告

9、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

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
二〇一三年四月二十二日

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

[2013] 第一季度报告

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：二〇一三年四月二十二日

§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2013年4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