光大保德信增利收益债券型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:光大保德信基金管理有限公司 基金托管人:中国建设银行股份有限公司 报告送出日期:二〇〇九年一月二十二日

§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2009年01月21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	光大保德信增利收益债券	
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2008年10月29日	
报告期末基金份额总额:	1,353,616,518份	
投资目标:	本基金主要投资债券类投资工具,在获取基金资产稳定增值的基础上,争取获得高于基金业绩比较基准的投资收益。	
投资策略:	本基金将在限定的投资范围内,根据国家货币政策和财政政策实施情况、市场收益率曲线变动情况、市场流动性情况来预测债券市场整体利率趋势,同时结合各具体品种的供需情况、流动性、信用状况和利率敏感度等因素进行综合分析,在严格控制风险的前提下,构建和调整债券投资组合。在非债券类品种投资方面,本基金将充分发挥机构投资者在新股询价过程中的积极作用,积极参与新股(含增发新股)的申购、询价和配售,在严格控制整体风险的前提下,提高基金超额收益,力争为投资者提供长期稳定投资回报。	
业绩比较基准:	中信标普全债指数。	
风险收益特征:	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期收益和风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人:	光大保德信基金管理有限公司	
基金托管人:	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称:	光大保德信增利收益债券(A类)	光大保德信增利收益债券(C类)
下属两级基金的交易代码:	360008	360009
报告期末下属两级基金的份额总额:	434,540,840.92份	919,075,677.08份

§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29日-2008年12月31日)	
	光大保德信增利收益债券A类基金	光大保德信增利收益债券C类基金
1.本期已实现收益	2,612,925.89	4,149,114.07
2.本期利润	10,344,139.86	17,755,365.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0204	0.0198
4.期末基金资产净值	443,218,960.76	936,837,737.51
5.期末基金份额净值	1.020	1.019

注:本基金合同生效日为2008年10月29日,在本报告期内生效。

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。

上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

1、光大保德信增利收益债券A类基金:

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
本报告期	2.00%	0.11%	2.55%	0.11%	-0.55%	0.00%

2、光大保德信增利收益债券C类基金:

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
本报告期	1.90%	0.12%	2.55%	0.11%	-0.65%	0.01%

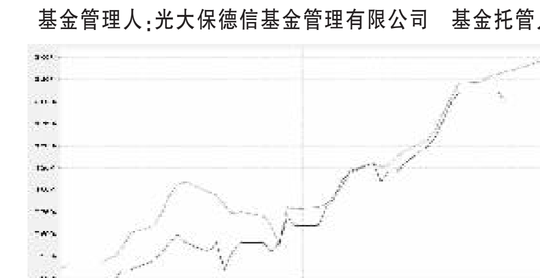
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信增利收益债券型证券投资基金

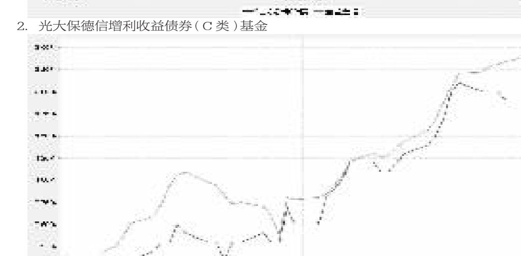
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年10月29日至2008年12月31日)

1. 光大保德信增利收益债券(A类)基金



2. 光大保德信增利收益债券(C类)基金



注:1、本基金合同于2008年10月29日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定,基金管理人应自基金合同生效起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同第十二条(二)投资范围中规定的各项比例:"本基金对于债券类资产的投资比例为基金资产的80%-100%,非债券类金融工具的投资比例为基金资产的0-20%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。"

3、本基金在本报告期尚处建仓期内。

§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		
于海颖	本基金基金经理兼光大保德信货币市场基金基金经理	2008-10-29	-	5	于海颖女士,天津大学数量经济学硕士,2004年4月至2006年4月在北方国际信托投资股份有限公司从事固定收益工作。2006年5月加入本公司,先后担任债券交易员和货币市场基金基金经理助理。2007年11月9日起担任光大保德信货币市场基金基金经理,2008年10月29日起兼任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理。

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《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为充分保护持有人利益,确保本基金管理人旗下各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待,本基金管理人从投研制度设计、组织结构设计、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发,建设形成了有效的公平交易执行体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

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

目前本基金管理人旗下另外五只基金,其中四只基金为股票型基金,一只基金为货币基金,与本基金不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008年四季度中,中国的宏观经济经历了较为明显的内忧外患。在国际方面,美欧日等主要经济体都处于衰退过程,主要经济指标没有表现出任何企稳迹象。而国内方面,中国宏观经济步入深度快速下滑状态。通过观察1-3季度的宏观经济数据,我们可以看出,工业增加值、进口、出口、M1、居民消费价格总水平、工业出厂价格等指标回落幅度较大,固定资产投资、社会消费品零售总额等指标也呈现回落的态势。中国经济增长回落速度超出市场预期,经济已进入下降通道。

面对如此严峻的宏观经济形势,国家也调整了财政政策和货币政策,目前的调控基调为积极的财政政策和适度宽松的货币政策。财政政策方面,国家已经提出4万亿的财政刺激方案,扩大国内需求特别是消费需求。而货币方面也采取了降息和调降准备金的措施来刺激经济,以保持经济稳定、金融稳定、资本市场稳定。

在债券市场运行和市场收益率曲线变动方面,四季度的收益率曲线在降息和充裕流动性推动下,陡峭化十分明显,根据中债收益率曲线公布的数据,5年以下国债的收益率水平较三季度下降了200bp以上,而10年期限国债的收益率曲线下降幅度为150bp以上,市场涨幅十分明显。综合分析四季度市场上涨的原因,我们认为2008年四季度的债券市场操作主要受到以下几个方面的影响。首先,在宏观经济下滑的影响下,从10月开始,央行采取了降息的调控措施来刺激经济,指标性一年期定存的利率水平累计降息幅度达到189个基点,从最高点的4.14%降低到最新的2.25%,除此以外,包括贷款、法定准备金利率和超额准备金利率水平都不同程度的下调,如此大范围的调整力度和措施的密集程度为央行罕见;其次,为了刺激商业银行的放贷,央行先后3次调降了存款准备金率水平,目前债券市场流动性非常充裕,其中指标型隔夜回购利率水平已经将至0.9%的历史低点。

在基金的日常操作中,增利基金成立于10月末,在此之前市场已经积累了较大涨幅,在这种情况下,本着稳健投资的策略,我们配置了流动性良好的国债、金融债和央行票据等品种,同时参考四季度的市场收益率曲线陡峭化趋势,我们在日常的操作中采取中久期的操作策略。在基金打开申购赎回后,我们根据基金规模的动态变动情况,对组合内的持券进行动态调整,增持了部分收益良好的长期品种,在兼顾收益性、流动性的前提下,提高基金投资收益水平。

根据目前已经公布的宏观经济数据和国际经济形势,我们预期保持经济增长将在较长时期内持续成为宏观调控的主题,展望下阶段的债券市场投资环境,目前市场已经由降息预期推动变成了流动性推动为主的市场,在这种情况下,我们会根据财政部、各政策性银行公布的关键年期品种的发债计划确定基金的具体操作方向,通过一级市场和二级市场的价格分析,继续保持稳健的操作手法,继续保持组合的良好流动性和收益水平。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,303,256,500.00	92.93
	其中:债券	1,303,256,500.00	92.93
	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	70,861,141.22	5.05
6	其他资产	28,282,471.73	2.02
7	合计	1,402,400,112.95	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票

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

本基金本报告期末未持有股票

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	93,912,000.00	6.80
2	央行票据	838,067,500.00	60.73
3	金融债券	371,277,000.00	26.90
	其中:政策性金融债	371,277,000.00	26.90
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,303,256,500.00	94.43

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	0801053	08央票53	2,500,000	267,525,000.00	19.39
2	0801104	08央票104	1,300,000	127,465,000.00	9.24
3	0801026	08央票26	1,000,000	106,540,000.00	7.72
4	0801073	08央票73	1,000,000	97,460,000.00	7.06
5	0801064	08央票64	1,000,000	97,300,000.00	7.05

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 报告期内被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证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,737,195.63
5	应收申购款	3,545,276.10
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	28,282,471.73

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可转债

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	光大保德信增利收益债券A类基金	光大保德信增利收益债券C类基金
基金合同生效日基金份额总额	511,490,962.61	854,533,844.69
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	10,959,284.13	197,073,664.78
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	87,909,405.82	132,531,832.39
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	434,540,840.92	919,075,677.08

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信增利收益债券型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金合同

3、光大保德信增利收益债券型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信增利收益债券型证券投资基金托管协议

5、光大保德信增利收益债券型证券投资基金法律意见书

6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

7、基金托管人业务资格批件和营业执照

8、报告期内光大保德信增利收益债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

9、中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

上海市延安东路222号外滩中心大厦46层本基金管理人办公地址。

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人。

客户服务中心电话:400-820-2888,021-53524620。

公司网址:www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司

二〇〇九年一月二十二日

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

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:中国农业银行 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。

基金托管人中国农业银行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:	国泰金牛创新
交易代码:	020010
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2007年5月18日
报告期末基金份额总额:	4,916,719,915.71份
投资目标:	本基金为成长型股票基金,主要投资于通过各类创新预期能带来公司未来高速增长的创新型上市公司股票,在有效的风险控制前提下,追求基金资产的长期增值。
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。 ②股票资产投资策略 本基金的股票资产投资将在国家发展规划所指引的产业领域内,采取自下而上的选股方法。利用"成长因子"筛选出成长型上市公司股票池;在此基础上利用公司自主开发的"创新型上市公司评价体系",对符合创新特征的上市公司进行深入的分析和比较,筛选出通过创新能够在未来带来高速成长的上市公司,形成创新成长型上市公司股票池;最后通过相对价值评估,形成优化的股票投资组合。 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:	本基金的业绩比较基准=80%×[沪深300指数收益率]+20%×[上证国债指数收益率](在其它较理想的业绩基准出现以后,经一定程序会对现有业绩基准进行替换)。
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。
基金管理人:	国泰基金管理有限公司
基金托管人:	中国农业银行

§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	-641,544,373.59
2.本期利润	-235,487,993.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0481
4.期末基金资产净值	2,944,254,516.62
5.期末基金份额净值	0.599

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

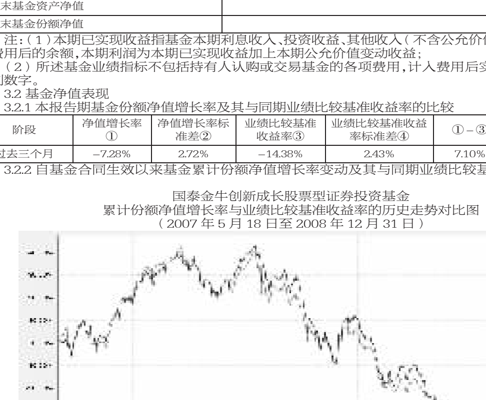
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.28%	2.72%	-14.38%	2.43%	7.10%	0.29%

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

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

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

(2007年5月18日至2008年12月31日)



本基金的合同生效日为2007年5月18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		
何江旭	本基金的基金经理、基金管理部总监、权益类资产投资副总监	2007-5-18	-	15	硕士研究生。曾任职于浙江金达期货经纪有限公司、君安证券公司、国信证券公司。2000年5月加盟国泰基金管理有限公司,历任研究开发部总监助理、投资决策委员会秘书、基金管理部副总监,2002年11月至2004年7月担任基金金鑫基金经理,2003年1月至2004年3月担任基金金鼎基金经理,2004年6月至2008年3月担任国泰金马稳健回报基金的基金经理,2007年3月至2008年5月兼任国泰金鹰增长基金的基金经理,2007年3月起兼任基金管理部总监,2007年5月起兼任国泰金牛创新成长基金的基金经理,2008年3月起兼任权益类资产投资副总监。

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,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。本基金与国泰金龙行业精选基金的业绩表现差异为5.30%,与国泰金鹰增长基金的业绩表现差异为7.45%,主要由于行业配置差异所致。

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

沪深300指数今年以来连续4个季度下跌,本季度继续大幅下跌18.98%,并创下此轮下调以来的新低1606.73点。其中10月份单月跌幅创本年之最,高达25.85%。本季度各国政府陆续出台各种经济刺激计划,资本市场飘摇在对政策利好的预期以及现实经济糟糕的数据之间,等待结果的出现仍需时日。

基于对相对投资价值的判断以及投资风格的坚持,本基金在四季度继续维持较高的股票仓位,主要配置的行业为信息技术、医药以及金融等,主要重仓品种在本季度有较好表现。

(2)2009年第一季度证券市场及投资管理展望

我们观察,实体经济正处于着陆过程中,积极的投资者已经从对金融危机的恐惧中走出并开始尝试捕捉投资机会。但现实的经济也许还要等待一段时间才可能出现复苏。未来一段时间我们预期在若干产业振兴计划以及央企整合过程中会出现较好的投资机会。我们将以积极的姿态投入经济、金融复苏的过程中,在控制风险的前提下,努力寻找投资机会,力争为持有人创造良好回报。

§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	2,553,006,334.40	86.09
	其中:股票	2,553,006,334.40	86.09
2	固定收益投资	193,820,534.00	6.54
	其中:债券	193,820,534.00	6.54
	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	199,813,989.06	6.74
6	其他资产	18,768,202.73	0.63
7	合计	2,965,409,060.19	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	5,261,286.66	0.18
B	采掘业	77,810,891.99	2.64
C	制造业	1,001,692,421.69	34.02
C0	食品、饮料	79,233,679.40	2.69
C1	纺织、服装、皮毛	3,904,366.63	0.13
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	55,973,272.31	1.90
C4	石油、化学、塑胶、塑料	77,032,390.82	2.62
C5	电子	53,316,491.75	1.81
C6	金属、非金属	232,236,750.61	7.89
C7	机械、设备、仪表	167,116,979.92	5.68
C8	医药、生物制品	332,878,490.25	11.31
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	109,579,246.35	3.72
E	建筑业	29,338,506.52	1.00
F	交通运输、仓储业	44,472,349.96	1.51
G	信息技术业	472,973,669.94	16.06
H	批发和零售贸易	109,943,286.49	3.73
I	金融、保险业	351,897,785.67	11.95
J	房地产业	77,322,161.96	2.63
K	社会服务业	214,550,056.80	7.29
L	传播与文化产业	9,844,908.50	0.33
M	综合类	48,319,761.87	1.64
	合计	2,553,006,334.40	86.71

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	26,937,201	267,486,405.93	9.09
2	002022	科华生物	8,370,781	195,039,197.30	6.62
3	600000	浦发银行	9,469,488	125,470,716.00	4.26
4	600804	鹏博士	12,102,974	117,761,937.02	4.00
5	600900	长江电力	14,908,741	109,579,246.35	3.72
6	600570	恒生电子	8,434,755	86,287,543.65	2.93
7	600138	中青旅	10,133,361	77,520,211.65	2.63
8	600036	招商银行	6,089,365	74,046,678.40	2.51
9	002236	大华股份	1,383,936	52,727,961.60	1.79
10	600895	张江高科	4,836,813	48,319,761.87	1.64

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	192,940,000.00	6.55
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	-	-
6	可转债	880,534.00	0.03
7	其他	-	-
8	合计	193,820,534.00	6.58

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	0801016	08央行票据16	2,000,000	192,940,000.00	6.55
2	125528	柳工转债	7,900	880,534.00	0.03
3	-	-	-	-	-
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	1,500,000.00
2	应收证券清算款	9,742,758.98
3	应收股利	-
4	应收利息	6,888,421.99
5	应收申购款	637,021.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,768,202.73

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	125528	柳工转债	880,534.00	0.03

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	109,579,246.35	3.72	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	4,907,137,015.89
报告期期间基金总申购份额	118,721,671.14
报告期期间基金总赎回份额	109,138,771.32
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	4,916,719,915.71

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于同意国泰金牛创新成长股票型证券投资基金募集的批复

2、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金合同

3、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金托管协议

4、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金半年度报告、年度报告及收益分配公告

5、国泰金牛创新成长股票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

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

2008年第四季度报告

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:中国建设银行股份有限公司 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。

基金托管人中国建设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:	金鼎价值
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:	6,657,008,765.84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(2008年10月1日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-706,991,041.07
2.本期利润	-456,716,470.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0684
4.期末基金资产净值	4,413,460,243.03
5.期末基金份额净值	0.663

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	-9.30%	2.44%	-12.17%	1.79%	2.87%	0.65%

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

(2007年4月11日至2008年12月31日)

本基金转型日期为2007年4月11日,本基金自基金合同生效之日起6个月内使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	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、国泰金鼎价值基金和基金金泰的基金经理助理,2008年4月起任国泰金鼎价值精选基金的基金经理。

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,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

受全球经济减速和我国自身经济周期回调压力的双重影响,四季度我国宏观经济减速的迹象更加明显,2008年11月全国规模以上工业企业增加值仅同比增长5.4%,为1994年以来的最低同比增幅,比上年同期回落11.9个百分点。为了应对金融危机,我国出台了一系列的政策措施,包括四万亿元投资计划拉动内需,采取积极的财政政策和适度宽松的货币政策,央行在两个月内连续三次降息,其中单次降息1.08个百分点更是创下近十一年来的最大降幅,同时还出台了扶持各个行业发展的相关配套政策和措施。A股市场十月份大幅下跌后,在国家出台的利好政策刺激下止跌企稳,四季度上证综指跌幅达20.62%。从风格指数来看小盘股表现较好。从行业层面看医药、建筑建材和机械设备等行业表现较好,而化工、钢铁、有色和采掘等周期性行业跌幅较大。

本基金在四季度适度增加了股票仓位,同时对组合的结构进行了调整,增持的行业包括成长预期明确的消费品、电力设备行业和具有估值优势的资源类股票,适度减持了产品价格快速下滑、而库存成本较高的有色等行业。

(2)2009年第一季度证券市场及投资管理展望

目前国内外的宏观经济还没有明显改善的迹象,下一阶段的投资需要密切关注以下两个方面的变化:1、全球经济衰退的深度及各国应对经济危机的政策效果;2、我国采取一系列保持经济增长的政策组合拳的具体实施效果。我们认为经过2008年持续大幅度下跌,A股市场已进入一个可长期投资区域,很多优质个股的投资价值已经开始显现,本基金下一阶段将主要关注以下几个方面的投资机会:1、受益于政府投资、积极产业政策持续推动的行业,主要包括铁路及轨道交通建设、节能环保和新能源设备行业;2、受益于刺激经济增长力度加强的周期型行业,如基础建设相关的机械和电力设备行业;3、受益于弱周期特点以及内需扩张的防御型行业,主要包括:食品饮料、医药和软件等行业。

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前提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	3,308,451,024.17	74.80
	其中:股票	3,308,451,024.17	74.80
2	固定收益投资	353,164,859.52	7.98
	其中:债券	353,164,859.52	7.98
	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	627,707,732.09	14.19
6	其他资产	133,674,955.38	3.02
7	合计	4,422,998,571.16	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	30,056,481.40	0.68
B	采掘业	468,877,276.26	10.62
C	制造业	879,132,378.47	19.92
C0	食品、饮料	158,877,614.00	3.60
C1	纺织、服装、皮毛	2,414,512.02	0.05
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	9,215,672.60	0.21
C4	石油、化学、塑胶、塑料	50,033,640.10	1.13
C5	电子	17,775,783.60	0.40
C6	金属、非金属	199,551,366.22	4.52
C7	机械、设备、仪表	222,846,596.44	5.05
C8	医药、生物制品	218,417,193.49	4.95
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	75,263,118.00	1.71
E	建筑业	53,946,175.68	1.22
F	交通运输、仓储业	41,902,595.84	0.95
G	信息技术业	344,953,061.11	7.82
H	批发和零售贸易	219,305,091.29	4.97
I	金融、保险业	843,923,138.23	19.12
J	房地产业	252,698,171.01	5.73
K	社会服务业	90,250,960.88	2.04
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	8,142,576.00	0.18
	合计	3,308,451,024.17	74.96

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	17,881,232	177,560,633.76	4.02
2	600153	建发股份	27,751,962	177,057,517.56	4.01
3	600036	招商银行	14,219,459	172,908,621.44	3.92
4	600547	山东黄金	3,470,000	168,503,200.00	3.82
5	600000	浦发银行	10,626,140	140,796,355.00	3.19
6	601001	大同煤业	11,313,930	128,299,966.20	2.91
7	601166	兴业银行	8,527,216	124,497,353.60	2.82
8	601318	中国平安	4,500,000	119,655,000.00	2.71
9	002022	科华生物	4,950,000	115,335,000.00	2.61
10	600150	中国船舶	2,758,676	105,491,770.24	2.39

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	14,679,521.10	0.33
2	央行票据	337,725,000.00	7.65
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	320,071.42	0.01
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	440,267.00	0.01
7	其他	-	-
8	合计	353,164,859.52	8.00

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	0801019	08央行票据19	2,000,000	193,020,000.00	4.37
2	0801016	08央行票据16	1,500,000	144,705,000.00	3.28
3	010004	20国债(4)	143,790	14,679,521.10	0.33
4	125528	柳工转债	3,950	440,267.00	0.01
5	112005	08万科G1	2,993	320,071.42	0.01

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	711,154.56
2	应收证券清算款	120,477,560.76
3	应收股利	-
4	应收利息	12,428,657.86
5	应收申购款	57,582.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	133,674,955.38

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	125528	柳工转债	440,267.00	0.01

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	6,712,249,222.68
报告期期间基金总申购份额	21,438,952.76
报告期期间基金总赎回份额	76,679,409.60
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	6,657,008,765.84

§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及年度报告

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

备查文件存放地点: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