

国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金

2007年半年度报告摘要

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

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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”)根据本基金合同规定,于2007年8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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,全面了解本基金产品的风险收益特征,充分考虑投资者自身的风险承受能力,并对于申购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则,在投资者作出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资者自行承担。

本报告期间:2007年1月1日至2007年6月30日。本报告财务资料未经审计。
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

一、基金简介
(一)基金基本情况
1.基金简称: 国泰金鹏蓝筹
2.基金交易代码: 020001
3.基金运作方式: 契约开放式
4.基金合同生效日: 2006年9月29日
5.报告期末基金份额总额: 2,140,482,995.93份
6.基金合同存续期: 无限期
7.基金份额上市证券交易所: 无
8.上市日期: 无
(二)基金产品说明
1.投资目标: 本基金将坚持并深化价值投资策略,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。
2.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确定投资止损点,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)股票资产配置策略
本基金的股票资产配置采取核心-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)。

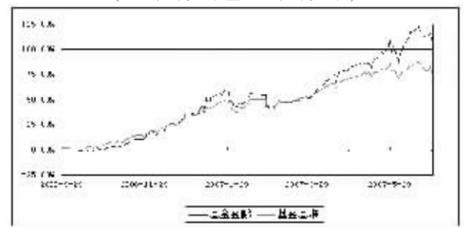
(3)债券资产配置策略
本基金的债券资产配置主要以长期利率趋势分析为基础,结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,通过债券置换和收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资策略。
3. 业绩比较基准: 业绩比较基准=60%新华富时蓝筹价值100指数+40%新华富时中国债券指数
本基金的股票业绩比较基准为新华富时蓝筹价值100指数,债券业绩比较基准为新华富时中国债券指数。
4. 风险收益特征: 本基金属于中等风险的证券投资基金品种,基金在获取市场平均收益的同时,力争获得更高的超额收益。

(三)基金管理人
1.名称: 国泰基金管理有限公司
2.信息披露负责人: 丁晶海
3.联系电话: 021-23606282
4.传真: 021-23606283
5.电子邮箱: xinxipilu@gtfund.com
(四)基金托管人
1.名称: 中国银行股份有限公司
2.信息披露负责人: 宁敏
3.联系电话: 010-66594977
4.传真: 010-66594942
5.电子邮箱: tccxpl@bank-of-china.com
(五)信息披露
1.登载半年度报告正文的管理人互联网网址: http://www.gtfund.com
2.基金半年度报告置备地点: 上海市延安东路700号港泰广场22-23楼
二、主要财务指标及基金净值表现
下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。

主要会计数据和财务指标		2007年1-6月	
1	基金本期净收益	1,356,417,385.88元	
2	加权平均基金份额本期净收益	0.5241元	
3	期末可供分配基金份额	852,938,119.12元	
4	期末可供分配基金份额的净收益	2,466,601.08元	
5	期末基金资产净值	2,999,722,866.07元	
6	期末基金份额净值	1.401元	
7	基金加权平均净值收益率	45.16%	
8	本期基金份额净值增长率	54.84%	
9	基金份额累计净值增长率	108.40%	

主要会计数据和财务指标		2007年1-6月	
1	基金本期净收益	1,356,417,385.88元	
2	加权平均基金份额本期净收益	0.5241元	
3	期末可供分配基金份额	852,938,119.12元	
4	期末可供分配基金份额的净收益	2,466,601.08元	
5	期末基金资产净值	2,999,722,866.07元	
6	期末基金份额净值	1.401元	
7	基金加权平均净值收益率	45.16%	
8	本期基金份额净值增长率	54.84%	
9	基金份额累计净值增长率	108.40%	

主要会计数据和财务指标		2007年1-6月	
1	基金本期净收益	1,356,417,385.88元	
2	加权平均基金份额本期净收益	0.5241元	
3	期末可供分配基金份额	852,938,119.12元	
4	期末可供分配基金份额的净收益	2,466,601.08元	
5	期末基金资产净值	2,999,722,866.07元	
6	期末基金份额净值	1.401元	
7	基金加权平均净值收益率	45.16%	
8	本期基金份额净值增长率	54.84%	
9	基金份额累计净值增长率	108.40%	



注:1.本基金合同生效日为2006年9月29日,截止至2007年6月30日不满一年。
2.根据本基金合同,本基金的投资范围具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、现金、短期金融工具、权证、资产支持证券及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金股票资产的投资比例占基金资产的35%—95%,债券类及包括权证和资产支持证券在内的其他证券资产占基金资产的0%—60%,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%。本基金在完成六个月建仓期后至今,各项投资比例符合法律法规和本基金合同的规定。

三、基金管理人报告
(一)基金管理人及基金基本情况
1.基金管理人及其管理基金的情况
国泰基金管理有限公司成立于1998年3月5日,是经中国证监会证监基金字[1998]5号文批准的首批基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币,公司注册地为上海,并在北京设有分公司。
截至2007年6月30日,本基金管理人共管理3只封闭式证券投资基金:基金鑫鑫、基金金鑫、基金金盛,以及9只开放式证券投资基金:国泰金鹰增长证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金(包括2只子基金,分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金)、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金(由原封闭式基金金鼎转型而来)、国泰金鼎成长精选混合型证券投资基金(由原封闭式基金金鼎转型而来)、国泰金鼎成长精选混合型证券投资基金。另外,本基金管理人于2004年获得社保基金委托资产管理资格,目前受托管理社保基金投资组合。

2.基金高级管理人员简介
黄朝勇,国际金融学硕士,14年证券期货从业经历,曾任职于上海社会科学院、上海证券交易所、上海期货交易委员会,2000年5月加盟国泰基金管理有限公司,曾任研究开发部经理、市场部副经理,国泰金鹰增长基金的共同基金经理、基金鑫鑫基金经理、社保组合的投资基金经理,2004年11月起担任理财部副总监,2007年3月起担任国泰金鹏蓝筹基金的基金经理。
(二)报告期内基金运作的遵规守信情况的说明
本报告期间,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》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、最大程度保护投资者的合法权益等原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。
报告期内本基金未发生任何损害基金份额持有人利益的行为,投资运作符合法律法规及基金合同的规定,未发生内幕交易、操纵市场和不正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,与公司资产之间严格分开,公平对待,基金管理小组保持了独立运作,并通过科学决策、规范运作,精心管理和健全内控体系,有效保障了投资者的合法权益。
(三)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释
2007年上半年A股市场从一季度的低股价全面普涨,到二季度因政策调控、市场心态发生剧烈波动而出现剧烈震荡,市场经历了从未有过的跌宕起伏。投资者从过度追逐风险收益转向关注有成长性且蓝筹股,6月份市场进一步呈现分化特征,优势蓝筹股的抗风险特征进一步体现。本基金的业绩也有所提升。

作为基金管理人,我们始终认为,在实现基金累计净值稳健增长的目标过程中,应该兼顾投资者获得阶段性投资收益的实际需求。所以本基金根据市场变化,分别在1月23日和6月27日及时进行大比例加仓。两次分红在实现收益的同时,规避了阶段性的系统性风险。我们相信,这样做既尊重投资者选择短期收益的权利,也符合他们的长远利益。
截止报告期末,本基金份额净值为1.401元,本报告期份额净值增长率为54.84%,同期业绩比较基准增长率为33.29%,超过业绩比较基准21.55%。
本报告期内,本基金未投资非公开发行股票。
(四)对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望
2007年下半年,支持市场长期向上的基本因素并没有发生实质性的趋势变化。经济增长势头强劲,骨干企业的盈利水平继续增长;人民币处于汇率稳定升值阶段;资本市场制度创新,市场化推进加快带来体制性机会。但同时我们也注意到,市场正面临调整的压力。国家陆续出台备案的宏观调控政策,股指期货不久即将推出,以及香港(甚至全球)的股票市场流动性不断提高,这些都增加国内股市的不确定性。增加印花税、打击股市违规行为,也会在一定程度抑制过分的投机冲动。
牛市的到来不会总是一路阳光,也会有风雨波折,我们必须考虑应对更加复杂的高位,我们所能做的是坚持在不确定的市场环境下寻找更多的确定性。一是收紧“估值标准”,过高的估值只会损害投资者将来的收益,对于绩优股来说也同样适用;二是抵御短期收益的诱惑,调整那些可以研究清楚的公司;三是对大盘短期波动不必过于敏感,牛市中的调整毕竟是短暂的。

具体来说,在行业选择方面,一是关注和内需增长直接相关的行业,比如金融服务、保险、地产、医药等行业;二是能源、资源行业;三是全球竞争力的本土制造业。下半年本基金将在保持大盘蓝筹股基本配置的同时,重点关注中等市值规模的稳定增长型企业。
四、基金托管人报告
本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在对国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议约定的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。
本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真核查,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人合法权益的行为。
本年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

五、财务会计报告(未经审计)
(一)基金会计报表
1.资产负债表
资产负债表
2007年6月30日
单位:元

资产	2007年6月30日	2006年12月31日
银行存款	1,268,618,392.09	198,507,924.90
清算备付金	2,507,933.99	3,511,739.75
交易保证金	3,067,611.73	280,000.00
应收利息	291,763.19	64,160.03
应收申购款	18,099,037.20	4,652,251.21
股票投资市值	1,777,646,944.20	1,412,836,495.27
其中:股票投资成本	1,441,054,242.44	1,086,972,574.82
债券投资市值	--	6,666,800.00
其中:债券投资成本	--	6,710,160.00
权证投资市值	--	--
其中:权证投资成本	--	--
其他资产	--	--
资产总计	3,070,230,682.90	1,626,483,371.16

负债	2007年6月30日	2006年12月31日
应付证券清算款	41,208,344.48	8,704,912.34
应付赎回款	17,956,102.04	57,325,234.74
应付管理费	2,399,627.39	962,281.94
应付管理人报酬	3,809,800.16	1,889,114.51
应付托管费	634,966.72	314,852.42
应付佣金	4,011,653.37	2,041,499.31
其他应付款	250,000.00	250,000.00
预提费用	165,358.71	130,000.00
负债合计	70,507,818.83	71,677,899.26
持有人权益	--	--
实收基金	2,140,482,995.93	1,232,692,938.28
未实现收益	6,301,751.02	317,824,892.10
未分配收益	852,938,119.12	--
持有人权益合计	2,999,722,866.07	1,554,865,475.50
负债及持有人权益总计	3,070,230,682.90	1,626,483,371.16

经营业绩表		2007年1-6月	
一、收入		1,382,645,535.67	
1.股票投资收益		1,363,978,150.21	
2.债券投资收益		26,607.57	
3.其他投资收益		2,466,601.08	
4.股利和利息收入		27,149.18	
5.存款利息收入		2,133,158.94	
6.股利收入		9,259,214.49	
7.买入返售证券收入		--	
8.其他收入		4,511,254.20	
二、费用		26,228,149.79	
1.基金管理人报酬		22,331,419.06	
2.基金托管费		3,721,903.19	
3.卖出回购证券支出		174,827.54	
4.其他费用		115,774.14	
其中:信息披露费		49,588.57	
营业费用		1,356,417,385.88	
加:未实现利得		10,778,141.31	
四、基金经营业绩		1,367,195,217.19	

基金收益分配表		2007年1-6月	
项目	2007年1-6月	2007年1-6月	单位:元
一、收入		1,382,645,535.67	
1.股票投资收益		1,363,978,150.21	
2.债券投资收益		26,607.57	
3.其他投资收益		2,466,601.08	
4.股利和利息收入		27,149.18	
5.存款利息收入		2,133,158.94	
6.股利收入		9,259,214.49	
7.买入返售证券收入		--	
8.其他收入		4,511,254.20	
二、费用		26,228,149.79	
1.基金管理人报酬		22,331,419.06	
2.基金托管费		3,721,903.19	
3.卖出回购证券支出		174,827.54	
4.其他费用		115,774.14	
其中:信息披露费		49,588.57	
营业费用		1,356,417,385.88	
加:未实现利得		10,778,141.31	
四、基金经营业绩		1,367,195,217.19	

基金收益分配表		2007年1-6月	
项目	2007年1-6月	2007年1-6月	单位:元
本报告期内基金净收益	1,356,417,385.88		
加期初基金净收益	3,347,645.52		
加本期损益平准金	1,037,179.78		
可供分配基金净收益	1,360,802,119.18		
期末基金净收益	852,938,119.12		

基金净值变动表		2007年1-6月	
项目	2007年1-6月	2007年1-6月	单位:元
一、期初基金净值	1,554,865,475.90		
二、本期经营业绩	1,356,417,385.88		
基金净收益	1,356,417,385.88		
未实现利得	10,778,141.31		
经营活动产生的基金净值变动数	1,367,195,217.19		
三、本期基金份额变动	852,938,119.12		
基金申购款	4,194,443,598.82		
基金的赎回产生的基金净值变动数	-3,608,917,599.82		
本期申购款净额	585,525,959.04		
四、基金份额持有人认购/申购产生的基金净值变动数	-507,864,092.06		
五、期末基金净值	2,999,722,866.07		

(二)会计政策附注
1.本基金半年度报告中会计报表的编制遵守基本会计假设。
2.主要会计政策、会计估计及其变更
本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。
3.主要税项
根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券投资基金印花税率的通知》、财税[2007]84号《关于调整证券投资基金交易印花税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:
(1)以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。
(2)基金买卖股票、债券的差价收入,暂免征收营业税和企业所得税。
(3)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税;对基金取得股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定扣缴20%的代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。
(4)基金买卖股票在2007年5月30日前按照1%的税率缴纳印花税和证券交易印花,自2007年5月30日起按3%的税率征收印花。
4.本报告期内重大会计差错的内容和更正金额:无。
5.资产负债表日后事项:无。
6.本报告期内关联方关系发生变化的情况,本报告期的关联方交易。
(1)关联方关系

关联方名称	关联关系
国泰基金管理有限公司	基金管理人
中国银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
上海国有资产经营有限公司	基金管理人的股东
国泰君安证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
上海海证证券有限责任公司	基金管理人的股东
万国证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
中国银行股份有限公司	基金管理人的股东
上海万国信托有限公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2)关联方交易
①通过关联方席位进行的交易(单位:元)
本报告期末通过关联方席位进行交易。
②与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易(单位:元)
本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易。
③关联方报酬
A.基金管理人报酬
A.基金管理人报酬按前一日基金资产净值的1.5%的年费率计提。计算方法如下:
 $H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$
H为每日应支付的管理人费
E为每一日的基金资产净值
B.基金托管费
B.基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:
 $H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$
H为每日应支付的托管费
E为每一日的基金资产净值
C.基金托管人的托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;并于次月前十个工作日内由基金资产中一次性支付给基金管理人。
D.本报告期内,基金应支付基金管理人托管费共3,721,903.19元,其中已支付基金管理人3,086,936.47元,尚余634,966.72元未支付。
C.与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易(单位:元)
本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易。
D.由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入各关联方投资本基金情况
本基金的银行存款由基金托管人中国银行股份有限公司保管,按银行同业利率计息。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为1,268,618,392.09元。本报告期末由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为2,041,216.91元。
E. 本基金管理人、主要股东及其控制的机构在本报告期末未持有本基金。

7.报告期末受限的基金资产
(1) 流通股受让受限的股票
截至2007年6月30日止基金持有的流通股受让受限的股票资产明细如下:
股票名称 配售日期 可流通日 数量(股) 总金额(元) 总市值(元) 备注
1 天阳股份 2007/03/21 2007/07/03 26,954 276,278.50 562,799.52 网下申购
2 湘能电力 2007/03/21 2007/07/03 38,467 200,035.50 685,866.61 网下申购
合计 65,421 476,314.00 1,248,666.13

(2) 流通股受让受限的股票
截至2007年6月30日止基金持有的流通股受让受限的股票资产明细如下:
股票名称 配售日期 可流通日 数量(股) 总金额(元) 总市值(元) 备注
1 天阳股份 2007/03/21 2007/07/03 26,954 276,278.50 562,799.52 网下申购
2 湘能电力 2007/03/21 2007/07/03 38,467 200,035.50 685,866.61 网下申购
合计 65,421 476,314.00 1,248,666.13

(3) 流通股受让受限的股票
截至2007年6月30日止基金持有的流通股受让受限的股票资产明细如下:
股票名称 配售日期 可流通日 数量(股) 总金额(元) 总市值(元) 备注
1 天阳股份 2007/03/21 2007/07/03 26,954 276,278.50 562,799.52 网下申购
2 湘能电力 2007/03/21 2007/07/03 38,467 200,035.50 685,866.61 网下申购
合计 65,421 476,314.00 1,248,666.13

(4) 流通股受让受限的股票
截至2007年6月30日止基金持有的流通股受让受限的股票资产明细如下:
股票名称 配售日期 可流通日 数量(股) 总金额(元) 总市值(元) 备注
1 天阳股份 2007/03/21 2007/07/03 26,954 276,278.50 562,799.52 网下申购
2 湘能电力 2007/03/21 2007/07/03 38,467 200,035.50 685,866.61 网下申购
合计 65,421 476,314.00 1,248,666.13

(5) 流通股受让受限的股票
截至2007年6月30日止基金持有的流通股受让受限的股票资产明细如下:
股票名称 配售日期 可流通日 数量(股) 总金额(元) 总市值(元) 备注
1 天阳股份 2007/03/21 2007/07/03 26,954 276,278.50 562,799.52 网下申购
2 湘能电力 2007/03/21 2007/07/03 38,467 200,035.50 685,866.61 网下申购
合计 65,421 476,314.00 1,248,666.13

(6) 流通股受让受限的股票
截至2007年6月30日止基金持有的流通股受让受限的股票资产明细如下:
股票名称 配售日期 可流通日 数量(股) 总金额(元) 总市值(元) 备注
1 天阳股份 2007/03/21 2007/07/03 26,954 276,278.50 562,799.52 网下申购
2 湘能电力 2007/03/21 2007/07/03 38,467 200,035.50 685,866.61 网下申购
合计 65,421 476,314.00 1,248,666.13

(7) 流通股受让受限的股票
截至2007年6月30日止基金持有的流通股受让受限的股票资产明细如下:
股票名称 配售日期 可流通日 数量(股) 总金额(元) 总市值(元) 备注
1 天阳股份 2007/03/21 2007/07/03 26,954 276,278.50 562,799.52 网下申购
2 湘能电力 2007/03/21 2007/07/03 38,467 200,035.50 685,866.61