

国泰金鼎价值精选 519021

偏股混合型基金		成立时间	2007-04-11	
上海证券评级	综合评级	选证能力	择时能力	风控能力
3年	★★★	★★★	★★★	★★★
5年	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★
基金经理	邓时锋		任职时间	2008-04-03

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月起兼任国泰区位优势股票的基金经理。

基金公司

国泰基金管理有限公司

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。股票资产的投资比例占基金资产的35%至95%，债券资产的投资比例占基金资产的0至60%。

业绩基准

上证综合指数收益率*65%+上证国债指数收益率*35%

业绩表现 (截止时间: 2013-9-30)

单位净值(元)	累积收益率	资产规模(亿)	份额(亿份)
0.752	40.72%	28.33	37.66
风险收益指标	基金	基准	与同类比较
贝塔(股市)	0.3977	0.5442	
夏普比率	0.0230	-0.0465	中
三年年化收益率	0.08%	-2.84%	
三年年化波动率	15.81%	13.00%	较低

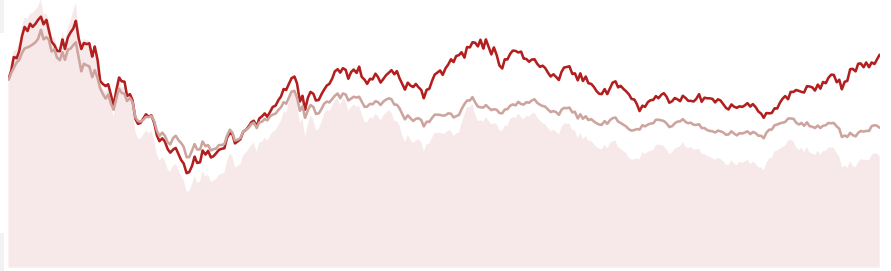
资产配置 (截止时间: 2013-9-30)



	本季度末	+/-上季度末
股票	88.78%	10.64%
债券	4.82%	-2.80%
现金及其他	6.69%	-8.65%

2013-9-30重仓股	比重(%)	2013-6-30重仓股	比重(%)
康美药业	9.06	康美药业	9.31
伊利股份	7.48	阳光城	5.88
恒瑞医药	7.23	恒瑞医药	5.88
云南白药	6.20	伊利股份	5.58
光明乳业	5.51	万达信息	5.41
中炬高新	5.19	云南白药	4.99
国药股份	4.96	国药股份	4.98
万达信息	3.48	美亚柏科	3.24
美亚柏科	3.16	安洁科技	2.68
捷成股份	2.90	德赛电池	2.63
总持股比重	55.18	总持股比重	50.58

沪深300指数 国泰金鼎价值精选 基准



2008	2009	2010	2011	2012	2013以来	年度回报
-53.83%	84.39%	10.11%	-23.76%	-5.06%	33.57%	基金
-47.00%	48.51%	-8.02%	-13.17%	3.57%	-1.72%	基准
-65.95%	96.71%	-12.51%	-25.01%	7.55%	-4.52%	沪深300
3月	6月	1年	2年	3年	5年	基金回报
17.32%	18.05%	31.93%	22.60%	0.23%	78.04%	基金
6.56%	-1.20%	4.15%	-2.22%	-8.29%	6.04%	基准
11.81%	11.83%	22.35%	13.71%	0.70%	50.62%	同类
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	沪深300

上证观点

国泰金鼎综合考量个股的内在价值和投资的风险收益水平，精选个股投资。基金首先运用估值模型，根据不同行业的特点，选取各行业个股内在价值排名前1/3的股票，再以现金流折现模型和个股超额收益分析筛选出投资价值较高的企业，综合考量了个股的内在价值和风险收益情况。

国泰金鼎价值基金总体上仓位不高，调整较灵活，对优势行业板块投资较为集中，对中短期趋势有较强的把握能力。战略资产配置上，基金三年平均季度末股票仓位在77.4%，在近三年股市震荡下行中降低组合风险。战术上，该基金积极择时，基金仓位在60%至90%之间灵活调整。基金积极寻找市场分化中的机会，并集中投资于优势行业和优质个股，尤其在2009年上半年重仓金融保险下半年转为增持食品饮料，以及2010年集中持有食品饮料和医药生物50%左右，取得了大幅超越基准和同类的回报。2012年基金未能把握住四季度经济企稳回升的投资机会，短期收益较弱。今年以来，基金在二季度市场分化较明显后，调整组合结构，顺应市场风格取得了较好的回报。股票配置上，国泰金鼎基金相对偏好医药、食品、信息技术等大消费成长企业，近两年重仓股增配中小盘，保持适度集中、长期持有的风格。

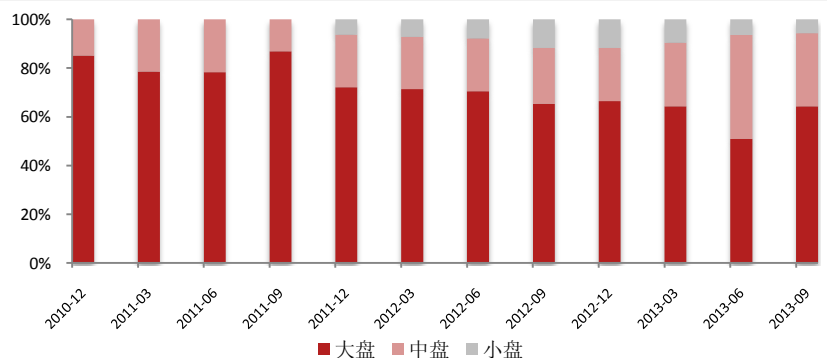
国泰金鼎基金在上涨市场和具有结构性机会的市场均取得了不错的收益，相对在连续下跌的震荡市场表现较弱，今年以来收益较为突出。基金2009年和2010年均取得了较好的业绩，在2011年、2012年市场持续下跌、热点快速转换的行情下，业绩偏弱。今年以来基金参与了市场结构性的投资机会，前三季度累计净值增长33.57%，战胜了80%以上的同类基金。风险控制上，该基金整体业绩波动、股市贝塔均为同类股基中较低。

三季度：基金股市风险敞口有较大幅度提升，但对组合结构增强了防御性，减持了房地产和电子等行业，增持食品饮料等行业。重仓股调整加入了光明乳业、中炬高新和捷成股份。

展望后市：基金管理人认为宏观经济呈现温和复苏，但仍存在较大不确定性，结构转型是大势所趋。基金对四季度持谨慎乐观态度，将保持股票仓位的灵活性，同时继续关注以下投资机会：优质消费品行业龙头；行业地位突出，估值低的优质蓝筹股；成长性好的新兴产业龙头企业；在未来产业升级过程中受益的优势装备制造企业。

投资建议：国泰金鼎基金风格灵活，行业与持股适度集中，长期收益较好，适合风险承受能力高的投资者长期持有。

风格变化(十大重仓股)



友情提示：请务必阅读尾页的重要声明