国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

2013 年第 3 季度报告

2013 年 9 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期： 二〇一三年十月二十三日

§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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 10 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 2013 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金牛创新股票
基金主代码	020010
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	3,985,355,621.51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]
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7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	206,889,413.89
2.本期利润	890,671,821.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.2288
4.期末基金资产净值	5,296,365,183.77
5.期末基金份额净值	1.329

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	21.04%	1.39%	7.70%	1.15%	13.34%	0.24%

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 2013 年 9 月 30 日）

注：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		
范迪钊	本基金的基金经理、投资副总监	2009-12-2	-	13	学士。曾任职于上海银行、香港百德能控股公司上海代表处、华一银行、法国巴黎百富勤有限公司上海代表处，2005年3月加盟国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、高级行业研究员、社保基金经理助理，2009年5月至2009年9月任国泰金鹏蓝筹混合和国泰金鑫封闭的基金经理助理。2009年9月至2012年2月任国泰双利债券证券投资基金的基金经理；2010年6月至2011年6月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理；2009年12月起兼任国泰金牛创新成长股票型证券投资基金的基金经

					理。2013年7月起任投资副总监。

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

宏观经济在三季度超预期复苏，带动股指底部反弹，沪深 300 指数上涨 9.47%至 2,409.04 点。与往次经济复苏不同的是，这一轮反弹表现较好的行业并不是周期类个股，而是信息服务、商业贸易、餐饮旅游、信息设备等非周期性行业，它们在季度内的涨幅都超过了 30%。就市场特征而言，市场对于成长的偏好逐渐扩散到了各类主题，自贸区、O2O、去 IOE 等各类概念个股表现活跃。

由于组合成长股的占比较高，比较符合市场的特征，因此三季度大幅战胜基准，居于同业良好水平，同时基金净值也不断创下了历史新高，回报了持有人长期以来的耐心持有。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2013 年第三季度的净值增长率为 21.04%，同期业绩比较基准收益率为 7.7%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们在年初的季报中曾经期望，新的一年，股市的阳光能够洒在每位投资者的脸上。现在看起来，2013 年确实是收获的一年，虽然股指并没有太好的表现，但结构性行情为基金持有人带来了不错的收益。相由心生，股市的良好表现更多的反映了大家对于新一届政府的期盼，对于中国经济结构转型的决心，以及对于各类新兴消费行业的憧憬。但客观来看，电影、手游、电商等新兴消费行业的崛起改变更多的是消费者的支出结构，对于国民经济的影响并没有那么大，也不可能承担起结构转型的重任。过去二十年，中国的高速增长主要得益于制度红利及人口红利，未来阶段，除了期待加大改革力度以继续释放制度红利外，人口红利已不复存在，经济的持续发展必须伴之以劳动生产率的提高。因此，我们认为，未来对于经济结构转型更为重要的是装备制造等各类中游行业。我们也乐观的预期，会有越来越多的企业在提升国产设备的创造力、竞争力上作出显著的成效，在股票市场上也会产生越来越多的相关投资机会。因此，未来一个阶段，除了看好消费加成长外，对于机械设备行业中具备进口替代能力、有核心技术、有创新能力的企业，我们也相当看好。

§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	4,846,946,906.35	90.19
	其中：股票	4,846,946,906.35	90.19
2	固定收益投资	60,014,000.00	1.12
	其中：债券	60,014,000.00	1.12
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	135,200,722.80	2.52
	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	278,508,701.11	5.18
6	其他各项资产	53,270,525.32	0.99
7	合计	5,373,940,855.58	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	149,642,525.65	2.83
C	制造业	2,750,537,551.69	51.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	179,856,368.54	3.40

G	交通运输、仓储和邮政业	105,907,715.37	2.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	307,372,956.21	5.80
J	金融业	752,514,749.79	14.21
K	房地产业	72,072,208.84	1.36
L	租赁和商务服务业	414,487,830.26	7.83
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	114,555,000.00	2.16
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,846,946,906.35	91.51

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	002400	省广股份	9,439,486	414,487,830.26	7.83
2	600587	新华医疗	6,000,000	363,480,000.00	6.86
3	002241	歌尔声学	6,020,175	254,532,999.00	4.81
4	300182	捷成股份	5,402,517	200,595,456.21	3.79
5	601601	中国太保	10,324,601	181,403,239.57	3.43
6	002367	康力电梯	12,184,961	179,728,174.75	3.39
7	600335	国机汽车	11,473,022	169,456,534.94	3.20
8	600885	宏发股份	9,389,655	158,872,962.60	3.00
9	600887	伊利股份	3,499,654	156,364,540.72	2.95

10	002415	海康威视	5,799,568	153,108,595.20	2.89

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	50,045,000.00	0.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,969,000.00	0.19
	其中：政策性金融债	9,969,000.00	0.19
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	60,014,000.00	1.13

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	019307	13国债07	500,000	50,045,000.00	0.94
2	110234	11国开34	100,000	9,969,000.00	0.19

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

本基金本报告期未投资股指期货。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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,391,080.07
2	应收证券清算款	18,366,678.06
3	应收股利	2,280,000.00

4	应收利息	944,403.85
5	应收申购款	30,288,363.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	53,270,525.32

5.10.4 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。

5.10.5 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	002400	省广股份	414,487,830.26	7.83	重大事项

§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	3,845,958,836.50
本报告期基金总申购份额	758,141,569.70
减：本报告期基金总赎回份额	618,744,784.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,985,355,621.51

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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、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

8.2 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

8.3 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

二〇一三年十月二十三日