

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金季度报告

2007年第3季度

一、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2007年10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。

本报告期间：2007年7月1日至2007年9月30日。

二、基金产品概况

1、基金简介

基金简称：国泰金牛创新

基金代码：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：8,108,832,384.73份

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

2、基金产品说明

（1）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。

（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 and 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。

（3）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）。

（4）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。

三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

1、主要财务指标

	2007年7-9月
1、本期利润	2,969,161,518.63元
2、本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,153,027,761.60元
3、加权平均基金份额本期利润总额	0.3334元
4、期末基金资产净值	10,557,908,208.92元
5、期末基金份额净值	1.302元

注：（1）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。

（2）2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/（第1项/第3项）。

2、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	33.04%	1.63%	37.45%	1.71%	-4.41%	-0.08%

3、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

国泰金牛创新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



注：（1）本基金合同生效日为 2007 年 5 月 18 日，截止至 2007 年 9 月 30 日不满一年。

（2）根据本基金合同，为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或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中债券投资的主要品种包括交易所和银行间两个市场的国债、金融债、企业债、可转换债券、央行票据和资产支持证券等。本基金股票资产投资比例占基金资产的 60%-95%；债券资产投资比例占基金资产的 0-35%；权证投资比例占基金资产净值的 0-3%；资产支持类证券投资比例占基金资产净值的 0-10%；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%。

四、基金管理人报告

1、基金管理合规性声明

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》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，有效保障了投资人的合法权益。

2、基金经理及助理介绍

何江旭，男，经济学硕士，14年证券期货从业经历。曾就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年加盟国泰基金管理公司，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月起担任国泰金马稳健回报基金的基金经理，2007年3月起兼任国泰金鹰增长基金的基金经理，并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。

程洲，男，经济学硕士，CFA，7年证券基金从业经验。2000年至2004年，就职于申银万国证券研究所，任建筑建材行业分析师、策略分析师；2004年加入国泰基金管理有限公司研究部，任高级策略分析师，现任金牛创新成长基金经理助理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2007年三季度回顾

三季度市场整体走势呈现近乎单边上涨的态势，上证指数也历史性地突破了5500点，并最终接近历史最高指数收盘。上市公司中期盈利实现近80%的超预期增长成为推动股指上升最为坚实的基础，而公募基金的火爆销售为股指的上涨提供了现实的推动力。

从行业表现看，人民币升值和由此衍生的资源价值是驱动行业表现的主要因素，如采掘业、有色金属、房地产等，同时由估值优势和涨幅驱动的行业轮动也是三季度行业表现的重要驱动因素之一，如黑色金属、公用事业等。而从风格表现看，低市盈率、低市净率、大盘股指数的表现较好，与二季度有较大差异，这是入市资金方式从直接开户买A股转变为申购基金的一种效果体现。

本基金从5月18日成立以来，在最初的建仓阶段投资比较谨慎，减少了6-7月份大盘调整给基金的损失。本基金已在三季度完成了组合的构建。围绕基金合同的要求，本基金重点配置在以下几个方面：首先是具备自主技术创新能力的快速成长型公司，其次是盈利渠道增多、盈利模式改进的一些行业龙头企业，最后是围绕基金业绩基准沪深300指数进行了一定的行业覆盖。从业绩表现看，本基金着眼于长期的成长型投资理念与三季度围绕人民币升值的市场特征不甚符合，导致初期净值增长较慢，但随着时间的推移，我们的业绩开始回升，坚持的创新成长理念正在逐渐体现为较好的投资业绩。

（2）2007年四季度展望

展望四季度，本基金相信创新成长的投资理念指导下的组合管理会带来更好的投资业绩。目前市场整体的估值水平已经较高，唯有高增长才能支持高估值，挖掘高增长会是四季度一个重要的投资主题。三季度实际的盈利增长情况会是决定四季度市场走势的最为重要的基本面因素，同时也给本基金提供了一个重新审视组合中持股的成长性，以及挖掘更多具备长期成长潜力公司的机会。本基金管理人将努力依靠团队的投资力量，勤勉尽职，争取为基金持有人获取更好的回报。

五、基金投资组合报告（未经审计）

1、报告期末基金资产组合情况

项 目	金 额(元)	占基金资产总值比例
股票	8,778,448,297.92	81.75%
权证	139,788,000.00	1.30%
银行存款和结算备付金	1,760,009,725.67	16.39%
应收证券清算款	50,681,902.89	0.47%
其他资产	9,033,164.29	0.08%
合 计	10,737,961,090.77	100.00%

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	分 类	市 值(元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	129,515,922.32	1.23%
2	采掘业	714,023,208.92	6.76%
3	制造业	2,864,267,500.45	27.13%
	其中：食品、饮料	405,782,266.99	3.84%
	纺织、服装、皮毛	2,631,564.10	0.02%
	木材、家具	583,094.32	0.01%
	造纸、印刷	213,415,633.12	2.02%
	石油、化学、塑胶、塑料	175,933,973.12	1.67%
	电子	2,342,766.78	0.02%
	金属、非金属	509,016,649.22	4.82%
	机械、设备、仪表	907,242,063.89	8.59%
	医药、生物制品	645,643,038.39	6.12%
	其他制造业	1,676,450.52	0.02%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	386,745,441.60	3.66%
5	建筑业	104,388,310.73	0.99%
6	交通运输、仓储业	506,750,705.35	4.80%
7	信息技术业	1,171,935,834.76	11.10%
8	批发和零售贸易	226,108,729.42	2.14%
9	金融、保险业	2,168,939,437.80	20.54%
10	房地产业	377,431,437.01	3.57%
11	社会服务业	36,116,872.32	0.34%
12	传播与文化产业	92,224,897.24	0.87%
13	综合类	-	-
	合 计	8,778,448,297.92	83.13%

3、报告期末按市值占基金资产净值比例的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占净值比例
1	600100	同方股份	19,726,378	694,368,505.60	6.58%
2	601318	中国平安	3,731,834	503,610,998.30	4.77%
3	600036	招商银行	12,174,879	465,932,619.33	4.41%
4	600030	中信证券	4,788,840	463,128,716.40	4.39%
5	600900	长江电力	20,017,880	386,745,441.60	3.66%
6	002022	科华生物	9,487,103	286,605,381.63	2.71%
7	000895	双汇发展	5,001,726	253,837,594.50	2.40%
8	600997	开滦股份	5,033,599	252,384,653.86	2.39%
9	002122	天马股份	1,743,155	245,802,286.55	2.33%
10	600000	浦发银行	4,349,246	228,335,415.00	2.16%

4、报告期末按券种分类的债券投资组合

无

5、报告期末按市值占基金资产净值比例排序的前五名债券明细

无

6、报告附注

- (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。
- (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。
- (3) 其他资产的构成如下：

分 类	市 值(元)
存出保证金	3,376,598.26
应收利息	295,394.13
应收申购款	5,361,171.90
合 计	9,033,164.29

- (4) 本报告期末本基金未持有可转换债券。

- (5) 本报告期末本基金持有的权证明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
030002	五粮YGC1	3,000,000	93,449,005.22
合计		3,000,000	93,449,005.22

- (6) 本报告期内本基金未投资资产支持证券。

六、开放式基金份额变动情况

	份额(份)
合同生效日基金份额总额	8,884,797,014.31
报告期初基金份额总额	8,884,797,014.31
报告期内基金总申购份额	1,696,096,421.34
报告期内基金总赎回份额	2,472,061,050.92
报告期末基金份额总额	8,108,832,384.73

七、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

备查文件存放地点：本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市延安东路700号港泰广场22-23楼。

投资者查阅方式：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) 33134688, 400-8888-688

客户投诉电话：(021) 23060279

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

2007年10月24日