

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金季度报告

2007 年第 4 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 2008 年 1 月 18 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 10 月 1 日至 2007 年 12 月 31 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：5,900,031,012.72 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10-12月
1、本期利润	-78,381,480.06元
2、本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	860,168,105.28元
3、加权平均基金份额本期利润总额	-0.0115元
4、期末基金资产净值	7,710,760,574.84元
5、期末基金份额净值	1.307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。

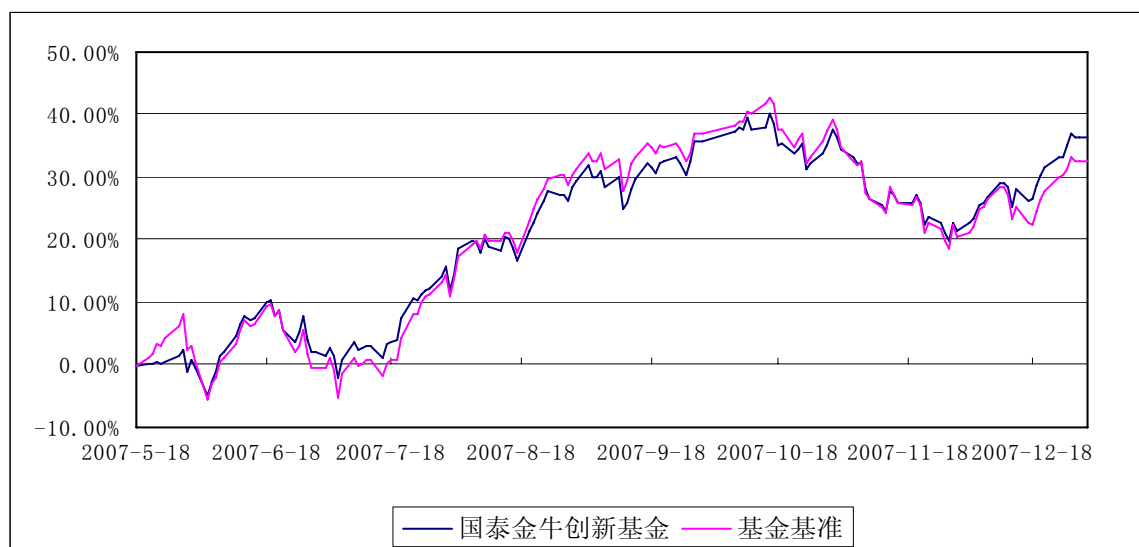
（2）2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/（第1项/第3项）。

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	0.38%	1.35%	-3.14%	1.59%	3.52%	-0.24%

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：本基金合同生效日为 2007 年 5 月 18 日，截止 2007 年 12 月 31 日不满一年。

四、基金管理人报告

1、基金管理人合规性声明

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，15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，8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，现任国泰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 年四季度回顾

2007年四季度市场再次出现明显的风格轮动特征。以金融和地产股为代表的大盘股经过三季度的快速上涨，在日益严峻的宏观调控政策背景下出现显著回调，而经过调整的中小市值股票出现了较好的上涨。整体市场估值仍处于较高水平。

四季度本基金的基金组合受益于较低的股票仓位以及前瞻性的行业结构，受市场下跌影响较小，净值增长率为 0.38%。

（2）2008 年一季度展望

展望2008年，市场仍受多重多空因素的影响，我们预计市场波动将更为频繁，从而给投资管理增加难度。一季度市场的关注点主要在于年报及季报预期，市场会相对活跃。尽管国内流动性仍然充裕，但我们仍警惕国际经济增长放缓对国内股市的负面影响。

本基金将按照基金合同的要求，努力寻找通过各种创新活动能带来业绩快速增长的公司来构筑基本的组合，通过风险与收益的平衡，力争继续为持有人获取较高的投资回报。

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	5,499,032,465.98	70.39%
权证	143,955,481.78	1.84%
银行存款和结算备付金	2,127,463,424.44	27.23%
应收证券清算款	34,440,546.97	0.44%
其他资产	7,408,866.61	0.09%
合 计	7,812,300,785.78	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	24,026,371.90	0.31%
2	采掘业	213,243,844.63	2.77%
3	制造业	1,711,344,562.50	22.19%
	其中：食品、饮料	292,683,732.82	3.80%
	纺织、服装、皮毛	4,097,560.40	0.05%
	造纸、印刷	132,123,227.37	1.71%
	石油、化学、塑胶、塑料	35,779,981.05	0.46%
	电子	1,070,341.60	0.01%
	金属、非金属	223,866,903.37	2.90%
	机械、设备、仪表	510,320,819.41	6.62%
	医药、生物制品	509,651,002.61	6.61%
	其他制造业	1,750,993.87	0.02%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	329,662,868.37	4.28%
5	建筑业	147,863,402.76	1.92%
6	交通运输、仓储业	235,796,253.98	3.06%
7	信息技术业	932,578,172.85	12.09%
8	批发和零售贸易	269,052,234.54	3.49%
9	金融、保险业	1,174,209,761.33	15.23%
10	房地产业	312,627,015.38	4.05%
11	社会服务业	62,708,520.98	0.81%
12	传播与文化产业	69,112,533.60	0.90%
13	综合类	16,806,923.16	0.22%
	合 计	5,499,032,465.98	71.32%

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	10,032,522	461,596,337.22	5.99%
2	600900	长江电力	16,550,457	322,568,406.93	4.18%
3	600030	中信证券	3,215,138	287,015,369.26	3.72%
4	002022	科华生物	7,105,239	252,235,984.50	3.27%
5	600036	招商银行	6,000,000	237,780,000.00	3.08%
6	600000	浦发银行	3,000,000	158,400,000.00	2.05%
7	600519	贵州茅台	681,625	156,773,750.00	2.03%
8	000839	中信国安	3,400,000	117,300,000.00	1.52%
9	600050	中国联通	9,452,558	114,186,900.64	1.48%
10	601088	中国神华	1,727,480	113,339,962.80	1.47%

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	1,500,000.00
应收利息	597,992.34
应收申购款	5,310,874.27
合 计	7,408,866.61

(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)
580014	深高速CWB1	156,816	667,585.40
030002	五粮YGC1	3,000,000	97,816,945.64
合计		3,156,816	98,484,531.04

(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)
报告期初基金份额总额	8,108,832,384.73
报告期间基金总申购份额	206,228,406.35
报告期间基金总赎回份额	2,415,029,778.36
报告期末基金份额总额	5,900,031,012.72

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

2008 年 1 月 22 日