

# 国泰金牛创新成长股票型证券投资基金季度报告

## 2008年第1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4月15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。

### 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：5,037,143,068.24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。

（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

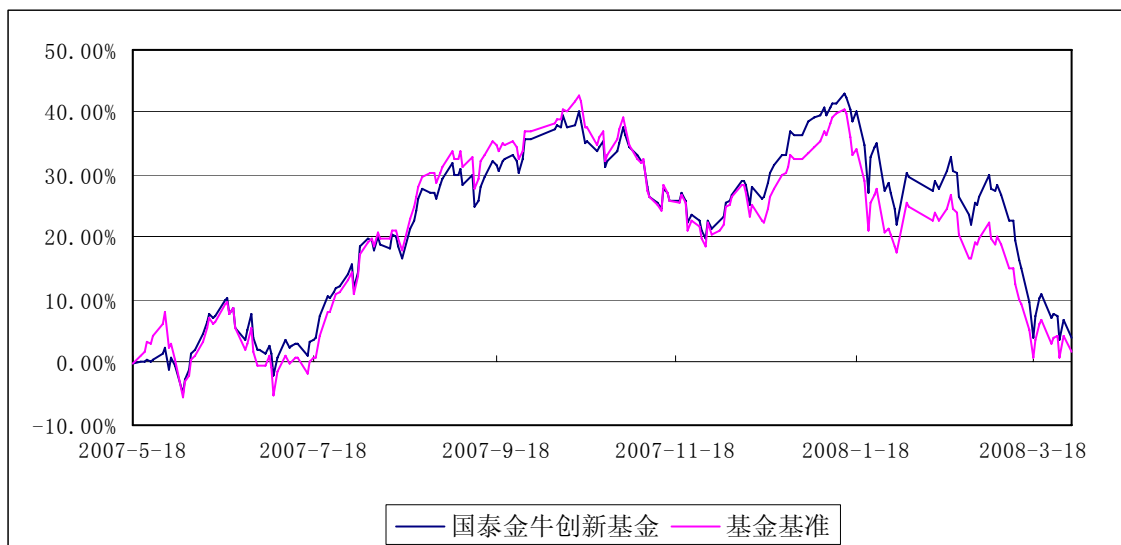
	2008年1-3月
1、本期利润	-1,610,112,775.18元
2、本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	6,152,247.67元
3、加权平均基金份额本期利润总额	-0.3003元
4、期末基金资产净值	5,023,117,951.97元
5、期末基金份额净值	0.997元

注：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、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	-23.72%	2.43%	-23.34%	2.31%	-0.38%	0.12%

### 3、 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，截止至 2008 年 3 月 31 日不满一年。

## 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》、《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。

截至本报告期末，本基金管理人管理的基金类型包括：封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金（偏股型）、债券基金（债券型）、保本基金和货币基金等，其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基金（偏股型）三只。本基金管理人所管理的各类型基金大类资产配置仓位相当，同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

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。

### 2、 基金经理及助理介绍

何江旭，男，硕士研究生，14年证券期货从业经历。曾就职于浙江金达期货经纪公司、君安证券公司、国信证券公司。2000年5月加盟国泰基金管理有限公司，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月至2008年3月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，2008年3月起兼任权益类资产投资副总监。

王航，男，硕士研究生，CFA，11年证券基金从业经历。1997至2000年就职于南方证券有限公司投资银行部，任高级经理；2003年加入国泰基金管理有限公司，历任社保111组合基金经理助理、国泰金鹿保本基金和国泰金象保本基金经理助理、国泰金马稳健回报基金经理助理，2007年10月起任国泰金牛创新成长基金的基金经理助理。

### 3、本基金的投资策略和业绩表现说明

#### (1) 2008年第一季度证券市场与投资回顾

2008年一季度，A股市场呈现历史罕见的下跌态势，上证指数跌幅达到34%，深圳综指也下跌了24%。巨量的再融资计划和大小非解禁潮打破了原有的平衡，投资者对利好政策的预期落空使市场信心受到重创，加之国际经济局势的不明朗，导致市场开始出现悲观的情绪。

本基金在季度初继续对大盘持谨慎态度，保持了相对较低的仓位，持股结构也表现出一定优势。但在上证综指回调至 4200 点一带时，过早增加了股票仓位，同时市场风格的变化使成长股面临空前的沽售压力，致使本基金净值在 3 月末出现较大下跌。

#### (2) 2008年第二季度证券市场及投资管理展望

在经历了一季度的大幅下跌以后，市场格局已经产生了巨大的变化。我们认为，虽然面临经济减速、市场信心受挫等不利因素的制约，但市场负面因素大部分已经释放，估值已经进入可投资区域，二季度市场将有望迎来一波可观的反弹行情。本基金将坚持价值投资的理念，坚定持股信心，通过精心选股，争取为基金持有人获取较好的超额回报。

## 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	4,286,095,130.34	84.64%
债券	198,235,304.04	3.91%
买入返售金融资产	80,000,240.00	1.58%
银行存款和结算备付金	476,921,279.88	9.42%
应收证券清算款	19,511,665.81	0.39%
其他资产	3,153,424.99	0.06%
合 计	5,063,917,045.06	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	1,024,817.74	0.02%
2	采掘业	265,024,399.74	5.28%
3	制造业	1,498,557,903.82	29.83%
	其中：食品、饮料	291,065,407.10	5.79%
	造纸、印刷	78,180,980.26	1.56%
	石油、化学、塑胶、塑料	20,688,812.99	0.41%
	电子	26,986,082.63	0.54%
	金属、非金属	277,645,637.23	5.53%
	机械、设备、仪表	513,967,560.27	10.23%
	医药、生物制品	290,023,423.34	5.77%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	198,005,957.18	3.94%
5	建筑业	89,100,586.75	1.77%
6	交通运输、仓储业	99,116,217.00	1.97%
7	信息技术业	829,665,051.19	16.52%
8	批发和零售贸易	172,885,124.99	3.44%
9	金融、保险业	768,092,361.06	15.29%
10	房地产业	276,651,499.74	5.51%
11	社会服务业	57,619,340.63	1.15%
12	传播与文化产业	2,337,685.50	0.05%
13	综合类	28,014,185.00	0.56%
	合 计	4,286,095,130.34	85.33%

## 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	12,401,278	416,062,876.90	8.28%
2	002022	科华生物	6,063,846	205,746,294.78	4.10%
3	600030	中信证券	3,831,103	201,132,907.50	4.00%
4	600900	长江电力	12,431,550	174,663,277.50	3.48%
5	600036	招商银行	4,680,600	150,574,902.00	3.00%
6	600000	浦发银行	3,449,479	122,111,556.60	2.43%
7	600748	上实发展	3,041,825	109,414,445.25	2.18%
8	600570	恒生电子	3,792,399	102,129,305.07	2.03%
9	600588	用友软件	1,781,258	99,946,386.38	1.99%
10	600592	龙溪股份	4,284,410	98,070,144.90	1.95%

#### 4、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	央行票据	192,200,000.00	3.83%
2	企业债券	6,035,304.04	0.12%
	合计	198,235,304.04	3.95%

#### 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

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	08央行票据16	192,200,000.00	3.83%
2	08赣粤高速债	6,003,509.20	0.12%
3	中兴债1	31,794.84	0.00%

#### 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	1,165,563.14
应收申购款	487,861.85
合 计	3,153,424.99

- (4) 本报告期末本基金未持有可转换债券。
- (5) 本报告期末本基金未持有权证。
- (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	5,900,031,012.72
报告期间基金总申购份额	209,976,273.07
报告期间基金总赎回份额	1,072,864,217.55
报告期末基金份额总额	5,037,143,068.24

## 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）33134688，400-888-8688

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4月21日