

# 国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

## 2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 月 31 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：二〇一二年一月十九日

## § 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 2012 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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, 296, 628, 040. 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

	<p>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。</p> <p>②股票资产投资策略</p> <p>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。</p> <p>③债券资产投资策略</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	<p>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]</p>
风险收益特征	<p>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。</p>
基金管理人	<p>国泰基金管理有限公司</p>
基金托管人	<p>中国农业银行股份有限公司</p>

### § 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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-144,417,450.11
2.本期利润	-32,245,607.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0103
4.期末基金资产净值	2,955,262,849.12
5.期末基金份额净值	0.896

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

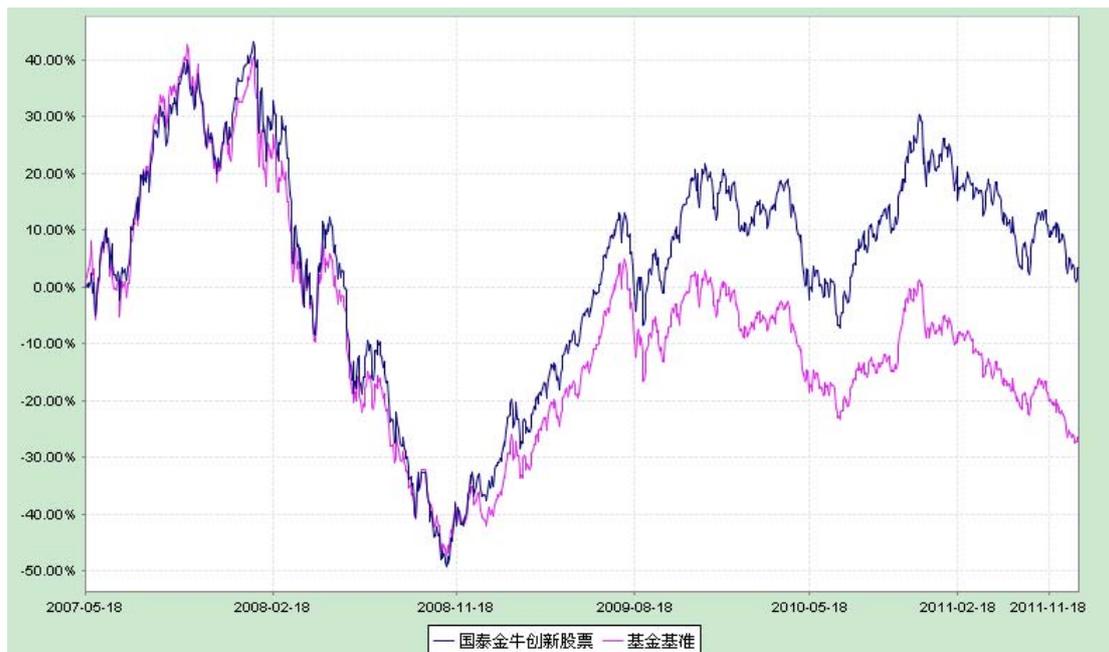
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.44%	1.28%	-7.05%	1.12%	6.61%	0.16%

#### 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2011年12月31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、 国泰双利债券的基金经理	2009-12-2	-	11	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月起任国泰双利债券的基金经理，2009年12月起兼任国泰金牛创新股票的基金经理，2010年6月至2011年6月任国泰金鹿保本混合的基金经理。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期，本基金和国泰金鹰增长股票基金、国泰价值经典股票基金、国泰中小盘成长基金的业绩表现差异超过 5%，除资产配置及行业配置上存在一定差异外，主要由于个股选择差异所致。

### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

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

四季度中，除了 10 月份市场在传媒股的带动下出现了一波反弹之外，其余时间均呈单边下跌的态势，指数连创过去两年来的新低，交易量也急剧萎缩。截止年末，沪深 300 指数收于 2,345.74 点，当季下跌 9.13%。个股跌幅普遍较大，尤其是有色、化工、采掘等强周期股，跌幅都在 20%左右，而金融、信息服务及公用事业等行业的跌幅较小。

本基金第四季度由于仓位较高，净值也出现了一定幅度的下跌，但由于主要配置了金融、科技、传媒、房地产等行业，相对同业跌幅较小。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2011 年第四季度的净值增长率为-0.44%，同期业绩比较基准收益率为-7.05%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012 年因为一部灾难片而出名，剧中关于世界末日的描写让人不寒而栗，但科学告诉我们 2012 年只不过是古代玛雅人所谓的“长历法”一个周期结束的一年，就像汽车里程表走到 99,999.9 公里而清零一样。如此看来，2012 的预言也会如同上个世纪的诺查丹玛斯预言一样很快成为过眼云烟了。我倒是更愿意把 2012 年视为一个旧时期的结束和一个新时期的开始，对于中国经济和股市而言尤其如此。

过去 10 多年，我们依靠的是出口和房地产两大引擎，带领着中国成为了全球第二大经济体，但这一增长方式越来越面临着资源、环境、政治、民生等各种内外部条件的制约。反映在股票市场上，过去曾经带来巨大回报的传统制造业和资本品行业的估值一低再低，而“进攻靠周期、防御靠消费”的投资行为模式变成了“消费也能进攻、周期越弹越低”。我们相信，这不是一个短期的现象。未来 10 年，不管我们愿不愿意，都必须有所变革，而变革的方向我们总结为“内需、民生、转型”。因此，未来相当长的阶段，投资的侧重点也将集中在关乎内需、民生以及社会转型方向上的行业和公司。而我们重点看好的细分领域包括安防、传媒、医疗服务、品牌消费以及节能环保等。

## § 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	2,595,889,178.90	84.96
	其中：股票	2,595,889,178.90	84.96
2	固定收益投资	124,575,578.50	4.08
	其中：债券	124,575,578.50	4.08
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	48,000,192.00	1.57
	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	224,890,800.51	7.36
6	其他各项资产	62,055,214.20	2.03
7	合计	3,055,410,964.11	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	采掘业	-	-
C	制造业	1,431,118,345.85	48.43
C0	食品、饮料	223,425,631.78	7.56
C1	纺织、服装、皮毛	26,429,039.40	0.89
C2	木材、家具	2,459,305.50	0.08
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	118,509,282.85	4.01

C5	电子	533,887,665.30	18.07
C6	金属、非金属	16,451,562.34	0.56
C7	机械、设备、仪表	375,163,023.44	12.69
C8	医药、生物制品	134,792,835.24	4.56
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,387,750.79	0.18
E	建筑业	57,861,118.70	1.96
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	171,253,525.22	5.79
H	批发和零售贸易	43,525,474.13	1.47
I	金融、保险业	386,603,250.40	13.08
J	房地产业	234,237,804.91	7.93
K	社会服务业	229,926,991.60	7.78
L	传播与文化产业	35,974,917.30	1.22
M	综合类	-	-
	合计	2,595,889,178.90	87.84

### 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	002236	大华股份	4,165,387	206,603,195.20	6.99
2	002415	海康威视	3,222,910	138,585,130.00	4.69
3	600763	通策医疗	5,990,937	126,288,951.9	4.27

				6	
4	600315	上海家化	3,476,365	118,509,282.85	4.01
5	600036	招商银行	9,882,010	117,299,458.70	3.97
6	000001	深发展 A	7,521,725	117,263,692.75	3.97
7	600335	*ST盛工	8,071,146	113,399,601.30	3.84
8	600015	华夏银行	9,984,550	112,126,496.50	3.79
9	600535	天士力	2,599,202	109,010,531.88	3.69
10	600570	恒生电子	7,551,214	92,426,859.36	3.13

#### 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	-	-
2	央行票据	29,046,000.00	0.98
3	金融债券	29,982,000.00	1.01
	其中：政策性金融债	29,982,000.00	1.01
4	企业债券	38,980,000.00	1.32
5	企业短期融资券	19,990,000.00	0.68
6	中期票据	-	-
7	可转债	6,577,578.50	0.22
8	其他	-	-

9	合计	124,575,578.50	4.22
---	----	----------------	------

### 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	1101018	11央行票据18	300,000	29,046,000.00	0.98
2	1181234	11山煤CP01	200,000	19,990,000.00	0.68
3	110409	11农发09	200,000	19,980,000.00	0.68
4	1180110	11大同建投债	200,000	19,356,000.00	0.65
5	110234	11国开34	100,000	10,002,000.00	0.34

### 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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

#### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	2,183,268.41
2	应收证券清算款	56,239,327.19

3	应收股利	-
4	应收利息	3,385,205.45
5	应收申购款	247,413.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	62,055,214.20

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	5,945,166.50	0.20
2	110016	川投转债	516,096.00	0.02
3	110013	国投转债	116,316.00	0.00

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 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	2,859,609,108.22
本报告期基金总申购份额	583,849,185.19
减：本报告期基金总赎回份额	146,830,252.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,296,628,040.51

§ 7 备查文件目录

7.1 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

## 7.2 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。

## 7.3 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

二〇一二年一月十九日