

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 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：二〇一二年四月二十一日

§ 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 4 月 17 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 2012 年 1 月 1 日起至 3 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	3,575,895,240.13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 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。
业绩比较基准	$\text{本基金的业绩比较基准} = 80\% \times [\text{沪深300指数收益率}] + 20\% \times [\text{上证国债指数收益率}]$
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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-14,711,487.26

2.本期利润	-38,935,353.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0116
4.期末基金资产净值	3,171,823,266.48
5.期末基金份额净值	0.887

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

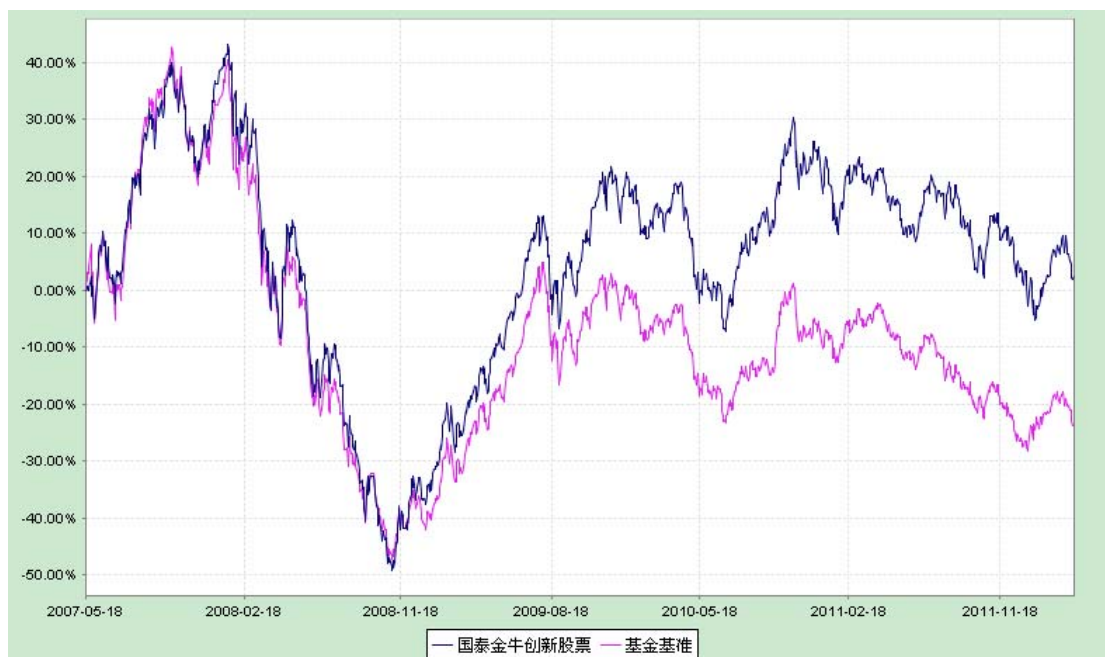
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.00%	1.43%	3.98%	1.21%	-4.98%	0.22%

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 2012 年 3 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	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。

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，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。本报告期内，本基金与本基金管理人管理的被动型指数基金发生大额同日反向交易 1 次。根据相关法律法规规定，“公司应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。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易，公司应要求相关投资组合经理提供决策依据，并留存记录备查，但是完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外”。

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

一季度 A 股市场出现恢复性上涨。前两月在强烈的政策预期下，沪深 300 指数最高上冲到 2,705.8 点，然而随着上市公司业绩的逐渐披露，对企业盈利下滑的担忧占据了上风，市场冲高回落，最终指数收于 2,454.9 点，上涨 4.65%。从个股表现来看，大中市值公司的表现要强于中小市值公司，有色、家电、房地产等行业上涨超过了 10%，而信息服务、医药、公用事业、农林牧渔等行业则出现了下跌。

本基金重仓品种由于去年相对抗跌，因此在今年一季度的恢复性上涨中弹性较差，整体表现落后于同业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2012 年第一季度的净值增长率为-1.00%，同期业绩比较基准收益率为 3.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

这些年，不确定性已成为了市场的常态，无论涨跌，都变得难以捉摸；那些年，机构投资者所信奉的价值投资、基本面趋势、行业轮动等投资方法似乎都已无用武之地。有人曾把基本面和股市比喻为人牵着狗，只要人往前走的大方向不变，那狗也不会跑偏到哪里去。现在这条狗怎么越看越像只狼，也许有一天会把人吓跑的。

现在股市所面临的问题是多年以来畸形的股权文化造成的。中国股市自诞生之日起，就肩负着为国民经济服务的重任，因此股市的制度设计从来都是以“企业融资”为核心。融资并不可怕，如果建立了良好的公司治理和有效的市场环境，融资者和投资者自然会相互制约，形成均衡的价格，但我们在这两方面做的都还不够。

欣喜的是，我们已经看到了监管者的改革。提高机构投资者、长期投资者的比重能够增强市场的有效性，进行新股发行制度的改革能够弥补公司治理的不足，加大金融创新的力度能够使资源配置更加合理。我们相信，在金融脱媒的大背景下，金融资产结构的变化正向着有利于股市的方向进行，而此时的改革正当其时，我们对股市的信心也会愈加坚定。

在投资方向上，我们将继续立足于成长，关注符合未来中国经济结构转型方向的行业，挑选其中具有良好的盈利模式及健康的财务结构的公司，比如 TMT、医疗服务、品牌消费、节能环保等。与此同时，上市公司良好的公司治理、善待

股东的态度也会成为重要的选股指标。

§ 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	2,757,703,479.30	85.34
	其中：股票	2,757,703,479.30	85.34
2	固定收益投资	69,077,570.60	2.14
	其中：债券	69,077,570.60	2.14
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	67,600,341.40	2.09
	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	202,517,248.37	6.27
6	其他各项资产	134,665,424.52	4.17
7	合计	3,231,564,064.19	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	1,413,381,000.03	44.56
C0	食品、饮料	187,122,044.34	5.90
C1	纺织、服装、皮毛	116,992,739.48	3.69
C2	木材、家具	20,640,816.63	0.65
C3	造纸、印刷	-	-

C4	石油、化学、塑胶、塑料	133,014,391.75	4.19
C5	电子	296,437,977.60	9.35
C6	金属、非金属	47,504,641.08	1.50
C7	机械、设备、仪表	499,878,119.40	15.76
C8	医药、生物制品	111,790,269.75	3.52
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	30,447,515.28	0.96
E	建筑业	76,189,660.37	2.40
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	255,710,132.57	8.06
H	批发和零售贸易	106,988,999.29	3.37
I	金融、保险业	438,628,540.28	13.83
J	房地产业	178,066,144.46	5.61
K	社会服务业	224,145,487.02	7.07
L	传播与文化产业	34,146,000.00	1.08
M	综合类	-	-
	合计	2,757,703,479.30	86.94

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	002415	海康威视	3,743,307	159,464,878.20	5.03
2	002236	大华股份	2,819,345	135,554,107.60	4.27
3	600335	*ST盛工	8,184,596	131,526,457.72	4.15
4	600763	通策医疗	5,996,146	117,644,384.52	3.71
5	600315	上海家化	3,503,569	111,798,886.79	3.52
6	600015	华夏银行	9,984,550	107,134,221.50	3.38
7	002400	省广股份	4,765,150	106,501,102.50	3.36

8	600036	招商银行	8,882,010	105,695,919.00	3.33
9	000001	深发展 A	5,721,725	89,888,299.75	2.83
10	600570	恒生电子	7,249,212	88,440,386.40	2.79

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	9,570.60	0.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,014,000.00	0.95
	其中：政策性金融债	30,014,000.00	0.95
4	企业债券	39,054,000.00	1.23
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	69,077,570.60	2.18

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	110409	11农发09	200,000	19,998,000.00	0.63
2	1180110	11大同建投债	200,000	19,478,000.00	0.61
3	110234	11国开34	100,000	10,016,000.00	0.32
4	1180106	11准国资债	100,000	9,815,000.00	0.31
5	1180008	11新余债	100,000	9,761,000.00	0.31

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	2,263,020.94
2	应收证券清算款	29,131,108.76
3	应收股利	-
4	应收利息	2,433,533.06
5	应收申购款	100,837,761.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	134,665,424.52

5.8.4 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。

5.8.5 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	3,296,628,040.51
本报告期基金总申购份额	366,060,715.74
减：本报告期基金总赎回份额	86,793,516.12

本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,575,895,240.13

§ 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

二〇一二年四月二十一日