国泰沪深 300 指数证券投资基金

2009 年第 4 季度报告

2009 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年一月二十日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2010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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰沪深300指数
基金主代码	020011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年11月11日
报告期末基金份额总额	11,032,921,204.34份
投资目标	本基金运用以完全复制为目标的指数化投资方法，通过严格的投资约束和数量化风险控制手段，力争控制本基金的净值增长率与业绩衡量基准之间的日平均跟踪误差不超过0.35%，实现对沪深300指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为以完全复制为目标的指数基金，按照成份股在沪深300指数中的基准权重构建指数化投资组合。

	当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，基金管理人会对投资组合进行适当调整，以便实现对跟踪误差的有效控制。
业绩比较基准	90%×沪深300指数收益率+10%×银行同业存款收益率。
风险收益特征	本基金属于中高风险的证券投资基金品种。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	-14,064,143.42
2.本期利润	1,160,860,444.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.1066
4.期末基金资产净值	7,840,866,190.46
5.期末基金份额净值	0.711

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

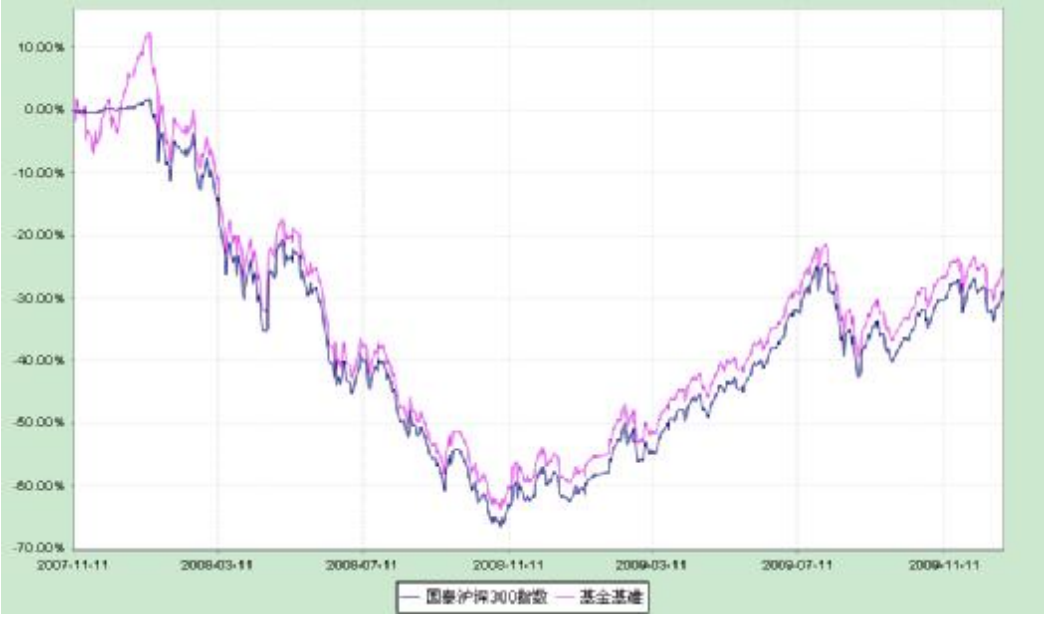
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	17.52%	1.66%	17.07%	1.59%	0.45%	0.07%

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

国泰沪深 300 指数证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2007 年 11 月 11 日至 2009 年 12 月 31 日）



注：本基金的合同生效日为 2007 年 11 月 11 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		
刘翔	本基金的基金经理	2009-3-12	-	4	硕士研究生。曾就职于中国海员对外技术服务公司深圳分公司、Sprint AAA公司、美国通用电气公司、深圳中兴通讯股份有限公司，2005年8月至2007年7月在标准普尔信息服务公司任资深分析师，2007年7月至2007年12月在招商基金管理有限公司任高级信用分析师。2007年12月加盟国泰基金管理有限公司，任高级策略分析师，2009年3月起任国泰沪深300指数的基金经理。

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所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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

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

1、2009 年第四季度证券市场与投资管理回顾

在截止 2009 年 12 月 31 日的本报告期内，基金单位净值从 0.605 元上涨到 0.711 元，上涨 17.52%；基金份额从 106.42 亿份上升到 110.33 亿份，增长 3.67%；基金净资产从 64.36 亿元增长至 78.41 亿元，增长 21.83%。

随着 A 股市场三季度调整结束，四季度市场整体震荡向上。沪深 300 本季度内上涨 19%，四季度的涨幅低于一季度的 37.96%及二季度的 26.27%。在此期间，我们相应地维持基金较高的股票资产仓位。在交易策略上，我们全面跟踪沪深 300 指数，日内组合指令按照交易时间平均分单交易执行，减少交易冲击成本。报告期内，本基金组合状况跟踪效果如下：

（1）日跟踪偏差 TD 平均为-0.007%，稳定在-0.1502%至 0.1565%之间；

（2）年化跟踪误差 TE 从 0.1300%稳步降至 0.0875%。

跟踪误差 TE 远低于基金合同规定的 0.35%。TD 和 TE 变化相对稳定，表明本基金所采用的跟踪交易技术稳定可靠。

2、2010 年第一季度证券市场及投资管理展望

我们预期随着 2010 年中国和全球经济持续恢复，各项宏观数据将会呈现不断改善的趋势。出于对经济刺激政策可能提前退出、流动性可能减弱、市场过度扩容的担忧，以及沪深 300 指数 2009 年上涨 96.71%，2010 年市场震荡调整的可

能性增大。但整体上，我们认为市场持续向上的可能性较大，不断改善的上市公司业绩也将有利于维持市场向上的运行势态。

我们愿与投资者共享以下源自中证指数公司的数据，增加对沪深 300 指数的了解。

沪深 300 指数选择成交金额位于前 50%的上市公司中总市值排名前 300 名的股票组成样本股。因此沪深 300 指数的样本股代表了沪深两市 A 股市场的核心优质资产，成长性强，估值水平低，其在整体经营业绩和估值水平方面对投资者具有很强的吸引力。

沪深 300 指数样本股代表性高、行业分布合理，沪深 300 指数样本股为各行业龙头企业，这些公司治理结构良好、经营管理能力突出、核心竞争力强、资产规模大、经营业绩好、产品品牌广为人知，如中国平安、中信证券、中国石油、中国联通、贵州茅台、中国神华、招商银行、长江电力等。它们均是与国计民生密切相关的支柱型产业，并且在资源、市场占有率、国家产业扶持政策等方面享有优势。从长远来看，这些具有增长潜力和竞争优势的蓝筹公司，是国民经济的中流砥柱，并将引领中国经济的发展和证券市场的走势，为投资者的长期投资提供参考。

沪深 300 指数样本股盈利能力强，成长性高、股息率高。作为市场中优质蓝筹的典范，沪深 300 指数的成份股积极回馈投资者，其分红派息总额和市场占比逐年增加。此外，其样本股估值水平低、投资价值较高。根据市场一致预期，沪深 300 指数 09 年动态市盈率相当于 21 倍左右，而 PB 中值水平为 3.5 倍，虽然高于国际主要成熟市场的估值水平，但仍处于 A 股估值的合理区间。截至 2009 年 9 月 30 日，沪深 300 市值占全部 A 股总市值的 76%，而 08 年的利润占 A 股市场利润的 93%。我们坚信沪深指数 300 成分股代表了中国经济中最有价值的核心资产部分，而这些股票的长期增长空间是不言而喻的。基于长期投资、价值投资的理念，投资者应积极利用沪深 300 指数基金这一优良的资产配置工具，把握随同中国经济增长的机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2009 年第四季度的净值增长率为 17.52%，同期业绩比较基准为 17.07%。

§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	7,373,678,461.76	91.09
	其中：股票	7,373,678,461.76	91.09
2	固定收益投资	208,708,416.00	2.58
	其中：债券	208,708,416.00	2.58
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	404,837,387.26	5.00
6	其他资产	107,820,969.68	1.33
7	合计	8,095,045,234.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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	51,085.00	0.00
C0	食品、饮料	6,590.00	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	-	-

C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	14,495.00	0.00
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	11,000.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	19,000.00	0.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	51,085.00	0.00

5.2.2 指数投资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	31,126,521.30	0.40
B	采掘业	882,126,200.39	11.25
C	制造业	2,238,495,587.47	28.55
C0	食品、饮料	303,079,343.25	3.87
C1	纺织、服装、皮毛	38,512,955.74	0.49

C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	22,968,013.50	0.29
C4	石油、化学、塑胶、塑料	196,451,632.23	2.51
C5	电子	33,945,110.88	0.43
C6	金属、非金属	709,413,313.25	9.05
C7	机械、设备、仪表	699,277,011.46	8.92
C8	医药、生物制品	198,140,001.94	2.53
C99	其他制造业	36,708,205.22	0.47
D	电力、煤气及水的生产和供应业	239,780,604.86	3.06
E	建筑业	154,702,960.16	1.97
F	交通运输、仓储业	354,838,149.90	4.53
G	信息技术业	228,550,280.54	2.91
H	批发和零售贸易	233,659,360.88	2.98
I	金融、保险业	2,342,214,373.41	29.87
J	房地产业	419,581,733.21	5.35
K	社会服务业	92,315,289.90	1.18
L	传播与文化产业	19,544,861.99	0.25
M	综合类	136,691,452.75	1.74
	合计	7,373,627,376.76	94.04

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名指数投资明细和前五名积极投资明细

5.3.1期末指数投资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	600036	招商银行	14,739,255	266,043,552.75	3.39

2	601328	交通银行	23,932,227	223,766,322.45	2.85
3	601318	中国平安	3,788,901	208,730,556.09	2.66
4	600016	民生银行	25,234,049	199,601,327.59	2.55
5	600030	中信证券	6,217,438	197,528,005.26	2.52
6	601166	兴业银行	4,743,921	191,227,455.51	2.44
7	601088	中国神华	4,422,152	153,979,332.64	1.96
8	600000	浦发银行	7,080,122	153,567,846.18	1.96
9	000002	万 科A	13,364,054	144,465,423.74	1.84
10	601169	北京银行	5,933,055	114,745,283.70	1.46

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	300039	上海凯宝	500	19,000.00	0.00
2	300037	新宙邦	500	14,495.00	0.00
3	002333	罗普斯金	500	11,000.00	0.00
4	002330	得利斯	500	6,590.00	0.00

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	208,708,416.00	2.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-

7	其他	-	-
8	合计	208,708,416.00	2.66

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	010004	20国债⑷	2,070,520	208,708,416.00	2.66

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,171,999.70
2	应收证券清算款	15,029,030.71
3	应收股利	-
4	应收利息	3,710,485.53
5	应收申购款	87,892,383.77
6	其他应收款	17,069.97

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	107,820,969.68

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。

5.8.5.1 期末指数投资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指数投资中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300039	上海凯宝	19,000.00	0.00	新股流通受限
2	300037	新宙邦	14,495.00	0.00	新股流通受限
3	002333	罗普斯金	11,000.00	0.00	新股流通受限
4	002330	得利斯	6,590.00	0.00	新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	10,641,595,719.70
报告期期间基金总申购份额	3,050,917,755.77
报告期期间基金总赎回份额	2,659,592,271.13
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	11,032,921,204.34

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(1)关于核准国泰金象保本增值混合证券投资基金基金份额持有人大会决议

的批复

(2)国泰沪深 300 指数证券投资基金基金合同

(3)国泰沪深 300 指数证券投资基金托管协议

(4)国泰沪深 300 指数证券投资基金半年度报告、年度报告

(5)报告期内披露的各项公告

(6)国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

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

二〇一〇年一月二十日