

# 国泰金牛创新成长股票型证券投资基金季度报告

## 2008 年第 3 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 10 月 21 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：4,907,137,015.89 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7-9月
1、本期利润	-731,984,197.07元
2、本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-481,228,448.20元
3、加权平均基金份额本期利润	-0.1498元
4、期末基金资产净值	3,170,720,628.40元
5、期末基金份额净值	0.646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	-18.84%	2.56%	-15.23%	2.34%	-3.61%	0.22%

### 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



## 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》、《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。本基金和本基金管理人管理的其他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有限公司、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月至2008年5月兼任国泰金鹰增长基金的基金经理，2007年3月起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。

### 3、本基金的投资策略和业绩表现说明

#### （1）2008 年第三季度证券市场与投资管理回顾

沪深300指数延续了今年以来的跌势，在3季度继续大幅下跌接近20%，并创下此轮下调以来的新低1804.77点。在本季中，A股市场的走势更多的受到国际金融海啸的负面影响，投资者信心几近崩溃。9月底在利好政策的刺激下大盘出现一定程度的反弹。

长期价值投资的理念在本季度遭到市场疯狂情绪的无情嘲弄。由于保持了较高的股票仓位，以及持仓结构中偏成长的中小市值股票跌幅巨大，本基金三季度净值受到了一定的损失。本基金三季度行业配置比例未做大的调整。

#### （2）2008 年第四季度证券市场及投资管理展望

金融市场的大幅下跌已经引起各国政府的高度重视。陆续出台的维持经济稳定发展的政策效应将在未来得到体现。我们预计下跌趋势将告一段落，在经济动荡趋于平稳之前，股票市场将进入筑底阶段。

A股市场有史以来的最低的预期市盈率水平揭示了十分诱人的估值吸引力，而以内需拉动为主导的经济结构调整将会为投资者指明下一步的投资方向。本基金将在保持较高股票仓位的基础上积极调整持股结构，以期在不久的将来为基金持有人获得正的回报。

## 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	2,762,090,464.37	86.84%
债券	193,262,377.00	6.08%
银行存款和结算备付金	218,226,103.64	6.86%
其他资产	6,976,079.31	0.22%
合 计	3,180,555,024.32	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	4,739,472.53	0.15%
2	采掘业	167,083,134.90	5.27%
3	制造业	1,001,922,368.57	31.60%
	其中：食品、饮料	133,746,143.32	4.22%
	木材、家具	76,000.00	0.00%
	造纸、印刷	97,935,197.81	3.09%
	石油、化学、塑胶、塑料	108,337,477.40	3.42%
	电子	75,224,896.32	2.37%
	金属、非金属	198,563,241.81	6.26%
	机械、设备、仪表	184,660,317.59	5.82%
	医药、生物制品	203,348,974.32	6.41%
	其他制造业	30,120.00	0.00%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	139,631,243.45	4.40%
5	建筑业	10,019,088.48	0.32%
6	交通运输、仓储业	65,507,354.80	2.07%
7	信息技术业	518,518,452.38	16.35%
8	批发和零售贸易	117,729,075.49	3.71%
9	金融、保险业	423,879,727.41	13.37%
10	房地产业	97,471,316.67	3.07%
11	社会服务业	100,323,326.03	3.16%
12	传播与文化产业	18,251,646.13	0.58%
13	综合类	97,014,257.53	3.06%
	合 计	2,762,090,464.37	87.11%

## 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	26,543,991	304,990,456.59	9.62%
2	002022	科华生物	8,670,781	169,080,229.50	5.33%
3	600000	浦发银行	9,169,488	143,227,402.56	4.52%
4	600900	长江电力	14,908,741	136,713,154.97	4.31%
5	600570	恒生电子	8,618,008	97,900,570.88	3.09%
6	600036	招商银行	4,839,415	85,270,492.30	2.69%
7	600030	中信证券	3,150,000	77,994,000.00	2.46%
8	600383	金地集团	10,794,461	65,306,489.05	2.06%
9	600963	岳阳纸业	7,936,219	63,489,752.00	2.00%
10	600997	开滦股份	3,405,133	56,252,797.16	1.77%

#### 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	192,420,000.00	6.07%
2	可转债	842,377.00	0.03%
	合计	193,262,377.00	6.10%

#### 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	192,420,000.00	6.07%
2	柳工转债	842,377.00	0.03%

#### 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	4,939,229.70
应收申购款	536,849.61
合计	6,976,079.31

(4) 本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

(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	4,855,886,092.59
报告期间基金总申购份额	196,659,684.97
报告期间基金总赎回份额	145,408,761.67
报告期末基金份额总额	4,907,137,015.89

## 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半年度报告、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 10 月 24 日