

# 国泰金牛创新成长股票型证券投资基金 2008 年第 4 季度报告

2008 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

报告送出日期：二〇〇九年一月二十一日

## § 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根据本基金合同规定，于 2009 年 01 月 19 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 2008 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                                                                  |
| 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： | 4,916,719,915.71 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<br>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。</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](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)。</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： | 中国农业银行 |
|--------|--------|

### § 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（2008 年 10 月 1 日-2008 年 12 月 31 日） |
|----------------|---------------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | -641,544,373.59                       |
| 2.本期利润         | -235,487,993.81                       |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0481                               |
| 4.期末基金资产净值     | 2,944,254,516.62                      |
| 5.期末基金份额净值     | 0.599                                 |

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

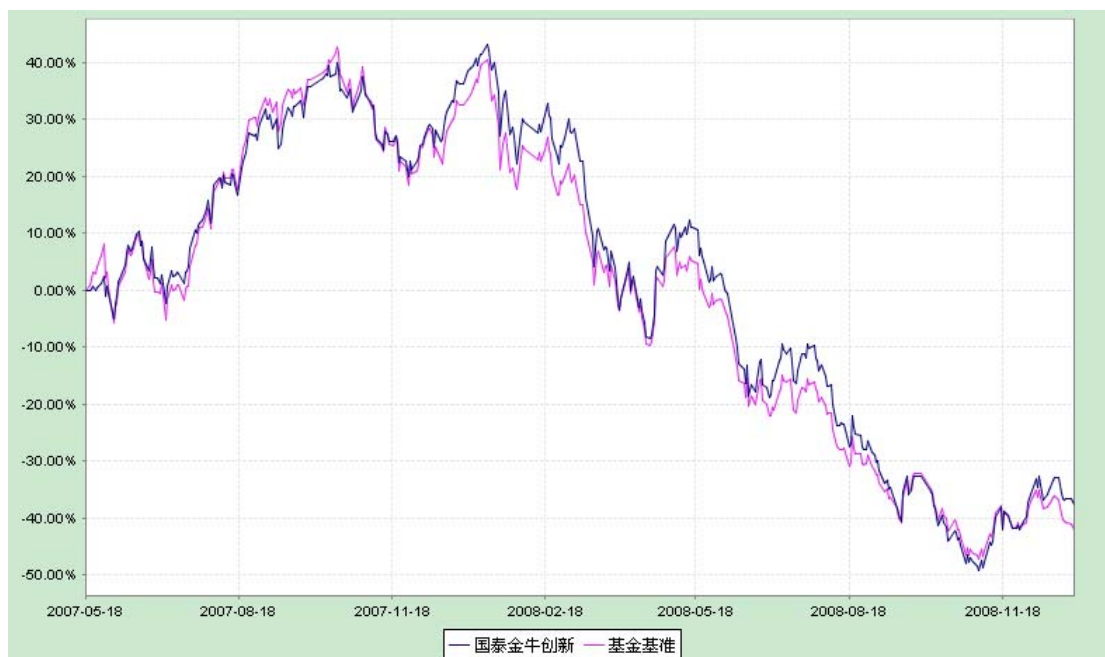
| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③   | ②—④   |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月 | -7.28% | 2.72%     | -14.38%    | 2.43%         | 7.10% | 0.29% |

##### 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

（2007 年 5 月 18 日至 2008 年 12 月 31 日）



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 |        |                                                                                                                                                                                                                                  |
| 何江旭 | 本基金的基金经理、基金管理部总监、权益类资产投资副总监 | 2007-5-18   | -    | 15     | 硕士研究生。曾任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。 |
|--|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------|

#### 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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

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。本基金与国泰金龙行业精选基金的业绩表现差异为 5.30%，与国泰金鹰增长基金的业绩表现差异为 7.45%，主要由于行业配置差异所致。

##### 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

##### (1) 2008 年第四季度证券市场与投资管理回顾

沪深 300 指数今年以来连续 4 个季度下跌，本季度继续大幅下跌 18.98%，并创下此轮下调以来的新低 1606.73 点。其中 10 月份单月跌幅创本年之最，高达 25.85%。本季度各国政府陆续出台各种经济刺激计划，资本市场飘摇在对政策利好的预期以及现实经济糟糕的数据之间，等待结果的出现仍需时日。

基于对相对投资价值的判断以及投资风格的坚持，本基金在四季度继续维持较高的股票仓位，主要配置的行业为信息技术、医药以及金融等，主要重仓品种在本季度有较好表现。

##### (2) 2009 年第一季度证券市场及投资管理展望

我们观察，实体经济正处于着陆过程中，积极的投资者已经从对金融危机的恐惧中走出并开始尝试捕捉投资机会。但现实的经济也许还要等待一段时间才可能出现复苏。未来一段时间我们预期在若干产业振兴计划以及央企整合过程中会出现较好的投资机会。我们将以积极的姿态投入经济、金融复苏的过程中，在控制风险的前提下，努力寻找投资机会，力争为持有人创造良好回报。

## § 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              | 2,553,006,334.40 | 86.09        |
|    | 其中：股票             | 2,553,006,334.40 | 86.09        |
| 2  | 固定收益投资            | 193,820,534.00   | 6.54         |
|    | 其中：债券             | 193,820,534.00   | 6.54         |
|    | 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      | 199,813,989.06   | 6.74         |
| 6  | 其他资产              | 18,768,202.73    | 0.63         |
| 7  | 合计                | 2,965,409,060.19 | 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       | 5,261,286.66     | 0.18         |
| B   | 采掘业            | 77,810,891.99    | 2.64         |
| C   | 制造业            | 1,001,692,421.69 | 34.02        |
| C0  | 食品、饮料          | 79,233,679.40    | 2.69         |
| C1  | 纺织、服装、皮毛       | 3,904,366.63     | 0.13         |
| C2  | 木材、家具          | -                | -            |
| C3  | 造纸、印刷          | 55,973,272.31    | 1.90         |
| C4  | 石油、化学、塑胶、塑料    | 77,032,390.82    | 2.62         |
| C5  | 电子             | 53,316,491.75    | 1.81         |
| C6  | 金属、非金属         | 232,236,750.61   | 7.89         |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 167,116,979.92   | 5.68         |
| C8  | 医药、生物制品        | 332,878,490.25   | 11.31        |
| C99 | 其他制造业          | -                | -            |
| D   | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 109,579,246.35   | 3.72         |
| E   | 建筑业            | 29,338,506.52    | 1.00         |
| F   | 交通运输、仓储业       | 44,472,349.96    | 1.51         |
| G   | 信息技术业          | 472,973,669.94   | 16.06        |
| H   | 批发和零售贸易        | 109,943,286.49   | 3.73         |
| I   | 金融、保险业         | 351,897,785.67   | 11.95        |
| J   | 房地产业           | 77,322,161.96    | 2.63         |
| K   | 社会服务业          | 214,550,056.80   | 7.29         |
| L   | 传播与文化产业        | 9,844,908.50     | 0.33         |
| M   | 综合类            | 48,319,761.87    | 1.64         |
|     | 合计             | 2,553,006,334.40 | 86.71        |

## 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  | 600100 | 同方股份 | 26,937,201 | 267,486,405.93 | 9.09         |
| 2  | 002022 | 科华生物 | 8,370,781  | 195,039,197.30 | 6.62         |
| 3  | 600000 | 浦发银行 | 9,469,488  | 125,470,716.00 | 4.26         |
| 4  | 600804 | 鹏博士  | 12,102,974 | 117,761,937.02 | 4.00         |
| 5  | 600900 | 长江电力 | 14,908,741 | 109,579,246.35 | 3.72         |
| 6  | 600570 | 恒生电子 | 8,434,755  | 86,287,543.65  | 2.93         |
| 7  | 600138 | 中青旅  | 10,133,361 | 77,520,211.65  | 2.63         |
| 8  | 600036 | 招商银行 | 6,089,365  | 74,046,678.40  | 2.51         |
| 9  | 002236 | 大华股份 | 1,383,936  | 52,727,961.60  | 1.79         |
| 10 | 600895 | 张江高科 | 4,836,813  | 48,319,761.87  | 1.64         |

#### 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      | 192,940,000.00 | 6.55         |
| 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       | 880,534.00     | 0.03         |
| 7  | 其他        | -              | -            |
| 8  | 合计        | 193,820,534.00 | 6.58         |

#### 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  | 0801016 | 08 央行票据 16 | 2,000,000 | 192,940,000.00 | 6.55         |
| 2  | 125528  | 柳工转债       | 7,900     | 880,534.00     | 0.03         |
| 3  | -       | -          | -         | -              | -            |
| 4  | -       | -          | -         | -              | -            |
| 5  | -       | -          | -         | -              | -            |

#### 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   | 1,500,000.00  |
| 2  | 应收证券清算款 | 9,742,758.98  |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 6,888,421.99  |
| 5  | 应收申购款   | 637,021.76    |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 其他      | -             |
| 8  | 合计      | 18,768,202.73 |

#### 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  | 125528 | 柳工转债 | 880,534.00 | 0.03         |

#### 5.8.5 报告期末前十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(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明   |
|----|--------|------|----------------|--------------|------------|
| 1  | 600900 | 长江电力 | 109,579,246.35 | 3.72         | 公布重大事项长期停牌 |

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 4,907,137,015.89 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 118,721,671.14   |
| 报告期期间基金总赎回份额              | 109,138,771.32   |
| 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               | 4,916,719,915.71 |

### § 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、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

#### 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

二〇〇九年一月二十一日