国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	国泰金牛创新股票
基金主代码	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	5,493,652,356.27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。
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）。
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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	559,201,371.01
2.本期利润	1,114,752,932.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.2053
4.期末基金资产净值	6,248,967,765.24
5.期末基金份额净值	1.137

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

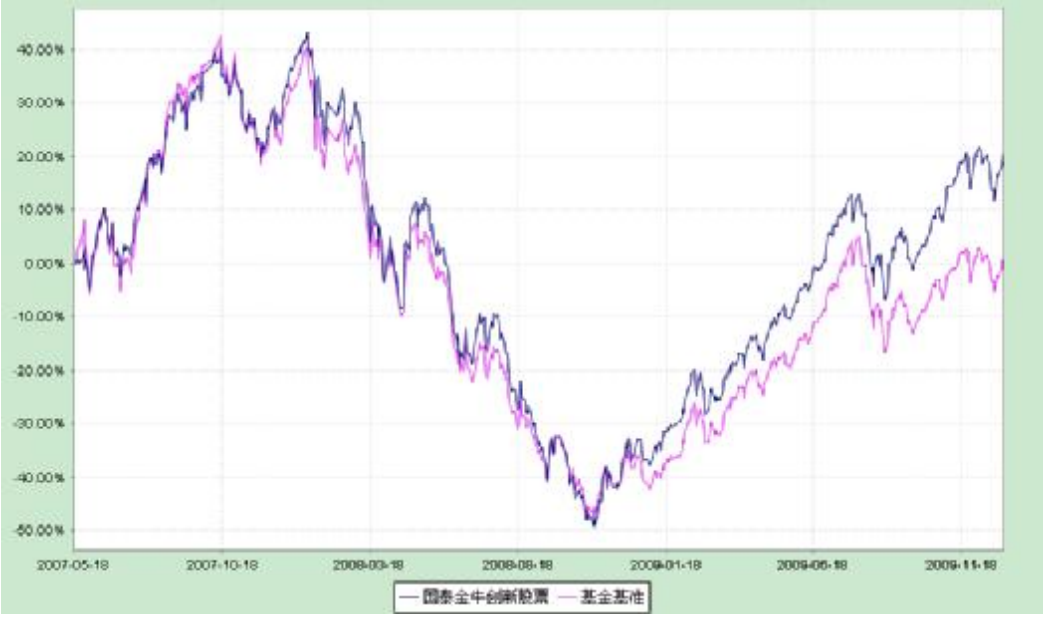
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	20.85%	1.41%	15.23%	1.41%	5.62%	0.00%

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 2009 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		
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	2009-12-2	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月担任国泰金鑫封闭的基金经理，2003年1月至2004年3月担任金鼎证券投资基金的基金经理，2004年6月至

					2008年4月担任国泰金马稳健混合的基金经理，2007年4月至2008年5月兼任国泰金鹰增长股票的基金经理，2007年3月至2009年12月兼任基金管理部总监，2007年5月至2009年12月任国泰金牛创新股票的基金经理，2008年3月至2009年12月兼任权益类资产投资副总监。
范迪钊	本基金的基金经理	2009-12-2	-	9	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。

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

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）、债券基金（偏债型）、保本基金和货币基金等，其中封闭式基金两只、股票型基金四只、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。

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

在基本面持续改善及流动性趋紧的双重影响下，四季度 A 股市场在 8 月份暴跌形成的箱体中震荡向上，沪深 300 指数最终上涨了 19.0%至 3575.68 点。期间，表现较好的是家用电器、电子元器件、交运设备等基本面强劲恢复的行业，而受制于流动性不足的担忧，房地产、有色及金融行业的表现较差。

我们注意到 A 股市场的结构分化在四季度愈演愈烈，代表大、小盘股的中证 100 及中证 500 指数分别上涨了 17.0%及 31.9%，两者的估值差距已经达到了近年来的最高水平，小盘股的市盈率水平超过了大盘股的 1 倍。虽然在经济及股市弱势均衡的状态下，许多中小盘股能够出现自下而上的独立于市场的投资机会，

但我们认为如此大的整体性的估值溢价是不可持续的。因此，本基金在季度内逐渐进行了大小盘风格的切换，将投资重点放在了估值风险较低的大市值公司以及一些稳定增长的消费品公司上。

（2）2010 年第一季度证券市场及投资管理展望

我们对中国乃至全球经济恢复的进程并不悲观，也正因为如此，我们认为政府有很大的空间来应对资产价格泡沫的风险。对于股市而言，未来的政策取向是偏谨慎的。在各种因素的相互影响及博弈之下，2010 年的市场很可能出现多年来未见的震荡格局。在这样的市场状态下，我们认为良好的投资心态及严格的投资纪律是非常重要的。

就短期而言，我们更看好大小盘风格的切换以及金融创新不断深化带来的投资机遇，同时我们也会持续关注符合政策引导方向的、具备持续增长能力的消费品公司，愿意以合理的估值水平增持。反之，我们对于估值较高、盈利弹性较大的公司持相对谨慎的态度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2009 年四季度的净值增长率为 20.85%，同期业绩比较基准为 15.23%。

§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	5,613,218,930.68	89.27
	其中：股票	5,613,218,930.68	89.27
2	固定收益投资	98,260,000.00	1.56
	其中：债券	98,260,000.00	1.56
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-

4	买入返售金融资产	50,000,000.00	0.80
	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	517,430,738.81	8.23
6	其他资产	8,754,317.83	0.14
7	合计	6,287,663,987.32	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	330,885,926.66	5.30
C	制造业	1,945,592,360.86	31.13
C0	食品、饮料	331,329,128.96	5.30
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	125,762,756.16	2.01
C5	电子	246,089,011.41	3.94
C6	金属、非金属	530,483,248.12	8.49
C7	机械、设备、仪表	473,805,190.82	7.58
C8	医药、生物制品	238,123,025.39	3.81
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	159,975,294.50	2.56
F	交通运输、仓储业	67,200,516.60	1.08
G	信息技术业	456,478,807.57	7.30

H	批发和零售贸易	618,479,862.83	9.90
I	金融、保险业	1,580,190,379.26	25.29
J	房地产业	348,892,518.75	5.58
K	社会服务业	102,448,727.84	1.64
L	传播与文化产业	3,074,535.81	0.05
M	综合类	-	-
	合计	5,613,218,930.68	89.83

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	600704	中大股份	10,626,961	282,252,084.16	4.52
2	601318	中国平安	4,995,275	275,189,699.75	4.40
3	600036	招商银行	14,124,862	254,953,759.10	4.08
4	601169	北京银行	13,074,467	252,860,191.78	4.05
5	601166	兴业银行	5,860,043	236,218,333.33	3.78
6	000527	美的电器	8,917,649	206,889,456.80	3.31
7	600570	恒生电子	8,616,243	181,027,265.43	2.90
8	600837	海通证券	9,407,246	180,525,050.74	2.89
9	600585	海螺水泥	3,105,349	154,832,701.14	2.48
10	600660	福耀玻璃	10,000,670	149,410,009.80	2.39

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	98,260,000.00	1.57
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	98,260,000.00	1.57

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	0901040	09央票40	500,000	49,135,000.00	0.79
2	0901044	09央票44	500,000	49,125,000.00	0.79

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	1,785,002.25

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	627,653.96
5	应收申购款	6,310,777.30
6	其他应收款	30,884.32
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,754,317.83

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

报告期期初基金份额总额	5,501,905,134.69
报告期期间基金总申购份额	927,786,237.38
报告期期间基金总赎回份额	936,039,015.80
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	5,493,652,356.27

§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

二〇一〇年一月二十日