**国泰金牛创新成长股票型证券投资基金**

**2014年第3季度报告**

**2014年9月30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：二〇一四年十月二十七日**

# §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2014年10月23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2014年7月1日起至9月30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 | 3,752,225,039.84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] |
| 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(2014年7月1日-2014年9月30日) |
| 1.本期已实现收益 | 127,352,758.78 |
| 2.本期利润 | 492,553,289.68 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1192 |
| 4.期末基金资产净值 | 5,131,076,382.37 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.367 |

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 | 10.24% | 1.02% | 10.72% | 0.72% | -0.48% | 0.30% |

**3.2.2自基金合同生效以来基金累计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2014年9月30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、国泰结构转型灵活配置混合、国泰新经济灵活配置混合的基金经理、权益投资总监 | 2009-12-02 | - | 14 | 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,2014年5月起兼任国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2014年9月起兼任国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2013年9月至2014年3月任投资副总监，2014年3月起任权益投资总监。 |

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，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，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，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，本基金与基金管理人旗下国泰沪深300指数证券投资基金发生一次同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况，国泰沪深300指数证券投资基金为以完全复制为目标的指数基金，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

A股市场在3季度触底反弹,涨幅是11年以来最大的,沪深300指数上涨了13.20%至2,450.99。这一轮的底部反弹与过去几次有所不同，除了大盘指数上涨较多以外，并未出现以往的风格切换的现象，创业板指数在高位继续上涨了9.69%，其中有些小盘股的涨幅相当惊人。分行业来看，国防军工、钢铁有色等高弹性品种涨幅居前，而银行、传媒、家电等行业涨幅靠后。

本基金季度内延续了以往的配置特点，绝大部分市值集中在白马成长股上，因此整体业绩表现不甚理想，落后于同业平均水平。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2014年第三季度的净值增长率为10.24%，同期业绩比较基准收益率为10.72%。

**4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望**

今年股市的运行逻辑与往年有了很大的不同，在三季度经济下滑超预期的情况下，股指表现相当强劲，尤其是主题投资，像打不死的小强一样，屡创新高。今年的市场还有一个特点，股价涨幅与市值成明显的负相关性，虽然就业绩增速而言中大市值明显高过小市值股票，但小股票的涨幅依然遥遥领先于市场。我们事后当然可以找出各种各样的理由来解释这一现象，比如业务转型、并购重组、市值管理等，甚至直接简单粗暴的归因于无风险利率的下降。但我们始终认为，投资的本质还是要围绕着公司核心业务的增长，长期而言，唯有企业的价值创造才能带来投资收益。

未来，我们会继续关注已经被历史验证的优秀企业的投资价值，尤其是其中有变化、有执行力的公司。随着互联网对各行各业的渗透，未来会有越来有多的所谓传统企业利用新技术、新模式带来的市场空间，结合自身在传统领域内的优势和壁垒，去创造出更大的价值，比如互联网家装、安防服务、移动医疗、数字营销等。同时，我们也看好国计民生相关的政策推动型行业，比如医药、环保、铁路装备等。

# §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 | 4,647,429,449.16 | 89.51 |
|  | 其中：股票 | 4,647,429,449.16 | 89.51 |
| 2 | 固定收益投资 | 51,482,760.00 | 0.99 |
|  | 其中：债券 | 51,482,760.00 | 0.99 |
|  | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | 100,000,270.00 | 1.93 |
|  | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 346,906,128.27 | 6.68 |
| 7 | 其他资产 | 46,363,557.75 | 0.89 |
| 8 | 合计 | 5,192,182,165.18 | 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 | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 2,421,152,283.94 | 47.19 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 413,924,406.34 | 8.07 |
| F | 批发和零售业 | 47,458,006.68 | 0.92 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 959,024,180.96 | 18.69 |
| J | 金融业 | 481,210,869.08 | 9.38 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 224,410,047.96 | 4.37 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 1,258.00 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 92,960,000.00 | 1.81 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 7,288,396.20 | 0.14 |
| S | 综合 | - | - |
|  | 合计 | 4,647,429,449.16 | 90.57 |

**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 | 20,000,000 | 385,400,000.00 | 7.51 |
| 2 | 600587 | 新华医疗 | 8,500,000 | 317,985,000.00 | 6.20 |
| 3 | 002065 | 东华软件 | 15,024,872 | 314,170,073.52 | 6.12 |
| 4 | 300168 | 万达信息 | 11,000,000 | 303,600,000.00 | 5.92 |
| 5 | 002400 | 省广股份 | 8,926,414 | 224,410,047.96 | 4.37 |
| 6 | 002081 | 金 螳 螂 | 11,000,000 | 213,070,000.00 | 4.15 |
| 7 | 002375 | 亚厦股份 | 9,285,918 | 200,854,406.34 | 3.91 |
| 8 | 300147 | 香雪制药 | 8,000,000 | 181,520,000.00 | 3.54 |
| 9 | 300182 | 捷成股份 | 6,999,971 | 177,519,264.56 | 3.46 |
| 10 | 600572 | 康恩贝 | 10,000,000 | 169,500,000.00 | 3.30 |

**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 | 30,087,000.00 | 0.59 |
| 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 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 21,395,760.00 | 0.42 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 51,482,760.00 | 1.00 |

**5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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 | 019322 | 13国债22 | 300,000 | 30,087,000.00 | 0.59 |
| 2 | 110028 | 冠城转债 | 181,320 | 21,395,760.00 | 0.42 |

**5.6 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序的前五名贵金属投资明细**

本基金本报告期末未持有贵金属。

**5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细**

本基金本报告期末未持有权证。

**5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**

**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未持有股指期货。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金本报告期未投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

**5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

**5.11 投资组合报告附注**

5.11.1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。

5.11.2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。

5.11.3 其他各项资产构成

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 序号 | 名称 | 金额（元） |
| 1 | 存出保证金 | 1,831,265.85 |
| 2 | 应收证券清算款 | 40,384,509.90 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,221,628.73 |
| 5 | 应收申购款 | 2,926,153.27 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 46,363,557.75 |

5.11.4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。

5.11.5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 | 002065 | 东华软件 | 314,170,073.52 | 6.12 | 重大事项公布 |

# §6 开放式基金份额变动

单位：份

|  |  |
| --- | --- |
| 报告期期初基金份额总额 | 4,462,702,021.34 |
| 报告期基金总申购份额 | 349,131,090.43 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 1,059,608,071.93 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 3,752,225,039.84 |

# §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

**7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况**

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

**7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细**

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。

# §8 备查文件目录

**8.1 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

**8.2 存放地点**

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层。

**8.3 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）31089000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）31089000

公司网址：http://www.gtfund.com

**国泰基金管理有限公司**

**二〇一四年十月二十七日**