

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

2012 年第 4 季度报告

2012 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：二〇一三年一月十九日

§ 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 2013 年 1 月 16 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 2012 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
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	3,729,580,213.68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

	<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 and 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]</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	<p>中国农业银行股份有限公司</p>

§ 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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-75,489,118.07
2.本期利润	203,758,780.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0557
4.期末基金资产净值	3,673,738,692.59
5.期末基金份额净值	0.985

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

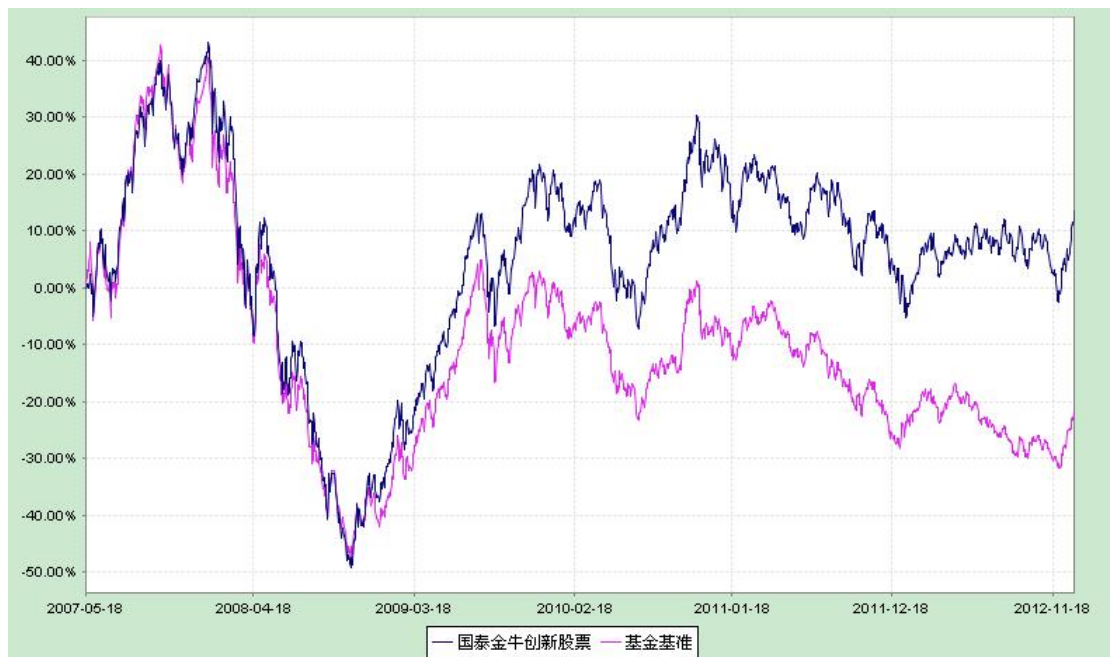
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.26%	1.14%	8.18%	1.02%	-1.92%	0.12%

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2012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		
范迪钊	本基金的基金经理	2009-12-2	-	12	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月起任国泰金牛创新成长股票型证券投资基金的基金经理。

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合规守信情况的说明

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，本基金与本基金管理人管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。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

四季度 A 股市场先抑后扬，股指在前两个月不断下探过去三年的新低，但 12 月在金融地产的带领下大幅反弹，甚至创下了 40 个月以来的最大单月涨幅。沪深 300 指数最终收于 2,522.95 点，单季上涨 10.02%，其中房地产和金融行业的涨幅领先，而食品饮料、信息设备及电子行业则跌幅较大。

由于低配金融、房地产等周期性行业，过去一个季度对于本基金来说是较为困难的。所幸的是，由于所持 TMT 重仓股相对行业指数表现较好，以及提前重配的部分周期性品种表现相当理想，因此业绩在四季度居于行业中上水平，净值在年末达到了过去一年多以来的最高水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2012 年第四季度的净值增长率为 6.26%，同期业绩比较基准收益率为 8.18%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

“末日年”的最后一个季度，似乎是逆袭的季节，一部制作成本仅 3000 万元的《泰囧》在最后一个半月横扫了超过 10 亿元的票房收入，与此同时，A 股市场也经历了一段奇幻之旅。十八大的胜利召开使得投资者对于未来的改革充满了希望，以“城镇化”为代表的“新四化”也迅速点燃了市场的热情，大盘在金融地产的带领下展开了一波轰轰烈烈的反弹，沪指终于守住了从未有年线“三连阴”的记录。对此，投资者禁不住要问：“元芳，你怎么看？”

我们看到，这一轮的反弹更多的是基于信心的恢复以及低基数效应。自 2009 年以来，此轮经济的下降周期已经历了将近三年的时间，GDP 增速下滑接近 5 个百分点，而股市持续的亏损也已耗尽了投资者最后一点希望。因此，当经济数据出现了一丝曙光，当新一届领导人喊出了改革的坚定口号，信心恢复哪怕只是一点，它的边际作用也是巨大的。即使，影响经济持续健康发展的结构性因素还没有解决，制约股市长期向好的制度性缺陷还没有完善。

我们也相信，改革不是“戈多”，“新四化”也不是一句空话，积极的变化正在酝酿之中。在今年的两会之后，也许我们将看到更多的具体措施的出台，尤其是城镇化方面。过去十年，我国城镇化率以平均每年 1.35 个百分点的速度发

展，造就了完善的基础设施以及世界工厂的奇迹。未来十年，城镇化将更大地改善人民的生活质量，无论是东部地区城市功能的完善，还是中西部地区的小城镇建设和农业现代化，都将给资本市场带来相关的投资机遇。

我们更憧憬，新的一年，股市的阳光能够洒在每位投资者的脸上。如果，对金融市场的改革能够有效降低社会融资成本，恢复扭曲的资本流向，如果，能建立房地产调控的长效机制，解决房价和投资之间的矛盾，我们对市场将更加充满信心。

§ 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	3,047,957,048.93	79.32
	其中：股票	3,047,957,048.93	79.32
2	固定收益投资	98,615,822.10	2.57
	其中：债券	98,615,822.10	2.57
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	206,000,599.00	5.36
	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	475,834,876.48	12.38
6	其他各项资产	14,272,603.71	0.37
7	合计	3,842,680,950.22	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	-	-
C	制造业	1,517,974,150.87	41.32
C0	食品、饮料	105,571,885.16	2.87
C1	纺织、服装、皮毛	81,489,438.22	2.22
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	74,590,108.92	2.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	205,567,916.71	5.60
C5	电子	304,544,737.82	8.29
C6	金属、非金属	144,608,421.87	3.94
C7	机械、设备、仪表	478,087,939.83	13.01
C8	医药、生物制品	123,513,702.34	3.36
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	499,367,296.48	13.59
H	批发和零售贸易	239,992,296.69	6.53
I	金融、保险业	374,911,797.20	10.21
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	415,711,507.69	11.32
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,047,957,048.93	82.97

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	601628	中国人寿	8,817,698	188,698,737.20	5.14
2	601601	中国太保	8,276,136	186,213,060.00	5.07
3	600587	新华医疗	5,978,900	186,003,579.00	5.06
4	002400	省广股份	8,001,148	184,906,530.28	5.03
5	600315	上海家化	3,593,272	183,220,939.28	4.99
6	002063	远光软件	12,458,636	182,643,603.76	4.97
7	002236	大华股份	3,892,615	180,422,705.25	4.91
8	600335	国机汽车	12,727,912	159,226,179.12	4.33
9	601877	正泰电器	8,152,024	149,752,680.88	4.08
10	600763	通策医疗	7,158,885	147,687,797.55	4.02

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	8,512,822.10	0.23
2	央行票据	29,952,000.00	0.82
3	金融债券	40,056,000.00	1.09
	其中：政策性金融债	40,056,000.00	1.09
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,095,000.00	0.55
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	98,615,822.10	2.68

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	1001074	10央行票据74	300,000	29,952,000.00	0.82
2	120216	12国开16	200,000	20,008,000.00	0.54
3	041254018	12铁十三CP001	100,000	10,078,000.00	0.27
4	110234	11国开34	100,000	10,044,000.00	0.27
5	041253039	12广州二汽CP001	100,000	10,017,000.00	0.27

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,667,658.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,111,611.16

5	应收申购款	10,493,334.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,272,603.71

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

本报告期期初基金份额总额	3,709,812,421.03
本报告期基金总申购份额	223,540,686.73
减：本报告期基金总赎回份额	203,772,894.08
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,729,580,213.68

§ 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、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

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

二〇一三年一月十九日