

# 国泰金牛创新成长混合型证券投资基金

## 2016 年第 3 季度报告

2016 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：二〇一六年十月二十四日

## § 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 2016 年 10 月 20 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰金牛创新混合
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	1,218,130,354.85 份
投资目标	本基金为成长型混合基金，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

	<p>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	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	本基金为混合型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
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
	(2016 年 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	39,058,681.20

2. 本期利润	107,338,443.83
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0859
4. 期末基金资产净值	1,566,116,796.30
5. 期末基金份额净值	1.286

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	7.08%	0.75%	2.81%	0.64%	4.27%	0.11%

#### 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

国泰金牛创新成长混合型证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2007年5月18日至2016年9月30日)



注：本基金自2007年5月18日合同生效以来，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		
程洲	本基金的基金经理 (原国泰金牛创新股票)、国泰金泰平衡混合(原国泰金泰封闭)、国泰聚信价值优	2015-01-26	-	16年	硕士研究生，CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004年4月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级策略分析师、基金经理助理；2008年4月至2014年3月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2009年12月至2012年12月兼任金泰证券投资基金的基金经理，2010年2月至2011年12月兼任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理，2012年12月起兼任国泰金泰平

	<p>势灵活配置混合的基金经理</p>			<p>衡混合型证券投资基金（原国泰证券投资基金）的基金经理，2013 年 12 月起兼任国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 1 月起兼任国泰金牛创新成长混合型证券投资基金（原国泰金牛创新成长股票型证券投资基金）的基金经理。2012 年 2 月至 2014 年 3 月任基金管理部总监助理。</p>
--	---------------------	--	--	--

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所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

2016 年三季度 A 股市场整体呈现窄幅震荡的走势，沪深 300 指数单季度上涨 3.15%，而创业板指数下跌 3.50%，大市值股票表现出了一定的优势。相比指数整体的乏味，三季度局部性投资机会并不少，PPP 主题、房地产价值重估、以及部分景气度明显回升的光通信和分化化工品等品种成为市场的赢家，没有业绩支撑且估值较高的中小市值股票表现低迷。

本基金在三季度随着市场的上涨而小幅下降了股票仓位，行业方面小幅减持了周期性行业和部分景气度有下行风险的化工行业，小幅增加了消费类行业的配置，个股方面减持部分估值较贵的医药股，增持了一些估值较为合理、盈利增长确定性高的行业龙头企业。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2016 年第三季度的净值增长率为 7.08%，同期业绩比较基准收益率为 2.81%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2016 年四季度，我们基本维持去年年报以及中报时对 2016 年 A 股全年的展望：真正能够期待的只有“改革”，在前期多项改革措施陆续实施见效之前，市场整体的投资机会不大。操作方面，本基金的选股策略就是选择投资标的时严格坚持基于盈利确定性和估值安全性的分析，并且关注人民币汇率、海外经济和房地产调控后续效果可能对市场的负面影响。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

### § 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	1,147,519,376.09	73.00

	其中：股票	1,147,519,376.09	73.00
2	固定收益投资	143,069,012.70	9.10
	其中：债券	143,069,012.70	9.10
	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	69,750,344.63	4.44
	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	207,961,862.33	13.23
7	其他各项资产	3,685,534.05	0.23
8	合计	1,571,986,129.80	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	722,092,026.00	46.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	45,750.11	0.00
F	批发和零售业	25,008,744.69	1.60
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	165,499.52	0.01
J	金融业	103,567,742.34	6.61
K	房地产业	121,281,907.31	7.74
L	租赁和商务服务业	94,862,706.12	6.06
M	科学研究和技术服务业	-	-



N	水利、环境和公共设施管理业	80,495,000.00	5.14
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,147,519,376.09	73.27

### 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	000933	*ST 神火	18,000,000	86,580,000.00	5.53
2	002059	云南旅游	8,500,000	80,495,000.00	5.14
3	000651	格力电器	3,438,894	76,412,224.68	4.88
4	002236	大华股份	4,725,000	73,284,750.00	4.68
5	600643	爱建集团	5,605,732	69,230,790.20	4.42
6	600519	贵州茅台	230,000	68,519,300.00	4.38
7	600521	华海药业	2,468,470	63,982,742.40	4.09
8	601888	中国国旅	1,252,764	56,474,601.12	3.61
9	000739	普洛药业	6,834,987	53,859,697.56	3.44
10	002250	联化科技	2,977,508	48,473,830.24	3.10

### 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	60,060,000.00	3.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,733,000.00	5.15
	其中：政策性金融债	80,733,000.00	5.15
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,276,012.70	0.15

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	143,069,012.70	9.14

### 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	019539	16 国债 11	600,000	60,060,000.00	3.83
2	140225	14 国开 25	200,000	20,370,000.00	1.30
3	140201	14 国开 01	200,000	20,184,000.00	1.29
4	160414	16 农发 14	200,000	20,034,000.00	1.28
5	120406	12 农发 06	100,000	10,083,000.00	0.64

### 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

本基金本报告期末未投资股指期货。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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	627,006.04
2	应收证券清算款	74,807.05
3	应收股利	-
4	应收利息	2,788,076.73
5	应收申购款	195,644.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,685,534.05

#### 5.11.4 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	113008	电气转债	2,276,012.70	0.15

#### 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	002059	云南旅游	80,495,000.00	5.14	重大事项

### § 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	1,271,694,852.07
报告期基金总申购份额	35,118,825.78
减：报告期基金总赎回份额	88,683,323.00
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,218,130,354.85

### § 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。截至本报告期末，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投资本基金。

### § 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、国泰金牛创新成长混合型证券投资基金合同
- 3、国泰金牛创新成长混合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  
二〇一六年十月二十四日