国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

【2011】第一季度报告

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：二〇一一年四月二十二日

§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2011年4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2011年1月1日起至3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	2,902,529,397.99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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	161,280,167.59
2.本期利润	-124,916,174.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0381
4.期末基金资产净值	2,939,807,798.11
5.期末基金份额净值	1.013

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	-3.56%	1.24%	2.72%	1.09%	-6.28%	0.15%

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2011年3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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
范迪钊	本基金的基金经理、国泰双利债券的基金经理、国泰金鹿保本混合的基金经理	2009-12-2	-	11	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，2010年6月起兼任国泰金鹿保本混合的基金经理。

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

本报告期，本基金和本基金管理人管理的同类型基金的业绩表现差异在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

A股市场在1季度震荡上升，沪深300指数累计上涨了3.04%。虽然指数的波动幅度不大，但行业和个股间的差异显著。钢铁、家电、房地产和建筑建材行业的涨幅都超过了10%，而医药、食品饮料、TMT等去年表现较好的行业都是下跌的，两市有超过1000只股票出现了下跌。

本基金在1季度保持了85%左右的股票仓位，主要配置了估值较低的金融、建筑、商贸以及TMT行业，在风格上更偏好自下而上的、盈利确定性较高的个股，整体业绩表现居于行业中游。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2011年一季度的净值增长率为-3.56%，同期业绩比较基准收益率为2.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年以来市场风格与去年相比发生了明显的变化，低估值、低涨幅的个股表现明显强于高估值、高涨幅的个股，一方面是对于去年大小盘风格差异的纠偏，另一方面也表明了市场对于宏观经济整体上并不悲观，认为2季度的通胀及经济减速只是短暂的波动，并不改变全球及中国经济恢复增长的大趋势。

我们对2季度持相对乐观的态度。虽然通胀仍然有上行的压力，但我们同样看到货币供应量M1、M2已回落至历史均值附近，而房地产价格预计也会出现松动，整体上通胀的压力会在下半年得到显著的缓解。更为重要的是，目前中国经济增长的内生性动力还很强劲，在上市公司盈利增长的不断推动下，股票市场还是有很大的机会。

本基金将继续维持较高的股票仓位以分享中国经济成长的红利，股票选择还是注重盈利增长的确定性和估值的匹配，在配置低估值的大盘蓝筹股的同时，逐渐关注盈利增长能经受时间考验的成长股。

§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	2,569,518,817.11	86.83
	其中：股票	2,569,518,817.11	86.83
2	固定收益投资	136,890,579.00	4.63
	其中：债券	136,890,579.00	4.63
	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	246,208,344.47	8.32
6	其他各项资产	6,498,459.32	0.22
7	合计	2,959,116,199.90	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	144,142,558.91	4.90
C	制造业	941,127,427.23	32.01
C0	食品、饮料	198,980,952.52	6.77
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	52,477,567.33	1.79
C5	电子	196,008,322.05	6.67
C6	金属、非金属	109,582,077.29	3.73
C7	机械、设备、仪表	288,965,987.68	9.83
C8	医药、生物制品	95,112,520.36	3.24
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	178,201,859.11	6.06
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	153,231,825.77	5.21
H	批发和零售贸易	195,019,538.14	6.63
I	金融、保险业	716,758,326.50	24.38
J	房地产业	13,307,534.48	0.45
K	社会服务业	88,982,814.00	3.03
L	传播与文化产业	98,917,970.65	3.36
M	综合类	39,828,962.32	1.35
	合计	2,569,518,817.11	87.40

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	600036	招商银行	9,628,310	135,662,887.90	4.61
2	002024	苏宁电器	8,766,646	112,476,068.18	3.83
3	000001	深发展A	6,723,216	108,109,313.28	3.68
4	600015	华夏银行	8,527,582	107,021,154.10	3.64
5	000895	双汇发展	1,520,766	106,681,734.90	3.63
6	002236	大华股份	1,453,159	103,900,868.50	3.53
7	601601	中国太保	4,612,910	102,037,569.20	3.47
8	601818	光大银行	24,935,944	95,504,665.52	3.25
9	600535	天士力	2,599,579	93,870,797.69	3.19
10	601117	中国化学	11,708,265	88,982,814.00	3.03

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	19,886,000.00	0.68
2	央行票据	50,067,000.00	1.70
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	29,758,000.00	1.01
5	企业短期融资券	29,982,000.00	1.02
6	可转债	7,197,579.00	0.24
7	其他	-	-
8	合计	136,890,579.00	4.66

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	0801041	08央票41	300,000	30,021,000.00	1.02
2	0801053	08央票53	200,000	20,046,000.00	0.68
3	1081374	10陕有色CP02	200,000	19,962,000.00	0.68
4	019036	10国债36	200,000	19,886,000.00	0.68
5	1180003	11合川城投债	200,000	19,730,000.00	0.67

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	3,231,820.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,985,905.07
5	应收申购款	280,733.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,498,459.32

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

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	000895	双汇发展	106,681,734.90	3.63	公布重大事项停牌

注：2011年3月19日，本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司关于双汇发展股票估值政策调整的公告》。

§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	3,343,101,188.81
本报告期基金总申购份额	129,692,032.14
减：本报告期基金总赎回份额	570,263,822.96
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,902,529,397.99

§7 影响投资者决策的其他重要信息

对于双汇发展停牌期间，本基金采用PE估值模型进行估值调整，并决定双汇发展复牌日采用市价法估值。

§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——上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼。

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 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
二〇一一年四月二十二日

国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金

【2011】第一季度报告

基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十二日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金鹏蓝筹混合
基金主代码	020009
交易代码	020009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月29日
报告期末基金份额总额	1,962,133,912.35份
投资目标	本基金将坚持并深化价值投资理念。在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的稳定增值，力争获取更高的超额市场收益。
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环境、证券市场走势的分析，预测未来一段时间内固定收益市场、股票市场的风险与收益水平，结合基金合同的资产配置范围组合投资止损点，借助风险收益规划模型，得到一定阶段股票、债券和现金资产的配置比例。 (2)股票资产投资策略 本基金的股票资产投资采取核心-卫星投资策略(Core-Satellite strategy)，核心投资主要以富时中国A股蓝筹价值100指数所包含的成分股以及备选成分股为标的，构建核心股票投资组合，以期获得市场的平均收益(benchmark performance)，这部分投资至少占基金股票资产的80%；同时，把握行业周期轮动、市场时机等机会，通过自下而上、精选个股、积极主动的卫星投资策略，力争获得更高的超额市场收益(outperformance)。 (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	业绩比较基准=60%×富时中国A股蓝筹价值100指数+40%×新华巴克莱资本中国债券指数 本基金的股票业绩比较基准为富时中国A股蓝筹价值100指数，债券业绩比较基准为新华巴克莱资本中国债券指数。
风险收益特征	本基金属于中等风险的证券投资基金品种，基金在获取市场平均收益的同时，力争获得更高的超额收益。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	39,126,061.95
2.本期利润	13,071,462.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0065
4.期末基金资产净值	2,056,313,835.22
5.期末基金份额净值	1.048

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	0.58%	1.24%	2.65%	0.76%	-2.07%	0.48%

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

国泰金鹏蓝筹价值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的历史走势对比图
（2006年9月29日至2011年3月31日）

注：本基金的合同生效日为2006年9月29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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
黄焱	本基金的基金经理、国泰价值经典股票的基金经理、公司投资副总监兼基金管理部总监	2008-5-17	-	18	硕士研究生。曾任职于中国国际期货公司、和利投资发展公司、平安保险公司投资管理中心。2003年1月加盟国泰基金管理有限公司，曾任基金金泰基金经理、金鹿保本增值基金和金象保本增值基金的共同基金经理，2006年7月至2008年5月担任国泰金龙行业混合的经理，2007年4月至2010年10月任国泰金鑫封闭的基金经理。2008年5月起任国泰金鹏蓝筹混合的基金经理，2010年8月起任国泰价值经典股票的基金经理。2009年5月至2011年1月任基金管理部副总监，2011年1月起任公司投资副总监兼基金管理部总监。

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

本报告期内，本基金和国泰金鼎价值混合基金的业绩表现差异超过5%，除资产配置及行业配置上存在一定差异外，主要由于个股选择差异所致。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年，为应对错综复杂的经济环境，保障经济持续增长和社会稳定，针对通胀核心问题，两会前后政府采取了较为严厉的价格管制措施。货币政策延续了紧缩趋势，加息和上调存款准备金率均付诸实施。

一季度的证券市场整体呈震荡向上格局，高端装备制造为代表的机械行业和保障房政策收益的相关周期性行业均出现明显的投资机会。突发事件《日本地震、中东动荡等》对相关行业均出现了不同程度的影响。此外，在年报逐步公布的过程中，高估值的中小盘股票出现较大幅度下跌，而以银行为代表，被持续低估的大盘蓝筹股在良好业绩公布后出现持续走强。

操作方面，本基金已认识到政府调控的决心，对政策支持的特高压和保障房等相关行业作了重点配置。保持中度仓位的同时，在结构上重点超配了机械、化工、采掘等行业，保留银行和地产配置，降低食品饮料和医药等消费品行业配置。同时，对新兴产业相关上市公司的整体高估值持较谨慎的态度，未作重点配置。相反，本基金组合中持有较多低估值的大盘蓝筹股，因而在一季度股市的震荡中适当规避了估值修正的风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2011年一季度的净值增长率为0.58%，同期业绩比较基准收益率为2.65%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年度国际环境方面：世界经济的复苏逐象逐步增强，部分发达经济体为抑制通胀，开始考虑逐步退出宽松的货币环境。

通胀仍将是上半年国内经济的主题，预计将延续到五六月份才可能得到遏制，但目前通胀失控的风险也在降低，投资者对政策不确定性的担心也会有所减缓，政策预计逐步先紧后松、节奏逐步放慢，而整体经济运行情况预计在通胀的背景下仍将维持在景气高位。进出口会延续去年的良好增长，主要原因在于世界经济复苏和中国出口竞争力依旧强劲，尤其是在装备制造方面，越来越多的中国龙头公司将逐步成长为世界级企业。

市场去年底对小市值股票的配置显著偏离价值，今年1季度逐渐回归价值走向，2011年以来各基金仓位普遍处于中值，在结构分化下，行情将以震荡向上为主，低估值和低涨幅的大盘股仍将受到青睐。

在"十二五"开局之年，本基金着重配置兼具抗通胀和受益经济复苏的资源品，受益于经济转型的先进装备制造业，以及低估值和低涨幅的大盘蓝筹股。在投资风格上，更加强调自下而上的策略，发挥在选股方面的优势。

2011年全年，我们将遵循有纪律的投资原则，诚信尽责，力争为广大投资者实现基金资产长期稳定的增长。

§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	1,752,910,264.38	84.84
	其中：股票	1,752,910,264.38	84.84
2	固定收益投资	103,318,428.80	5.00
	其中：债券	103,318,428.80	5.00
	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	188,133,909.00	9.11
6	其他各项资产	21,799,593.68	1.06
7	合计	2,066,162,195.86	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	184,109,012.82	8.95
C	制造业	918,044,793.12	44.65
C0	食品、饮料	171,439,561.28	8.34
C1	纺织、服装、皮毛	5,542,134.00	0.27
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	166,797,147.39	8.11
C5	电子	232,550.00	0.01
C6	金属、非金属	172,177,064.24	8.37
C7	机械、设备、仪表	336,386,014.41	16.36
C8	医药、生物制品	65,470,321.80	3.18
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	9,685,723.14	0.47
E	建筑业	51,784,395.81	2.52
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	55,404,767.98	2.69
H	批发和零售贸易	103,695,169.35	5.04
I	金融、保险业	330,513,322.12	16.07
J	房地产业	69,352,282.12	3.37
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	30,320,797.92	1.47
	合计	1,752,910,264.38	85.25

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	601166	兴业银行	3,614,633	103,776,113.43	5.05
2	600089	特变电工	4,923,345	99,648,502.80	4.85
3	600036	招商银行	6,701,568	94,425,093.12	4.59
4	000422	湖北宜化	4,327,157	92,428,073.52	4.49
5	601318	中国平安	1,432,322	70,842,646.12	3.45
6	000937	冀中能源	1,506,522	70,279,251.30	3.42
7	600535	天士力	1,800,380	65,011,721.80	3.16
8	000895	双汇发展	800,000	56,120,000.00	2.73
9	000878	云南铜业	2,169,133	54,770,608.25	2.66
10	600031	三一重工	1,900,000	53,048,000.00	2.58

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	94,691,951.60	4.60
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	可转债	8,626,477.20	0.42
7	其他	-	-
8	合计	103,318,428.80	5.02

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	019030	10国债30	500,000	49,795,000.00	2.42
2	010110	21国债(0)	448,790	44,896,951.60	2.18
3	110015	石化转债	79,860	8,626,477.20	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	967,819.44
2	应收证券清算款	18,017,602.13
3	应收股利	741,750.29
4	应收利息	1,252,309.76
5	应收申购款	820,112.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,799,593.68

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

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	000895	双汇发展	56,120,000.00	2.73	公布重大事项停牌
2	600535	天士力	21,666,000.00	1.05	定向增发

注：2011年3月19日，本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司关于双汇发展股票估值政策调整的公告》。

§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	2,025,612,005.96
本报告期基金总申购份额	21,567,015.87
减：本报告期基金总赎回份额	85,045,109.48
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,962,133,912.35

§7 影响投资者决策的其他重要信息

对于双汇发展停牌期间，本基金采用PE估值模型进行估值调整，并决定于双汇发展复牌日采用市价法估值。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、关于同意国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金募集的批复

2、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金合同

3、国泰金鹏蓝筹价值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——上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼。

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 38569000，400-888-8688

国泰基金管理有限公司
二〇一一年四月二十二日

国泰金鹰增长证券投资基金

【2011】第一季度报告

基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十二日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金鹰增长股票
基金主代码	020001
交易代码	020001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年5月8日
报告期末基金份额总额	3,448,555,328.49份
投资目标	在保证基金资产安全前提下，主要通过投资增长型上市公司，分享中国经济增长成果，实现基金资产的中长期增值，同时确保基金资产必要的流动性，将投资风险控制在较低的水平。
投资策略	资产配置和行业配置采用自上而下的方法；股票选择采用自下而上的方法。基金组合投资的基本范围：股票资产60%-95%；债券资产0%-35%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。其中中长期投资占股票投资比例的80%以上；短期投资占股票投资比例不超过20%。 股票投资方面，本基金重点投资于主营业务收入或利润具有良好增长潜力的增长型上市公司，从基本面分析入手选择增长型股票。具有以下全部和部分特点的公司将是本基金积极关注的对象：①公司所处的行业增长前景明朗，公司在该行业内具有一定的行业地位，或者具有明显竞争优势和实力，能充分把握行业发展的机遇；②经营业务中至少有一项突出的产品或服务，依靠商业模式和管理水平取胜；③公司主营业务收入或利润增长较快；④财务状况趋于良性，具有合理的现金流状况；⑤公司管理层敬业负责，经营规范，具有敏锐的商业触觉和创新精神。 本基金通过对上市公司所处行业增长性及其在行业中的竞争地位、公司商业模式、核心竞争能力、企业资本扩张能力、战略重组等多方面的因素进行综合评估；以上市公司过去两年的主营业务收入和利润增长以及未来两至三年的预期增长性为核心，综合考察上市公司的增长性及其可靠性和可持续性。在此基础上本基金将进一步考量其股价所对应的市盈率、市净率等与市场(行业)平均水平，以及增长性相比是否合