

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

2012 第四季度报告

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：二〇一二年十一月九日

重要提示

基金管理人承诺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。
基金管理人可支配收入和基金资产净值数据以基金管理人根据本报告期内，于2012年10月31日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告内容，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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失或本金增值。
基金的投资有风险，投资者在作出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告自2012年10月31日起至12月31日止。

§ 2 基金产品说明

基金简称：国泰金牛创新股票
基金代码：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

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。

① 大类资产配置策略
本基金的大类资产配置主要通过宏观经济运行状况、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、债券市场对相对收益，主动调整股票、债券及现金资产的配置比例。

② 股票投资策略
本基金的股票资产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；在此基础上利用公司自主开发的“新成长”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给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；后通过相对价值评估，形成优化的投资组合。

③ 债券投资策略
本基金的债券资产投资主要以中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拟合等方法，实施积极的债券投资管理。

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]

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

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金管理人：国泰基金管理有限公司

</

国泰双利债券

基金管理人：中国建设银行股份有限公司
报告截止日期：二〇一三年十一月十九日

基金管理人的董事会和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。

基金托管人中国建设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，保证复核内容真实存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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。

本报告中文材料未经审计。

本报告自2012年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰双利债券
基金代码	020019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月11日
报告期期末基金份额总额	1,406,879,196.31份

投资目标
通过主要投资于债券等固定收益类品种，在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下，力争为基金份额持有人谋求较高的当期收入和长期增值回报。

本基金大类资产配置通过对未来一段时间股票、债券市场相对收益率的评价，主动调整股票、债券类资产在给定区间内的动态配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。

投资策略
本基金将主要通过久期调整、收益率曲线、债券类别配置、骑乘策略、息差策略、利率策略、信用策略等构建固定收益资产组合。

业绩比较基准
本基金将采用新股市场构建，以及精选高红利能力和良好盈利增长能力的上市公司来构建股票投资组合。

业绩比较基准
中证国债指数收益率×90%+上证10年期指数收益率×10%

风险收益特征
本基金为债券基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金、高于货币型基金。

基金管理人
国泰基金管理有限公司

基金托管人
中国建设银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称
国泰双利债券A 国泰双利债券C

下属两级基金的交易代码
020019 020020

报告期末下属两级基金的份额总额
1,203,459,388.51份 203,419,807.80份

§ 3 主要财务指标和基金业绩实现

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年10月1日至2012年12月31日)	国泰双利债券A	国泰双利债券C
1.本期已实现收益	4,743,142.41	540,500.01	
2.本期利润	30,272,726.43	4,863,759.12	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0236	0.0223	
4.期末基金资产净值	1,247,295,234.10	210,035,907.77	
5.期末基金份额净值	1.036	1.033	

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（不含公允价值变动损益）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)上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 报告期内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	2.37%	0.22%	1.81%	0.12%	0.56%	0.10%
2.国泰双利债券C:						
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	2.38%	0.22%	1.81%	0.12%	0.57%	0.10%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰双利债券基金业绩实现历史走势图
（2009年3月11日至2012年2月31日）

1.国泰双利债券A：

注：本基金合同生效日为2009年3月11日，本基金截至六月月底期间内，各项资产配置比例符合合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经营层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		
胡永青	本基金的基金经理，国籍：中国，学历：硕士，擅长：国内股票市场、国债券、信用债的基金经理	2011-12-5	-	9

注：此处的任职日期和离任日期均以基金注册登记之日为准，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。
2.证券投资基金的从业人员协会 基金从业人员资格管理办法的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵守法律法规情况
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，严格遵循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人寻求更大利益。

报告期内，本基金未发生涉及基金财产利益的事项，对基金份额持有人利益的行为，投资运作符合法律法规及相关基金合同的有关规定；未发生内幕交易、操纵市场和不正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不存在部分、不公平时，基金管理人保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障基金资产的合法权益。

4.3 公平交易情况说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理人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控制，对各环节的投资投资决策和执行进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严禁禁止性可能导致不公平投资和利益倾斜的行为发生，确保公平对待所有管理者的资金和投资机会，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
报告期内，本基金与基金管理人所管理的其他投资组合未发生重大同日反向交易，报告期内，未发现本基金可能影响不公平投资和利益倾斜的不当交易。

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
报告期内，国际经济呈现复苏乏力态势，房地产、汽车销售和基建投资发力，消费平稳回升，出口有所企稳，十八大顺利召开并明确了若干不确定性和挑战，启动了改革的主线，政府调控力度加大和稳增长政策持续发力，市场预期有所好转，上证指数突破2000点，创出历史新高，然而，随着改革预期的引导和新一轮领导人风格的改变，宏观政策数据的放缓，市场预期出现了一波回落行情，沪深两市300指数上涨10.02%，全年收跌7.55%，避免了连续三年年初的下跌行情。从行业来看，四季度行业出现的分化，房地产、金融服务业增速持续提升，食品饮料、医药等行业四季度景气度超预期，但零售行业景气度下降明显。

货币政策没有再次宽松预期仍存于市场，但利率银行间市场流动性处于收紧状态，并在季节性资金需求中有所体现，因此，四季度信用债市场在三季度调整的基础上再次受到市场的认可，收益率曲线小幅下行，利率敏感期限债区域震荡，未表现出明显的方向性运动。

报告期内四季策略持仓上保持了中性偏高的权益仓位以及较高比例的信用债配置，因此在这股市场和信用债反弹过程中实现了净值的稳步回升，全年也取得了一定的绝对回报。

4.4.2 报告期内基金的投资表现
国泰双利债券在2012年四季度的净值增长率为2.37%，同期业绩比较基准收益率为1.81%，国泰双利债券C在2012年四季度的净值增长率为2.38%，同期业绩比较基准收益率为1.81%。

4.5 管理人内部控制体系建设情况
我们于2013年一季度宏观经济判断如下：

海外经济有望在美国经济引领下继续小幅反弹，美国经济在动力和房地产市场爆发驱动下有继续回升，不过财政紧缩的技术手段使得回升幅度低于2012年四季度，信贷并不会造成全面的复苏潮，欧债将在欧央行全力救助下，可能在2013年下半年逐步摆脱困境，日本经济短期见底，新兴经济体经济增长有所企稳，美元指数近期再度强势升值，国内经济一季度可能保持稳定的反弹势头，但是进入新一轮上浪目前尚待验证，原因在于企业产能过剩问题依然严重，新政的有效性仍需观察也未量化。

整体市场展望：全球经济中期增长前景虽显不明，但整体企稳趋势已现，市场对看空股市的担忧得到缓解，流动性充裕和估值优势支撑权益类资产，看好于蓝筹股的稳健成长，至三季度，市场或将迎来一轮牛市，市场整体估值中枢有望提升。

国泰沪深300指数证券投资基金

[illegible]

国泰双利债券证券投资基金

季度报告

维系平衡格局,但已经不太可能复制2012年的大幅上涨局面。此外,产能过剩和盈利能力下降的行业信用风险依然值得高度重视。

权益投资方面,本基金将继续以绝对回报为目标,利用相对灵活的策略,长期投资具有核心竞争力,能在经济下行周期中保持高成长性的公司,前瞻性布局市场回暖机会,投资符合经济结构转型升级和改革创新方向节能环保和主题金融,关注供给收缩和受益于资源品价格改革的公用事业等;固定收益运作方面,我们将把重点放在配置中低等级信用债上,以持有期高收益为目标,但逐步缩短久期,规避风险,如果利率中债提供一定调整,我们提供快速反应操作的机会。

未来,本基金将持续保持对权益的理念,力争在基金多变的内外环境中实现大类资产配置最优化,并将依托公司内外外部研究力量,密切跟踪国内外经济形势的发展,研究分析各方面因素对市场的影响和变化,不断优化投资策略,奉行国泰基金“长期投资、价值投资、责任投资”的投资理念,规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

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	213,937,906.31	10.71
	其中:股票	213,937,906.31	10.71
2	固定收益投资	1,541,518,210.01	77.20
	其中:债券	1,541,518,210.01	77.20
	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	157,476,612.01	7.89
6	其他各项资产	83,747,376.91	4.19
7	合计	1,996,680,105.24	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	163,558,407.44	11.22
D	食品、饮料	-	-
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	63,466,186.10	4.35
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	23,271,999.00	1.60
C8	医药、生物制品	76,820,222.34	5.27
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	14,229,804.10	0.98
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	24,566,551.00	1.69
H	批发和零售业	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	11,583,143.77	0.79
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	213,937,906.31	14.68

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	300261	雅化化学	3,741,262	61,917,886.10	4.25
2	300119	瑞普生物	3,189,778	60,286,804.20	4.14
3	002583	海能达	1,554,845	24,566,551.00	1.69
4	600388	龙净环保	800,000	17,520,000.00	1.20
5	600518	康美药业	1,258,251	16,533,418.14	1.13
6	600292	九电力	1,131,145	14,229,804.10	0.98

4	企业债券	1,256,662,310.01	86.23
5	企业短期融资券	100,280,000.00	6.88
6	中期票据	-	-
7	可转债	40,426,000.00	2.77
8	其他	-	-
9	合计	1,541,518,210.01	105.78

5.4 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	1180170	11新广信	800,000	83,288,000.00	5.72
2	122779	11株城发	541,740	57,744,066.60	3.96
3	122679	10广爱债	500,000	54,340,000.00	3.73
4	122702	12海安债	500,000	52,550,000.00	3.61
5	1280089	12聚泰债	500,000	52,270,000.00	3.59

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 股指期货投资情况

5.8.1 本报告期末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内受到公开谴责、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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	520,938.31
2	应收证券清算款	48,625,586.79
3	应收股利	-
4	应收利息	34,398,775.24
5	应收申购款	202,076.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	83,747,376.91