

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
报告送达日期:二〇一三年三月二十七日

基金管理人的董事会、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、完整性、及时性承担个别及连带的法律责任。本基金年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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3月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配政策、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核后不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人以诚实信用、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当仔细阅读本基金的招募说明书及其更新、基金产品资料概要、基金份额持有人服务协议、费用披露公告、投资组合报告等，了解本基金的具体情况。

本报告期自2012年1月1日起至2012年12月31日止。

§ 2 基金简介

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

2012 年 度 报 告 摘 要

分化较为明显。除了一些优质成长股继续维持强势以外，越来越多的大盘蓝筹股由于前两年已经完成了估值提升的阶段，因此全年也是不俗的表现，而跌幅较大的多为估值、行业戴维斯双杀的中小盘成长股，从行业表现来看，表现较好的是估值低、业绩增长较为稳定的医药、房地产等行业。信息类、消费类、机械等板块表现也相对较好。

本报告期基金净值增长率、夏普比率等综合评价指标均有所下降，但整体表现仍好于沪深300指数的收益率，沪深300指数在短短的两个月时间内修复性地上涨了接近一成。我们相信，2013年，股市将更加追随经济基本面及企业盈利的变化，投资机会也将更多。

越强，改革之路越阻隔。尤其是过去一年，又有了许多新的风险因素，如资金面的持续紧张、政策的不确定性等，使得市场在2012年整体呈现震荡下行的格局。但总体而言，2012年还是一个值得称道的一年，社会的融资总额增加了20%，超预期的GDP增速10个点以上的点位，信贷的投放量、货币供应量、通胀率、利率水平等都超过了我们的预期。尽管如此，但整体上还是不错的，特别是对于那些能够通过积极的宏观调控政策来应对市场的变化，从而获得超额收益的公司来说，更是如此。

与之相伴的是房地产市场的表现，房地产在中国既是一块必需品，又具有很强的属性投资，因此它并不完全具备需求侧的理论，在很大程度上反而反映出金融属性的特征，即买房不涨不卖。因此，房价的上升往往伴随着购房者的投资行为，而且这正是我们目前所看到的走势的滞后的原因，而不是因为调控政策的滞后。我们认为，现在到了必须建立房地产业的长效机制，从而遏制商品房的消费需求。否则，以目前的房价趋势，“城镇化”只是一句空话。

我们相信，如果这些的风向能够得到较好的的判断和解决，股票市场未来的潜力将是巨大的，而个股的投资价值也将同时得到风向的指引，而地方债“雷区”领域，则是我们重点关注的领域。

我们也期待“市场化”、“去杠杆化”、“政策红利”等关键词在新的一年里在向基金投资领域、红利行业、券商行业等领域延伸。

4.5 管理人对报告期内基金估值程序等进行说明的提示性说明

4.6 管理人对报告期内基金利润分配政策的说明

4.7 管理人对报告期内基金基本情况的说明

4.8 管理人对基金未来业绩的展望

4.9 管理人对基金资产估值方法的说明

4.10 管理人对基金定期报告中各项数据的说明

4.11 管理人对基金年度报告中主要财务指标的说明

4.12 管理人对基金年度报告中重要事项的说明

4.13 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.14 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.15 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.16 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.17 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.18 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.19 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.20 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.21 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.22 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.23 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.24 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.25 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.26 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.27 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.28 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.29 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.30 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.31 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.32 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.33 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.34 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.35 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.36 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.37 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.38 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.39 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.40 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.41 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.42 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.43 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.44 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.45 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.46 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.47 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.48 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.49 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.50 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.51 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.52 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.53 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.54 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.55 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.56 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.57 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.58 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.59 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.60 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.61 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.62 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.63 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.64 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.65 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.66 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.67 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.68 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.69 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.70 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.71 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.72 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.73 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.74 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.75 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.76 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.77 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.78 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.79 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.80 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.81 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.82 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.83 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.84 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.85 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.86 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.87 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.88 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.89 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.90 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.91 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.92 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.93 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.94 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.95 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.96 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.97 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.98 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.99 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.10 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.11 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.12 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.13 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.14 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.15 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.16 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.17 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.18 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.19 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.20 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.21 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.22 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.23 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.24 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.25 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.26 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.27 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.28 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.29 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.30 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.31 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.32 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.33 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明

4.34 管理人对基金年度报告中其他重要事项的说明