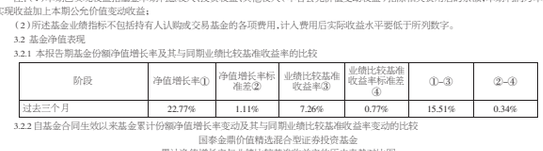

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十六日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月22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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金鼎价值混合
基金主代码	519021
交易代码	519021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月11日
报告期末基金份额总额	5,631,828,188.64份
投资目标	本基金为价值精选混合型基金,以量化指标分析为基础,在严密的风险控制前提下,不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	A、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。 B、股票资产投资策略 本基金以量化分析为基础,从上市公司的基本面分析入手,建立基金的一、二级股票池。根据股票池中个股的估值水平和α值,运用组合优化模型,积极创建并持续优化基金的股票组合,在有效控制组合总体风险的前提下,谋求超额收益。 C、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	65%上证综合指数收益率+35%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品种。
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

§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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	4,760,050.06
2.本期利润	1,113,212,866.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.1967
4.期末基金资产净值	5,982,543,564.39
5.期末基金份额净值	1.062

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	22.77%	1.11%	7.26%	0.77%	15.51%	0.34%

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

国泰金鼎价值精选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
(2007年4月11日至2010年9月30日)

注:本基金转型日期为2007年4月11日,本基金在6个月建仓结束时,基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

§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		
邓时锋	本基金的基金经理、国泰区位优势股票的基金经理	2008-4-3	-	10	硕士研究生。曾任职于天同证券。2001年9月加盟国泰基金管理有限公司,历任行业研究员、社保111组合基金经理助理、国泰金鼎价值混合和国泰金泰封闭的基金经理助理,2008年4月起任国泰金鼎价值混合的基金经理,2009年5月起兼任国泰区位优势股票的基金经理。

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,本基金和国泰金马稳健混合基金的业绩表现差异超过5%,除个股及资产配置上存在一定差异外,最主要因素是两者在行业配置上的差异。本基金和国泰金鹏蓝筹混合基金的业绩表现差异超过5%,除个股及资产配置上存在一定差异外,最主要因素是两者在行业配置上的差异。

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

为了维持经济复苏的步伐,以美国为首的欧美国家在三季度相继推出了一系列的经济刺激措施,同时进一步实行宽松的货币政策,这导致了欧美股市和大宗商品价格的持续上涨。国内经济在三季度也出现了企稳的迹象,今年1月到8月我国工业企业收入同比增长33.4%,工业企业利润同比增长55%,9月份PMI指数为53.8%,比8月份回升2.1%,这是7月份PMI指数见底后连续两个月回升。与此相对应的是A股市场在7月初见底后,震荡回升,三季度上证综指上涨10.73%,其中有色金属、食品饮料、农业和商业等行业涨幅领先,而金融、采掘、公用事业和交通运输等行业表现较差。

本基金在7月份增加了组合的股票仓位,同时降低了债券的持仓比重,增持的行业包括食品饮料、采掘、医药和地产等,同时对组合的结构进行了优化。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2010年三季度的净值增长率为22.77%,同期业绩比较基准为7.26%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然目前经济企稳的迹象开始显现,但是未来的走势仍然不够明朗。随着大宗商品和农产品价格的大幅上涨,未来通货膨胀的压力将会非常大,上市公司成本和盈利的压力也将显现,同时目前出台的一系列严厉的地产调控政策的具体效果如何也需要观察,同时四季度市场将面临较大的解禁压力。因此总体而言,我们对四季度的市场持谨慎的态度,我们将更加注重仓位的控制和股票组合结构的调整。一方面在股票的组合仓位方面保持一定的灵活性,另一方面积极做好组合的结构调整,积极把握优质个股的投资机会。本基金下一阶段将继续关注以下几个方面的投资机会:(1)具有核心竞争力,估值水平合理的优质消费品行业龙头;(2)目前估值水平较低,未来成长确切,同时受益于区域振兴规划的建材行业;(3)符合国家产业结构调整规划,在未来产业升级过程中受益的优势装备制造业。

本基金将一如既往的恪守基金契约,在价值投资理念的指导下,精选个股,注重组合的流动性,力争在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。

§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	5,251,463,742.16	87.47
	其中:股票	5,251,463,742.16	87.47
2	固定收益投资	205,061,035.00	3.42
	其中:债券	205,061,035.00	3.42
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	200,000,000.00	3.33
	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	194,597,580.91	3.24
6	其他各项资产	152,441,495.39	2.54
7	合计	6,003,563,853.46	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	368,804,314.35	6.16
C	制造业	3,632,426,327.19	60.72
C0	食品、饮料	1,528,870,241.45	25.56
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	307,416,414.99	5.14
C7	机械、设备、仪表	296,024,798.07	4.95
C8	医药、生物制品	1,500,114,872.68	25.07
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	15,320,000.00	0.26
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	29,435,000.00	0.49
G	信息技术业	217,765,832.80	3.64
H	批发和零售贸易	512,973,634.65	8.57
I	金融、保险业	306,962,820.80	5.13
J	房地产业	167,775,812.37	2.80
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	5,251,463,742.16	87.78

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	000538	云南白药	7,577,575	528,005,426.00	8.83
2	600887	伊利股份	12,523,436	525,107,671.48	8.78
3	600276	恒瑞医药	8,188,109	399,497,838.11	6.68
4	600521	华海药业	16,770,000	365,753,700.00	6.11
5	000858	五 粮 液	9,300,888	319,299,485.04	5.34
6	600036	招商银行	22,057,824	285,648,820.80	4.77
7	601088	中国神华	11,660,835	275,312,314.35	4.60
8	600153	建发股份	37,946,635	253,483,521.80	4.24
9	000401	冀东水泥	11,892,841	250,820,016.69	4.19
10	000895	双汇发展	4,222,060	244,583,935.80	4.09

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	184,803,035.00	3.09
2	央行票据	20,258,000.00	0.34
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	-	-
7	其他	-	-
8	合计	205,061,035.00	3.43

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	019004	10国债04	1,200,000	119,772,000.00	2.00
2	020039	10贴债13	500,000	49,533,000.00	0.83
3	0801041	08央行票据41	200,000	20,258,000.00	0.34
4	010110	21国债⑽	152,690	15,498,035.00	0.26

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	1,390,741.00
2	应收证券清算款	133,598,550.25
3	应收股利	-
4	应收利息	1,531,040.75
5	应收申购款	15,921,163.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	152,441,495.39

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	244,583,935.80	4.09	公布重大事项停牌

§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	5,591,002,694.84
本报告期基金总申购份额	240,156,963.72
减:本报告期基金总赎回份额	199,331,469.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,631,828,188.64

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于核准金鼎证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复
2、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金基金合同
3、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金托管协议
4、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金半年度报告、年度报告及收益分配公告
5、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金代销协议
6、报告期内披露的各项公告
7、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街1号院1号楼。

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
二〇一〇年十月二十六日

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十六日

§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2010年10月22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2010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	4,009,619,129.86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] (在其它较理想的业绩基准出现以后,经一定程序会对现有业绩基准进行替换)。
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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	36,702,674.26
2.本期利润	717,156,464.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.1696
4.期末基金资产净值	4,160,912,226.00
5.期末基金份额净值	1.038

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	18.90%	1.23%	11.74%	1.05%	7.16%	0.18%

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2010年9月30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、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	-	10	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、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

经过了上半年的政策密集区之后,三季度宏观调控进入了观察期,使得A股市场的得以有所修复,本季度沪深300指数上涨了14.5%。而从分行业的表现来看,有色金属、农林牧渔、食品饮料等行业的涨幅居前,而金融、公用事业、交通运输等行业的表现较差。

今年以来大小盘的表现差异在三季度愈演愈烈,虽然沪深300指数今年以来下跌了17.9%,但深圳中小板综指季度内创下了历史新高,而全市场有半数股票是上涨的。"大票搭台、小票唱戏"、"珍惜资金、远离周期"的市场特征非常明显,反映了市场对未来中国经济增长尤其是增长方式转变的担忧。

本基金在三季度保持了85-90%左右的股票仓位,主要投资了估值较低、盈利确定性大的行业及个股,比如金融、食品饮料、家电等,而在风格上也偏好中大盘股,因此今年以来整体业绩不够理想。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2010年三季度的净值增长率为18.90%,同期业绩比较基准为11.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从价值投资、长期投资的角度来看,每一个季度都没有什么特别的,只是企业持续创造价值的生命周期中短短的一段。但由于会计核算等方面的原因,4季度对于投资者、上市公司、乃至国家而言,都是收官的一个季度,很多问题在这样一个时点都会得到解答。

比如对于大小盘的风格差异,是在历史的高点继续演绎还是出现均值回归?比如今年对于很多周期性行业来看,是失去的一年,但其中确实有些行业的利润增长可观而且稳定,这里面会不会存在估值修复?比如房地产市场究竟能不能得到抑制?比如控制通胀究竟能不能达到预期的目标?在全球流动性二次注入的背景下,会不会出现大宗商品的牛市?等等。

说实话,我们不是经济学家,对于很多问题,我们的看法并不比别人高明多少,但作为机构投资者,我们信奉的是很简单的事实,"企业创造价值"以及"均值回归"。因此我们一如既往的关注盈利确定性高、估值与增长匹配度较好的上市公司,而其中的具有核心竞争力及持续成长性的公司更是投资的核心标的。

§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	3,760,398,700.34	89.59
	其中:股票	3,760,398,700.34	89.59
2	固定收益投资	167,401,919.90	3.99
	其中:债券	167,401,919.90	3.99
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,195.00	1.19
	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	197,066,263.26	4.70
6	其他各项资产	22,484,238.11	0.54
7	合计	4,197,351,316.61	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	77,238,509.52	1.86
C	制造业	2,083,210,653.51	50.07
C0	食品、饮料	479,928,206.77	11.53
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	11,150,496.00	0.27
C4	石油、化学、塑胶、塑料	73,914,081.60	1.78
C5	电子	293,169,760.31	7.05
C6	金属、非金属	394,134,477.88	9.47
C7	机械、设备、仪表	642,098,937.57	15.43
C8	医药、生物制品	188,814,693.38	4.54
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	53,535,733.05	1.29
F	交通运输、仓储业	24,905,006.28	0.60
G	信息技术业	132,677,608.45	3.19
H	批发和零售贸易	393,092,582.74	9.45
I	金融、保险业	755,905,991.82	18.17
J	房地产业	116,751,596.72	2.81
K	社会服务业	32,835,050.01	0.79
L	传播与文化产业	13,409,862.24	0.32
M	综合类	76,836,106.00	1.85
	合计	3,760,398,700.34	90.37

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	000895	双汇发展	2,903,486	168,198,943.98	4.04
2	600036	招商银行	12,408,142	160,685,438.90	3.86
3	600875	东方电气	5,000,000	147,800,000.00	3.55
4	601318	中国平安	2,709,936	143,328,515.04	3.44
5	601166	兴业银行	5,714,605	132,121,667.60	3.18
6	002024	苏宁电器	8,730,836	131,031,450.92	3.15
7	000001	深发展A	7,548,227	122,432,241.94	2.94
8	601169	北京银行	10,088,609	120,457,991.46	2.89
9	600570	恒生电子	6,983,305	113,758,038.45	2.73
10	600535	天士力	3,129,963	109,110,510.18	2.62

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	-	-
2	央行票据	50,681,000.00	1.22
3	金融债券	89,816,000.00	2.16
	其中:政策性金融债	89,816,000.00	2.16
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,014,000.00	0.48
6	可转债	6,890,919.90	0.17
7	其他	-	-
8	合计	167,401,919.90	4.02

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	090218	09国开18	500,000	50,000,000.00	1.20
2	0801041	08央票41	300,000	30,387,000.00	0.73
3	0801053	08央票53	200,000	20,294,000.00	0.49
4	070420	07农发20	200,000	20,028,000.00	0.48
5	1081323	10浙物产CP02	200,000	20,014,000.00	0.48

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	1,734,365.25
2	应收证券清算款	18,407,838.97
3	应收股利	-
4	应收利息	2,167,732.56
5	应收申购款	174,301.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,484,238.11

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	168,198,943.98	4.04	公布重大事项停牌
2	600875	东方电气	147,800,000.00	3.55	定向增发
3	002024	苏宁电器	111,375,000.00	2.68	定向增发

§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	4,395,426,565.38
本报告期基金总申购份额	38,905,375
减:本报告期基金总赎回份额	424,712,810.52
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,009,619,129.86

§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、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金半年度报告、年度报告及收益分配公告
5、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金代销协议
6、报告期内披露的各项公告
7、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

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
二〇一〇年十月二十六日

国泰沪深300指数证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十六日

§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2010年10月22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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰沪深300指数
基金主代码	020011
交易代码	020011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年11月11日
报告期末基金份额总额	12,689,219,304.56份
投资目标	本基金运用以完全复制为目标的指数化投资方法,通过严格的投资约束和数量化风险控制手段,力争控制本基金的净值增长率与业绩衡量基准之间的日平均跟踪误差不超过0.35%,实现对沪深300指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为以完全复制为目标的指数基金,按照成份股在沪深300指数中的基准权重构建指数化投资组合。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,基金管理人会对投资组合进行适当调整,以便实现对跟踪误差的有效控制。
业绩比较基准	90%×沪深300指数收益率+10%×银行同业存款收益率。
风险收益特征	本基金属于中高风险的证券投资基金品种。
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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-95,036,982.98
2.本期利润	848,563,805.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0723
4.期末基金资产净值	7,523,179,538.26
5.期末基金份额净值	0.593

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	14.04%	1.26%	13.07%	1.18%	0.97%	0.08%

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

国泰沪深300指数证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2007年11月11日至2010年9月30日)

注:本基金的合同生效日为2007年11月11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		
刘翔	本基金的基金经理,国泰纳斯达克100指数(QDII)的基金经理	2009-3-12	-	5	硕士研究生。曾就职于中国海员对外技术服务公司深圳分公司、Sprint AAA公司、美国通用电气公司、深圳中兴通讯股份有限公司,2005年8月至2007年7月在标准普尔信息服务公司任资深分析师,2007年7月至2007年12月在招商基金管理有限公司任高级信用分析师。2007年12月加盟国泰基金管理有限公司,任高级策略分析师,2009年3月起任国泰沪深300指数的基金经理,2010年4月起兼任国泰纳斯达克100指数(QDII)的基金经理。
章赟	本基金的基金经理助理	2010-3-16	-	4	博士研究生,2006年3月至2007年3月在天狮集团全球投资中心任数量金融分析师,2007年5月至2008年4月在平安资产管理公司任量化投资经理。2008年4月加盟国泰基金管理有限公司,任金融分析师,2010年3月起任国泰沪深300指数的基金经理助理。

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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

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

在截止2010年9月30日的本报告期内,基金单位净值从0.520元上升到0.593元,上涨14.04%,比较基准上涨13.07%;基金份额从113.85亿份上升到126.89亿份,增长11.45%;基金净资产59.23亿元上升至75.23亿元,上升27.01%。

三季度沪深300指数在本季度内上升14.53%。在此期间,我们相应地提升基金的股票资产仓位,从相对较低提至中位水平。在交易策略上,我们全面跟踪沪深300指数,日内组合指令按照交易时间平均分单交易执行,减少交易冲击成本。报告期内,本基金组合状况跟踪效果如下:

(1)日跟踪偏差TD平均为0.013%,范围在-0.2883%至0.2713%之间;

(2)截至报告日,年化跟踪误差TE稳定在0.08%。

跟踪误差TE低于基金合同规定的0.35%。TD和TE变化相对稳定,表明本基金所采用的跟踪交易技术稳定可靠。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2010年第三季度的净值增长率为14.04%,同期业绩比较基准为13.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

A股市场经历了上半年的震荡下跌之后,市场从7月初开始了底部的反弹。虽然政府持续对房地产严厉调控,政策重拳不断地频频出击,但A股市场仍顽强的从底部开始攀升。交易量持续放大。

全球来看,随着美联储第二轮量化宽松的政策推出的预期不断加强,国债利率跌至历史低位,美元持续走弱,进而推动大宗商品和全球风险资产价格的快速上升。我们预期A股市场随着2010年下半年震荡寻底之后,将会随着全球资产配置的变化及对风险资产的偏好而持续走强。

我们愿与投资者共享以下源自中证指数公司的最新数据,以增加投资者对沪深300指数的进一步了解。

沪深300指数选择成交金额位于前50%的上市公司中总市值排名前300名的股票组成样本股。因此沪深300指数的样本股代表了沪深两市A股市场的核心优质资产,成长性强,估值水平低,其在整体经营业绩和估值水平方面对投资者具有很强的吸引力。

沪深300指数样本股为各行业龙头企业、竞争力强。沪深300指数的成份股大都是各行业的龙头企业,这些公司治理结构良好、经营管理能力突出、核心竞争力强、资产规模大、经营业绩好、产品品牌广为人知,如中国平安、中信证券、中国石油、中国联通、贵州茅台、中国神华、招商银行、长江电力等。它们均是与国计民生密切相关的支柱型产业,并且在资源、市场占有率、国家产业扶持政策等方面享有优势。从长远来看,这些具有增长潜力和竞争优势的蓝筹公司,是国民经济的中流砥柱,并将引领中国经济的发展和证券市场的走势,为投资者的长期投资提供参考。

2010年中期指数样本调整后,沪深300指数总市值占沪深市场比例达到74%。2009年年报显示,沪深300指数样本股净利润为9748.81亿元,占沪深上市公司净利润总额的89.97%。最近一年沪深300指数指数分红总额为3011.87亿元,占沪深A股上市公司分红总额的91%。

沪深300指数样本股加权平均每股收益分别为0.4682元,比沪深上市公司平均水平高出13.92%。按照2010年6月11日收盘价计算,沪深300指数市盈率为18.34倍,较沪深A股平均水平低18.15%。与国际主要成熟市场的估值水平接近,处于A股估值的合理区间的底部。我们坚信沪深指数300成分股代表了中国经济中最有价值的核心资产部分,而这些股票的长期增长空间是不言而喻的。基于长期投资、价值投资的理念,投资者可积极利用沪深300指数基金这一优良的资产配置工具,把握中国经济长期增长的机会。

§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	7,013,756,141.55	87.56
	其中:股票	7,013,756,141.55	87.56
2	固定收益投资	197,340,000.00	2.46
	其中:债券	197,340,000.00	2.46
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	130,000,000.00	1.62
	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	663,019,667.88	8.28
6	其他各项资产	5,668,477.58	0.07
7	合计	8,009,784,287.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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	1,699,983.94	0.02
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	117,938.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,317,379.40	0.02
C7	机械、设备、仪表	264,666.54	0.00
C8	医药、生物制品	-	-
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	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	5,797,163.20	0.08
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	7,497,147.14	0.10

5.2.2 指数投资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	30,653,384.82	0.41
B	采掘业	792,287,646.76	10.53
C	制造业	2,383,432,233.05	31.68
C0	食品、饮料	385,158,938.94	5.12
C1	纺织、服装、皮毛	30,855,316.07	0.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	10,433,395.59	0.14
C4	石油、化学、塑胶、塑料	179,397,604.89	2.38
C5	电子	34,160,112.96	0.45
C6	金属、非金属	600,719,434.19	7.98
C7	机械、设备、仪表	823,247,555.31	10.94
C8	医药、生物制品	292,230,081.10	3.88
C99	其他制造业	27,229,794.00	0.36
D	电力、煤气及水的生产和供应业	225,055,910.76	2.99
E	建筑业	226,959,976.86	3.02
F	交通运输、仓储业	312,829,324.53	4.16
G	信息技术业	233,831,079.55	3.11
H	批发和零售贸易	249,635,449.98	3.32
I	金融、保险业	1,917,724,009.34	25.49
J	房地产业	389,682,217.10	5.18
K	社会服务业	65,439,738.71	0.87
L	传播与文化产业	14,125,945.31	0.19
M	综合类	164,602,077.64	2.19
	合计	7,006,258,994.41	93.13

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名指数投资明细和前五名积极投资明细

5.3.1 期末指数投资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	601318	中国平安	4,799,178	253,828,524.42	3.37
2	600036	招商银行	17,561,929	227,426,980.55	3.02
3	601328	交通银行	29,256,751	169,689,155.80	2.26
4	600016	民生银行	31,808,067	162,221,141.70	2.16
5	601166	兴业银行	6,063,367	140,185,045.04	1.86
6	600000	浦发银行	9,771,454	126,638,043.84	1.68
7	000002	万 科A	13,639,877	114,574,966.80	1.52
8	601088	中国神华	4,772,024	112,667,486.64	1.50
9	600030	中信证券	9,845,797	104,759,280.08	1.39
10	601601	中国太保	4,374,858	95,371,904.40	1.27

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600816	安信信托	426,262	5,797,163.20	0.08
2	002487	大金重工	34,129	1,317,379.40	0.02
3	601177	杭齿前进	31,926	264,666.54	0.00
4	002486	嘉麟杰	10,820	117,938.00	0.00

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	197,340,000.00	2.62
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	-	-
7	其他	-	-
8	合计	197,340,000.00	2.62

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	020031	10贴债05	2,000,000	197,340,000.00	2.62

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	638,549.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,191,417.40
4	应收利息	1,335,505.57
5	应收申购款	503,005.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,668,477.58

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。

5.8.5.1 期末指数投资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指数投资中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五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	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600816	安信信托	5,797,163.20	0.08	公告重大事项
2	002487	大金重工	1,317,379.40	0.02	新股网下申购
3	601177	杭齿前进	264,666.54	0.00	新股网下申购
4	002486	嘉麟杰	117,938.00	0.00	新股网下申购

§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	11,384,708,219.81
本报告期基金总申购份额	1,914,389,529.56
减:本报告期基金总赎回份额	609,878,444.81
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	12,689,219,304.56

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于核准国泰金象保本增值混合证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复
2、国泰沪深300指数证券投资基金基金合同
3、国泰沪深300指数证券投资基金托管协议
4、国泰沪深300指数证券投资基金半年度报告、年度报告
5、报告期内披露的各项公告
6、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

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
二〇一〇年十月二十六日