国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十六日

§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2011年10月24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	4,177,165,294.12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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-70,177,503.44
2.本期利润	-435,904,669.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1036
4.期末基金资产净值	3,268,367,389.94
5.期末基金份额净值	0.782

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。

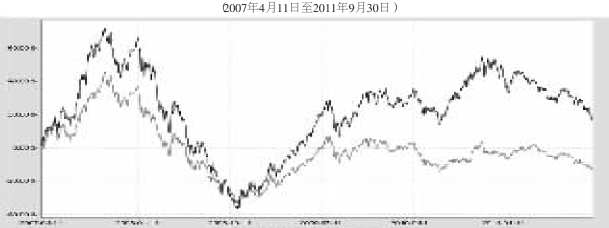
3.2 基金净值表现

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	-11.74%	0.91%	-9.34%	0.79%	-2.40%	0.12%

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2011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	-	11	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

欧洲的主权债务危机在三季度进一步发酵,波及的国家和地区在持续增加,而有效的解决方案却迟迟无法出台,美国的经济复苏乏力,失业率持续维持在高位,人们对世界经济陷入二次探底的担心进一步加剧,因此国际股市和大宗商品的价格在三季度都出现了较大幅度的下跌。三季度国内的通货膨胀仍然处于高位,7月份的CPI为6.5%,创下近三年来的新高,8月份的CPI有所下降,但仍维持在6.2%的高位,因此三季度我国宏观经济政策仍然维持偏紧的调控状态,央行在7月份进行了年内的第三次加息,三季度我国的出口、消费和投资的增速继续放缓,虽然9月份PMI(制造业采购经理人指数)达到了51.2%,较8月50.9%回升0.3个百分点,显示出经济发展回稳态势有所增强,但是增强的幅度弱于历史的均值水平。三季度A股市场呈现震荡下跌的走势,上证综指大幅下跌14.59%,其中食品饮料、信息服务、纺织服装、医药和采掘的跌幅较小,而建筑建材、黑色金属、家用电器、机械设备和有色金属的跌幅较大。

本基金在三季度的股票仓位保持相对稳定,但是对组合的结构进行了较大幅度的调整和优化,减持了信息设备、电力和采掘等行业,增持了医药、电子和商业等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2011年三季度的净值增长率为-11.74%,同期业绩比较基准收益率为-9.34%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然欧盟的核心国家法德两国的领导人誓言采取措施化解主权债务危机,但是预计过程将非常曲折,未来的结果还很难预料,而美国经济复苏的前景也不明朗,因此预计四季度我国的外围经济环境依然会较为严峻。虽然大宗商品价格的下跌有利于缓解国内高企的通胀压力,但是农产品价格的持续上涨依然使得宏观紧缩的压力难以消除。因此我们对四季度的行情相对谨慎,但是今年以来的持续下跌使得优质个股的投资价值不断增强,因此我们将在有效控制风险的情况下,积极把握优质股票的投资机会。本基金下一阶段将在股票仓位方面保持一定的灵活性,同时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)行业地位突出,涨幅落后的优质蓝筹股;(3)未来市场空间广阔,成长性好的新兴产业龙头企业;(4)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	2,440,614,834.38	74.17
	其中:股票	2,440,614,834.38	74.17
2	固定收益投资	149,089,895.60	4.53
	其中:债券	149,089,895.60	4.53
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	185,000,517.50	5.62
	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	512,022,040.75	15.56
6	其他各项资产	3,943,893.48	0.12
7	合计	3,290,671,181.71	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	83,618,000.00	2.56
C	制造业	1,623,171,149.60	49.66
C0	食品、饮料	392,705,914.22	12.02
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	20,327,041.24	0.62
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	382,359,356.47	11.70
C8	医药、生物制品	827,778,837.67	25.33
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	67,599,736.36	2.07
F	交通运输、仓储业	25,566,578.07	0.78
G	信息技术业	109,341,662.15	3.35
H	批发和零售贸易	252,734,041.13	7.73
I	金融、保险业	268,188,510.67	8.21
J	房地产业	10,395,156.40	0.32
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,440,614,834.38	74.67

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	600518	康美药业	14,207,678	201,038,643.70	6.15
2	600261	阳光照明	11,017,155	183,325,459.20	5.61
3	600276	恒瑞医药	5,884,529	171,004,412.74	5.23
4	000423	东阿阿胶	4,098,502	170,046,847.98	5.20
5	600519	贵州茅台	700,000	133,413,000.00	4.08
6	600036	招商银行	11,999,912	132,719,026.72	4.06
7	000895	双汇发展	1,926,251	125,206,315.00	3.83
8	601166	兴业银行	8,209,805	101,719,483.95	3.11
9	600153	建发股份	12,419,653	92,029,628.73	2.82
10	002007	华兰生物	3,708,094	82,097,201.16	2.51

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	69,786,000.00	2.14
2	央行票据	49,105,000.00	1.50
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	203,280.00	0.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	29,995,615.60	0.92
8	其他	-	-
9	合计	149,089,895.60	4.56

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	010112	21国债⑿	500,000	50,090,000.00	1.53
2	1001032	10央行票据32	500,000	49,105,000.00	1.50
3	110015	石化转债	343,160	29,995,615.60	0.92
4	019109	11国债09	100,000	9,939,000.00	0.30
5	100025	10附息国债25	100,000	9,757,000.00	0.30

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,436,406.88
5	应收申购款	116,745.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,943,893.48

5.8.4 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	110015	石化转债	29,995,615.60	0.92

5.8.5 报告期末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股票中不存在流通受限的情况。

§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	4,253,099,307.86
本报告期基金总申购份额	8,392,395.58
减:本报告期基金总赎回份额	84,326,409.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,177,165,294.12

§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、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

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
二〇一一年十月二十六日

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十六日

§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2011年10月24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	2,859,609,108.22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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-36,090,671.86
2.本期利润	-267,204,625.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0959
4.期末基金资产净值	2,573,864,972.62
5.期末基金份额净值	0.900

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。

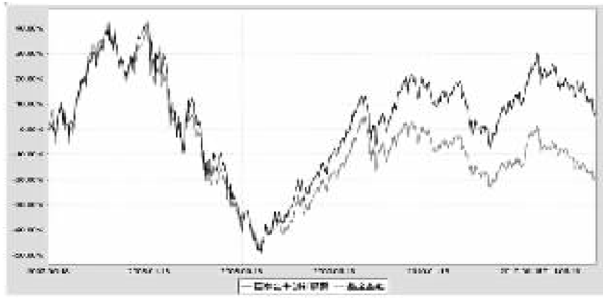
3.2 基金净值表现

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	-9.55%	1.10%	-12.11%	1.06%	2.56%	0.04%

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	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月至2011年6月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

三季度,在通胀见顶、调控放松的预期落空之后,沪深300指数破位下行,当季跌幅达到了15.2%。从行业来看,除食品饮料相对抗跌外,其余行业均出现了较大幅度的下跌,其中尤以建筑建材、交运设备、钢铁、家电、房地产等周期性或可选消费行业的跌幅较大。

本基金三季度主要配置了估值极低的金融股以及科技、传媒、医药等行业,由于一直保持了85-90%左右较高的股票仓位,因此也出现了较大幅度的亏损。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2011年三季度的净值增长率为-9.55%,同期业绩比较基准收益率为-12.11%。

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股市场终于摆脱了过去半年反复震荡收敛的区间,只不过这一次,市场选择了向下突破。在宏观经济尚处于正常波动区间、通胀也相对受控的情况下,市场如此的反应说明了投资者已经处于极度的不信任状态之中。

经济维持较快增长,有人说"不可持续";上市公司中期业绩上升超过20%,有人说"未来有下调空间";市盈率已创新低,有人说"还没跌透";大股东不断增持,有人说"是为了后续融资"。深深的不信任感已经蔓延了整个股市,任何积极的因素此时都已是百口莫辩、无济于事了。

哀大莫过于心死,此时我想起了08年金融危机时温总理说过的"信心比黄金更宝贵"。信心来自于哪里?对于股市投资者而言,信心来自于良好的制度建设、来自于有约束力的市场参与主体、来自于决策者对宏观经济的把握、来自于上市公司的价值创造。这些都有赖于市场参与者的共同努力。

股市是合理配置社会资源的场所,作为机构投资者,我们始终致力于寻找最能够为股东创造价值的公司,而正是这些公司为我们的投资带来了信心。我是个乐观主义者,我相信在市场最悲观的时刻,一定能够找到许多能带来超额回报的公司。

因此,本基金将继续维持较高的股票仓位,重点投资符合契约标准的创新成长型企业。在行业层面,从价值的维度看好明显低估的金融,从成长的维度看好增长确定的安防及新媒体等新兴产业。

§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	2,253,003,281.15	86.66
	其中:股票	2,253,003,281.15	86.66
2	固定收益投资	142,678,293.50	5.49
	其中:债券	142,678,293.50	5.49
	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	190,859,023.45	7.34
6	其他各项资产	13,377,925.01	0.51
7	合计	2,599,918,523.11	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	55,738,052.40	2.17
C	制造业	944,458,884.29	36.69
C0	食品、饮料	177,314,436.69	6.89
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	53,690,058.96	2.09
C3	造纸、印刷	25,261,684.90	0.98
C4	石油、化学、塑胶、塑料	32,499,266.00	1.26
C5	电子	288,271,940.77	11.20
C6	金属、非金属	24,059,502.76	0.93
C7	机械、设备、仪表	158,720,869.32	6.17
C8	医药、生物制品	184,641,124.89	7.17
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	194,865,068.85	7.57
H	批发和零售贸易	72,482,588.87	2.82
I	金融、保险业	572,221,262.90	22.23
J	房地产业	122,183,668.47	4.75
K	社会服务业	187,653,051.90	7.29
L	传播与文化产业	103,400,703.47	4.02
M	综合类	-	-
	合计	2,253,003,281.15	87.53

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	000001	深发展A	8,246,822	132,279,024.88	5.14
2	600015	华夏银行	12,786,685	129,273,385.35	5.02
3	600036	招商银行	11,628,648	128,612,846.88	5.00
4	600535	天士力	2,599,579	103,099,303.14	4.01
5	002415	海康威视	2,522,885	100,259,449.90	3.90
6	600335	*ST盛工	5,920,053	92,116,024.68	3.58
7	601601	中国太保	4,388,641	81,145,972.09	3.15
8	000656	金科股份	6,624,141	80,814,520.20	3.14
9	002236	大华股份	1,844,862	78,554,223.96	3.05
10	601117	中国化学	10,656,792	74,704,111.92	2.90

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	19,902,000.00	0.77
2	央行票据	28,998,000.00	1.13
3	金融债券	29,807,000.00	1.16
	其中:政策性金融债	29,807,000.00	1.16
4	企业债券	38,380,000.00	1.49
5	企业短期融资券	19,814,000.00	0.77
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,777,293.50	0.22
8	其他	-	-
9	合计	142,678,293.50	5.54

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	1101018	11央行票据18	300,000	28,998,000.00	1.13
2	110409	11农发09	200,000	19,904,000.00	0.77
3	019036	10国债36	200,000	19,902,000.00	0.77
4	1181234	11山煤CP01	200,000	19,814,000.00	0.77
5	1180110	11大同建投债	200,000	19,058,000.00	0.74

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	1,750,000.00
2	应收证券清算款	8,611,561.39
3	应收股利	-
4	应收利息	2,498,065.69
5	应收申购款	518,297.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,377,925.01

5.8.4 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	110015	石化转债	5,170,301.50	0.20
2	110016	川投转债	495,488.00	0.02
3	110013	国投转债	111,504.00	0.00

5.8.5 报告期末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股票中不存在流通受限情况。

§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	2,806,895,381.03
本报告期基金总申购份额	145,703,971.73
减:本报告期基金总赎回份额	92,990,244.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,859,609,108.22

§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、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

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
二〇一一年十月二十六日

国泰沪深300指数证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十六日

§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2011年10月24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	10,283,354,517.96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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-58,701,262.43
2.本期利润	-916,178,439.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0891
4.期末基金资产净值	5,407,688,102.63
5.期末基金份额净值	0.526

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。

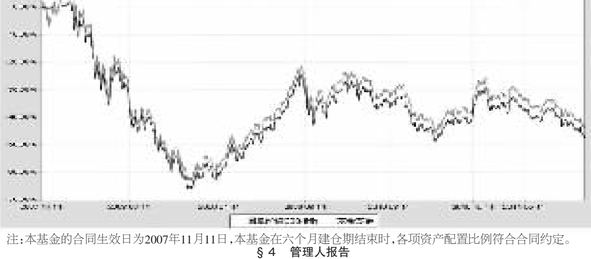
3.2 基金净值表现

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	-14.47%	1.24%	-13.73%	1.19%	-0.74%	0.05%

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2011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		
章赟	本基金的基金经理、国泰金融ETF基金的基金经理、国泰金融ETF联接基金的基金经理	2011-5-9	-	5	博士。曾任职于平安资产管理公司。2008年5月加盟国泰基金管理有限公司,任数量金融分析师,2010年3月至2011年5月任国泰沪深300指数基金的基金经理助理;2011年3月起担任国泰金融ETF及国泰金融ETF联接基金的基金经理;2011年5月起兼任国泰沪深300指数基金的基金经理。
林海	本基金的基金经理	2011-7-15	-	14	硕士研究生。曾任职于银河证券。2003年7月加入国泰基金管理有限公司,曾任研究员、基金经理助理,2009年10月至2010年10月任国泰稳健增值混合型资产管理计划的投资经理,2009年11月至2011年2月任国泰隆腾红利灵活配置型-09年第一期资产管理计划的投资经理,2011年4月至2011年6月任财富管理中心投资大使,2011年7月起任国泰沪深300指数基金的基金经理。

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

本基金是被动跟踪指数的基金,无同类基金可供比较。

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年三季度,期间虽然本季度PMI指数有企稳回升迹象,但是依然无法消减投资者对我国实体经济增长减速甚至出现加速下滑的担忧;资金面及流动性方面虽然比二季度略有缓解,但投资者市场预期过度悲观,市场人气极度低迷,成交量逐渐萎缩;欧洲金融体系的波动以及美国经济衰退的可能性增大构成了负面的外围环境;温州高铁事故、存款准备金覆盖范围扩大、温州信贷危机、部分房企或信托项目资金链断裂、新股发行压力以及流通受限股集中解禁等负面事件,进一步对指数下跌起到了推波助澜的作用。总体而言,在国内外宏观基本面没有好转甚至是恶化并伴随诸多突发负面事件的情况下,2011年三季度沪深300指数整体呈现了明显的单边下跌趋势并屡创新低。

本报告期内,我们根据市场行情分析、判断以及日常申赎情况,对股票仓位及头寸进行了合理安排;在交易策略上,我们严格根据基金契约全面跟踪沪深300指数,避免不必要的主动操作,减少了交易冲击成本。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-0.01251%,范围在-0.158%至0.1405%之间;

(2)截至报告日,日均跟踪误差TE稳定在0.063%。

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技术稳定可靠。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2011年三季度的净值增长率为-14.47%,同期业绩比较基准收益率为-13.73%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然全年的物价水平呈现高开低走的轨迹仍然是大概率事件,但是物价回落速度较慢低于预期,通货膨胀压力仍然没有减轻;中小企业融资难问题、国内需求整体不足,局部地区或企业的信贷危机爆发,国内经济的整体增长放缓,使得防止经济下滑的重要性及紧迫性明显提升;欧洲金融体系的波动仍将继续而美国政府依然没有推出市场认同的、有力度的措施来提振经济。

总体而言从经济基本面暂不能看到过多乐观转好的迹象,而由于国内外政治经济形势的不确定性,政策层面在面临控制物价水平以及防止经济下滑两个重要目标压力的同时,短期内预计不会再推出过紧或过松的调控措施,而以微调手段为主,以待宏观经济形势进一步明朗。

因此在经济层面以及政策层面暂没有根本好转的情况下,加之近阶段低迷的市场情绪以及投资者信心的严重不足,A股市场出现大幅反转的可能较低;汇金出手增持四大国有银行等单一利好也不能持续带动整个资本市场,A股市场更需要的是重量级的组合拳。但由于近期连续的大幅下跌,A股估值的已经十分便宜,流动性方面也有一定程度的缓解,底部区域的预期逐渐增强,不排除阶段性的回调趋势。同时,大小盘风格转化将可能进一步明确,大盘蓝筹股的价值进一步显现的概率较大。

沪深300这一中国经济最具代表性的指数的长期增长空间不言而喻。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	5,072,401,757.90	93.67
	其中:股票	5,072,401,757.90	93.67
2	固定收益投资	144,295,689.20	2.66
	其中:债券	144,295,689.20	2.66
	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	192,866,652.47	3.56
6	其他各项资产	5,364,933.70	0.10
7	合计	5,414,929,033.27	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	7,989,006.24	0.15
C0	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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	7,989,006.24	0.15
C7	机械、设备、仪表	-	-
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	-	-
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	7,989,006.24	0.15

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	28,875,839.28	0.53
B	采掘业	649,761,233.09	12.02
C	制造业	1,842,270,577.92	34.07
C0	食品、饮料	365,394,853.35	6.76
C1	纺织、服装、皮毛	18,293,012.63	0.34
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	102,951,773.95	1.90
C5	电子	63,767,742.65	1.18
C6	金属、非金属	425,794,143.54	7.87
C7	机械、设备、仪表	628,041,688.32	11.61
C8	医药、生物制品	228,155,787.24	4.22
C99	其他制造业	9,871,576.24	0.18
D	电力、煤气及水的生产和供应业	108,217,336.09	2.00
E	建筑业	142,279,188.02	2.63
F	交通运输、仓储业	185,566,898.18	3.43
G	信息技术业	172,425,605.26	3.19
H	批发和零售贸易	155,979,502.79	2.88
I	金融、保险业	1,396,792,840.80	25.83
J	房地产业	238,804,748.13	4.42
K	社会服务业	36,590,461.36	0.68
L	传播与文化产业	11,040,020.06	0.20
M	综合类	95,808,500.68	1.77
	合计	5,064,412,751.66	93.65

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	600036	招商银行	13,036,480	144,183,468.80	2.67
2	600016	民生银行	23,812,252	131,443,631.04	2.43
3	601318	中国平安	3,532,297	118,579,210.29	2.19
4	601328	交通银行	24,136,984	108,133,688.32	2.00
5	600000	浦发银行	11,796,960	100,746,038.40	1.86
6	601166	兴业银行	7,958,383	98,604,365.37	1.82
7	601088	中国神华	3,477,243	88,113,337.62	1.63
8	600519	贵州茅台	437,645	83,410,760.55	1.54
9	600030	中信证券	7,338,379	82,556,763.75	1.53
10	000002	万 科A	10,201,667	73,860,069.08	1.37

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	000959	首钢股份	1,849,307	7,989,006.24	0.15

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	19,994,000.00	0.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	120,144,000.00	2.22
	其中:政策性金融债	120,144,000.00	2.22
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,157,689.20	0.08
8	其他	-	-
9	合计	144,295,689.20	2.67

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	110239	11国开39	1,000,000	100,150,000.00	1.85
2	110242	11国开42	200,000	19,994,000.00	0.37
	080019	08国债19	200,000	19,994,000.00	0.37
4	110018	国电转债	28,960	2,820,993.60	0.05
5	113002	工行转债	13,110	1,336,695.60	0.02

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	101,261.03
3	应收股利	578,561.48
4	应收利息	1,675,811.07
5	应收申购款	2,370,751.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,364,933.70

5.8.4 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	113002	工行转债	1,336,695.60	0.02

注: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(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000959	首钢股份	7,989,006.24	0.15	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	10,104,676,764.49
本报告期基金总申购份额	678,070,383.42
减:本报告期基金总赎回份额	499,392,629.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,283,354,517.96

§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、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

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
二〇一一年十月二十六日