国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31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:二〇一二年一月十九日

§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2012年1月18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10月1日起至12月31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	6,512,081,012.74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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	32,100,102.73
2.本期利润	-158,448,999.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0332
4.期末基金资产净值	3,864,355,120.50
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	-3.32%	0.95%	-3.94%	0.80%	0.62%	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12月31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,本基金和国泰金鹰增长股票基金、国泰中小盘成长股票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

四季度海外经济体的表现出现分化,美国经济表现好于预期,十一月美国制造业PMI由十月份的50.8%回升至52.7%,而美国十一月的失业率为8.6%,比十月份下跌了0.4%,是两年半以来的最低,虽然还不能说就已经走出衰退,但是经济向好逐象明显。与之相反的是欧洲的情况依然较为严峻,十一月欧元区制造业PMI由上月的47.1%下滑至46.4%,已连续4个月处于收缩区域。由于海外经济的不景气和美元走强,四季度输入性通胀压力明显减小,同时我国宏观调控的效果开始显现,四季度我国的通货膨胀压力明显减轻,十一月我国的CPI同比增幅由十月的5.5%下降至4.2%。伴随通胀压力减缓的同时实体经济也呈现出减速的迹象,十一月我国的PMI指数为49%,这是2009年3月后首次落到50%以下,表明制造业进入收缩状态。PPI、工业增加值增速的走势表明通胀已经不是宏观经济的主要矛盾,保增长将成为政策的首要目标,四季度央行开始下调存款准备金率0.5%。四季度A股市场在小幅反弹后继续大幅下跌,上证综指跌幅为6.77%,其中金融、地产和公用事业等跌幅较小,而有色金属、黑色金属、机械设备和家用电器等跌幅居前。

本基金在四季度保持了偏低的股票仓位,在组合结构方面也保持了相对稳定,总体而言操作力度不大,增持的行业主要是跌幅较大的机械设备,减持的行业主要是食品饮料,目前配置较多的行业包括医药、电子和金融等。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2011年四季度的净值增长率为-3.32%,同期业绩比较基准收益率为-3.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前虽然美国经济有复苏的迹象,但是欧盟至今针对危机进行的重大改革和调整仍然未有成效,可以预见短期内世界经济全面复苏前景不容乐观。目前及在今后一段时期内,我国外部面临的国际环境是经济紧缩的大环境。前期召开的中央经济工作会议指明了2012年中国经济将是“稳中求进”的一年,未来经济工作的主要目标是稳增长、控物价、调结构、惠民生、抓改革、促和谐,稳增长替代控物价,将成为未来一段时间宏观调控的首要任务,因此可以预计未来财政政策和货币政策将会在促进实体经济的增长中发挥积极作用,我们对2012年的经济增长持谨慎乐观的态度。同时经过去年的大幅下跌,A股市场的估值水平目前处于历史较低水平,市场中优质个股的投资价值愈发显著,我们对一季度的行情谨慎乐观,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。

5.1 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	2,912,296,883.50	73.88
	其中:股票	2,912,296,883.50	73.88
2	固定收益投资	152,934,711.60	3.88
	其中:债券	152,934,711.60	3.88
	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	870,805,066.83	22.09
6	其他各项资产	6,108,598.66	0.15
7	合计	3,942,145,260.59	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	31,338,924.50	0.81
C	制造业	2,403,418,586.91	62.19
C0	食品、饮料	336,132,841.58	8.70
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	25,729,360.09	0.67
C5	电子	156,015,281.52	4.04
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	666,192,587.86	17.24
C8	医药、生物制品	1,219,348,515.86	31.55
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	57,507,828.48	1.49
H	批发和零售贸易	295,770,046.04	7.65
I	金融、保险业	106,953,258.75	2.77
J	房地产业	17,308,238.82	0.45
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,912,296,883.50	75.36

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	600276	恒瑞医药	9,988,660	294,066,150.40	7.61
2	600261	阳光照明	17,015,064	293,169,552.72	7.59
3	600518	康美药业	23,776,567	266,773,081.74	6.90
4	000423	东阿阿胶	5,805,336	249,339,181.20	6.45
5	600519	贵州茅台	850,812	164,461,959.60	4.26
6	000895	双汇发展	2,250,298	157,408,345.10	4.07
7	000538	云南白药	2,966,600	157,229,800.00	4.07
8	002073	软控股份	8,520,594	128,916,587.22	3.34
9	002007	华兰生物	5,064,584	126,665,245.84	3.28
10	600697	欧亚集团	4,641,867	123,705,755.55	3.20

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	68,715,000.00	1.78
2	央行票据	49,530,000.00	1.28
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	198,700.00	0.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	34,491,011.60	0.89
8	其他	-	-
9	合计	152,934,711.60	3.96

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	1001032	10央行票据32	500,000	49,530,000.00	1.28
2	119904	11贴现国债04	500,000	48,785,000.00	1.26
3	110015	石化转债	343,160	34,491,011.60	0.89
4	019109	11国债09	100,000	10,008,000.00	0.26
5	100025	10附息国债25	100,000	9,922,000.00	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	1,476,944.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,399,549.87
5	应收申购款	2,232,104.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,108,598.66

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	34,491,011.60	0.89

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的说明。

§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	4,177,165,294.12
本报告期基金总申购份额	3,714,247,985.37
减:本报告期基金总赎回份额	1,379,332,266.75
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,512,081,012.74

§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。

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
二〇一二年一月十九日

国泰区位优势股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31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:二〇一二年一月十九日

§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2012年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰区位优势股票
基金主代码	020015
交易代码	020015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年5月27日
报告期末基金份额总额	755,123,334.93份
投资目标	本基金主要投资于具有区位优势且受益于区位经济发展优势环境(如优惠政策、特殊的产业链等)的优质上市公司的股票。在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济发展趋势的预测分析,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。其中,股票资产投资主要以区位经济发展优势为龙头,采取自下而上、三重过滤的精选个股策略。
业绩比较基准	业绩基准=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	本基金为股票型基金,风险和收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金,属于高风险、高收益的品种。
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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	5,878,783.11
2.本期利润	-19,217,478.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0246
4.期末基金资产净值	773,619,740.52
5.期末基金份额净值	1.024

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

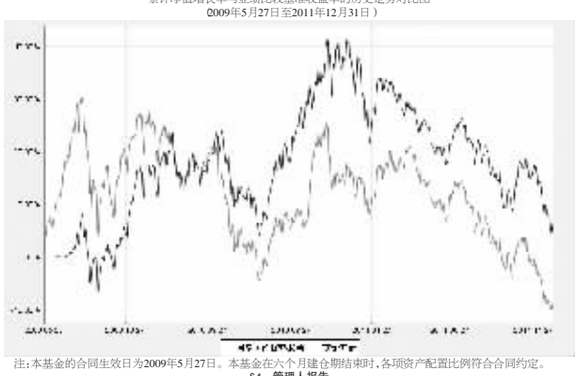
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.75%	1.03%	-7.05%	1.12%	4.30%	-0.09%

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

国泰区位优势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

(2009年5月27日至2011年12月31日)



注:本基金的合同生效日为2009年5月27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		
邓时锋	本基金的基金经理、国泰金鼎价值混合的基金经理	2009-5-27	-	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,本基金和国泰金鹰增长股票基金、国泰中小盘成长股票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

四季度海外经济体的表现出现分化,美国经济表现好于预期,十一月美国制造业PMI由十月份的50.8%回升至52.7%,而美国十一月的失业率为8.6%,比十月份下跌了0.4%,是两年半以来的最低,虽然还不能说就已经走出衰退,但是经济向好逐象明显。与之相反的是欧洲的情况依然较为严峻,十一月欧元区制造业PMI由上月的47.1%下滑至46.4%,已连续4个月处于收缩区域。由于海外经济的不景气和美元走强,四季度输入性通胀压力明显减小,同时我国宏观调控的效果开始显现,四季度我国的通货膨胀压力明显减轻,十一月我国的CPI同比增幅由十月的5.5%下降至4.2%。伴随通胀压力减缓的同时实体经济也呈现出减速的迹象,十一月我国的PMI指数为49%,这是2009年3月后首次落到50%以下,表明制造业进入收缩状态。PPI、工业增加值增速的走势表明通胀已经不是宏观经济的主要矛盾,保增长将成为政策的首要目标,四季度央行开始下调存款准备金率0.5%。四季度A股市场在小幅反弹后继续大幅下跌,上证综指跌幅为6.77%,其中金融、地产和公用事业等跌幅较小,而有色金属、黑色金属、机械设备和家用电器等跌幅居前。

本基金在四季度保持了偏低的股票仓位,在组合结构方面也保持了相对稳定,总体而言操作力度不大,增持的行业主要是跌幅较大的机械设备,减持的行业主要是传媒和食品饮料,目前配置较多的行业包括医药、电子和金融等。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2011年四季度的净值增长率为-2.75%,同期业绩比较基准收益率为-7.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前虽然美国经济有复苏的迹象,但是欧盟至今针对危机进行的重大改革和调整仍然未有成效,可以预见短期内世界经济全面复苏前景不容乐观。目前及在今后一段时期内,我国外部面临的国际环境是经济紧缩的大环境。前期召开的中央经济工作会议指明了2012年中国经济将是“稳中求进”的一年,未来经济工作的主要目标是稳增长、控物价、调结构、惠民生、抓改革、促和谐,稳增长替代控物价,将成为未来一段时间宏观调控的首要任务,因此可以预计未来财政政策和货币政策将会在促进实体经济的增长中发挥积极作用,我们对2012年的经济增长持谨慎乐观的态度。同时经过去年的大幅下跌,A股市场的估值水平目前处于历史较低水平,市场中优质个股的投资价值愈发显著,我们对一季度的行情谨慎乐观,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;⑤符合国家区域经济振兴规划,在未来区域振兴过程中受益的优质企业。

本基金将恪守基金契约,在价值投资理念的指导下,深入研究,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。

5.1 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	614,092,211.79	79.07
	其中:股票	614,092,211.79	79.07
2	固定收益投资	15,945,166.50	2.05
	其中:债券	15,945,166.50	2.05
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	29,495,364.24	3.80
	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	115,217,925.16	14.83
6	其他各项资产	1,923,936.98	0.25
7	合计	776,674,604.67	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	491,860,762.82	63.58
C0	食品、饮料	74,074,173.80	9.58
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	4,795,500.00	0.62
C5	电子	29,452,140.96	3.81
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	153,330,513.00	19.82
C8	医药、生物制品	230,208,435.06	29.76
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	60,345,252.10	7.80
I	金融、保险业	35,608,824.87	4.60
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	26,277,372.00	3.40
M	综合类	-	-
	合计	614,092,211.79	79.38

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	600261	阳光照明	3,777,799	65,091,476.77	8.41
2	600276	恒瑞医药	1,800,628	53,010,488.32	6.85
3	600518	康美药业	4,601,156	51,624,970.32	6.67
4	600519	贵州茅台	200,328	38,723,402.40	5.01
5	600036	招商银行	2,999,901	35,608,824.87	4.60
6	000895	双汇发展	505,372	35,350,771.40	4.57
7	000423	东阿阿胶	790,485	33,951,330.75	4.39
8	000538	云南白药	599,930	31,796,290.00	4.11
9	002007	华兰生物	1,115,467	27,897,829.67	3.61
10	600335	*ST蓝工	1,880,970	26,427,628.50	3.42

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	10,000,000.00	1.29
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	中期票据	-	-
7	可转债	5,945,166.50	0.77
8	其他	-	-
9	合计	15,945,166.50	2.06

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	110001	11附息国债01	100,000	10,000,000.00	1.29
2	110015	石化转债	59,150	5,945,166.50	0.77

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	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	338,462.91
5	应收申购款	835,474.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,923,936.98

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	5,945,166.50	0.77

5.8.5 报告期末前十名股票中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在流通受限情况的说明。

§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	808,818,615.57
本报告期基金总申购份额	12,570,054.05
减:本报告期基金总赎回份额	66,265,334.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	755,123,334.93

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于同意国泰区位优势股票型证券投资基金募集的批复

2、国泰区位优势股票型证券投资基金基金合同

3、国泰区位优势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
二〇一二年一月十九日

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31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:二〇一二年一月十九日

§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2012年1月18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10月1日起至12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	3,296,628,040.51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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-144,417,450.11
2.本期利润	-32,245,607.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0103
4.期末基金资产净值	2,955,262,849.12
5.期末基金份额净值	0.896

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