国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3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:二〇〇九年四月二十日

§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2009年04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2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金牛创新股票
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	5,080,364,470.03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(2009年1月1日–2009年3月31日)
1.本期已实现收益	–251,076,219.23
2.本期利润	908,554,387.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.1793
4.期末基金资产净值	3,969,571,823.21
5.期末基金份额净值	0.781

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。

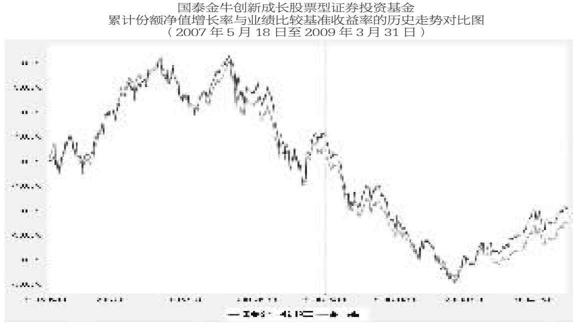
3.2 基金净值表现

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	30.38%	1.91%	29.63%	1.86%	0.75%	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

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2007年5月18日至2009年3月31日)



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		
何江旭	本基金的基金经理、基金管理部总监、权益类资产投资副总监	2007–5–18	–	15	硕士研究生。曾任职于浙江金达期货经纪有限公司、君安证券公司、国信证券公司。2000年5月加盟国泰基金管理有限公司,历任研究开发部总监助理、投资决策委员会秘书、基金管理部副总监,2002年11月至2004年7月担任基金金鑫基金经理,2003年1月至2004年3月担任基金金鼎基金经理,2004年6月至2008年4月担任国泰金马稳健回报基金的基金经理,2007年4月至2008年5月兼任国泰金鹰增长基金的基金经理,2007年3月起兼任基金管理部总监,2007年5月起兼任国泰金牛创新成长基金的基金经理,2008年3月起兼任权益类资产投资副总监。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

截至本报告期末,本基金管理人管理的基金类型包括:封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金(偏股型)、债券基金(债券型)、保本基金和货币基金等,其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基金(偏股型)三只、债券基金(债券型)两只。本基金与国泰金龙行业精选基金的业绩表现差异为9.85%,与国泰金鹰增长基金的业绩表现差异为5.98%,主要由于个股选择和资产配置差异所致。

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

(1)2009年第一季度证券市场与投资管理回顾

在不断超出预期的充裕流动性和预期之中的疲软的经济基本面的较量中,流动性对于股市的影响暂时占了上风。经历了去年四季度的"去库存化"后,今年一季度积极的财政政策已经开始对实体经济产生正面的拉动。市场仍处于矛盾之中,谨慎的投资者或许在等待更加明确的经济复苏数据。沪深300指数在本季度上涨超过了30%。

本基金在去年年底精选个股优化了行业配置,尽管基本上错过了一季度表现最好的有色金属行业以及新能源概念的投资,但得益于较高的股票仓位以及部分重点公司的良好股价表现,一季度净值增长率仍超过了30%,在可比基金中排名靠前。

(2)2009年第二季度证券市场及投资管理展望

在不断增加的流动性和陆续公布的复苏经济数据的支持下,预计短期内市场仍将保持上升势头。但我们也注意到,在经历了近半年的中级反弹后,市场对经济复苏的预期已经比较充分,而上市公司业绩短期也难以较大改善,股指上涨动力将开始减弱。后续决定市场方向的关键因素将是全球消费信心恢复和企业盈利增长恢复的节奏和力度。

二季度本基金将在有足够安全边际的金融、地产、医药和信息技术等行业进行重点配置,并关注市场可能的大幅波动。投资主题方面,将重点关注企业并购重组以及上海"两个中心"建设的投资机会。争取通过平衡风险与收益,为持有人获取较高的投资回报。

§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	3,255,363,994.11	81.26
	其中:股票	3,255,363,994.11	81.26
2	固定收益投资	1,076,296.00	0.03
	其中:债券	1,076,296.00	0.03
	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	687,109,371.26	17.15
6	其他资产	62,774,029.68	1.57
7	合计	4,006,323,691.05	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	181,296,626.10	4.57
C	制造业	796,898,505.76	20.08
C0	食品、饮料	125,729,325.48	3.17
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	97,473,359.29	2.46
C4	石油、化学、塑胶、塑料	–	–
C5	电子	69,233,446.16	1.74
C6	金属、非金属	105,524,395.80	2.66
C7	机械、设备、仪表	140,995,108.89	3.55
C8	医药、生物制品	257,942,870.14	6.50
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	204,001,493.76	5.14
E	建筑业	116,893,034.20	2.94
F	交通运输、仓储业	45,087,562.66	1.14
G	信息技术业	316,265,123.90	7.97
H	批发和零售贸易	273,961,225.20	6.90
I	金融、保险业	878,017,931.87	22.12
J	房地产业	228,417,233.85	5.75
K	社会服务业	175,939,170.17	4.43
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	38,586,086.64	0.97
	合计	3,255,363,994.11	82.01

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	600000	浦发银行	15,069,268	330,318,354.56	8.32
2	601318	中国平安	4,299,940	168,170,653.40	4.24
3	002022	科华生物	7,091,342	150,052,796.72	3.78
4	600900	长江电力	14,908,741	141,931,214.32	3.58
5	600570	恒生电子	8,492,842	137,414,183.56	3.46
6	600036	招商银行	8,189,328	130,455,995.04	3.29
7	601166	兴业银行	4,399,870	101,109,012.60	2.55
8	601169	北京银行	6,814,543	81,024,916.27	2.04
9	600963	岳阳纸业	10,782,975	80,117,504.25	2.02
10	601088	中国神华	3,856,382	79,827,107.40	2.01

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	–	–
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	1,076,296.00	0.03
7	其他	–	–
8	合计	1,076,296.00	0.03

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	125528	柳工转债	7,900	1,076,296.00	0.03

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,500,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	155,620.08
5	应收申购款	61,118,409.60
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	62,774,029.68

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	125528	柳工转债	1,076,296.00	0.03

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	600900	长江电力	141,931,214.32	3.58	资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	4,916,719,915.71
报告期期间基金总申购份额	741,488,627.33
报告期期间基金总赎回份额	577,844,073.01
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期期末基金份额总额	5,080,364,470.03

§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
二〇〇九年四月二十日

国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3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:二〇〇九年四月二十日

§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2009年04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2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金鹏蓝筹混合
交易代码	020009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月29日
报告期末基金份额总额	2,502,414,122.44份
投资目标	本基金将坚持并深化价值投资理念。在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的稳定增值,力争获取更高的超额市场收益。
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环境、证券市场走势的分析,预测未来一段时间内固定收益市场、股票市场的风险与收益水平,结合基金合同的资产配置范围组合投资止损点,借助风险收益规划模型,得到一定阶段股票、债券和现金资产的配置比例。 (2)股票资产投资策略 本基金的股票资产投资采取核心–卫星投资策略(Core–Satellite strategy),核心投资主要以新华富时蓝筹价值100指数所包含的成分股以及备选成分股为标的,构建核心股票投资组合,以期获得市场的平均收益(benchmark performance),这部分投资至少占基金股票资产的80%;同时,把握行业周期轮动、市场时机等机会,通过自下而上、精选个股、积极主动的卫星投资策略,力争获得更高的超额市场收益(outperformance)。 (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	业绩比较基准=60%*新华富时蓝筹价值100指数+40%*新华巴克莱资本中国债券指数 本基金的股票业绩比较基准为新华富时蓝筹价值100指数,债券业绩比较基准为新华巴克莱资本中国债券指数。
风险收益特征	本基金属于中等风险的证券投资基金品种,基金在获取市场平均收益的同时,力争获得更高的超额收益。
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(2009年1月1日–2009年3月31日)
1.本期已实现收益	–136,650,361.82
2.本期利润	446,531,022.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.1777
4.期末基金资产净值	2,030,428,500.30
5.期末基金份额净值	0.811

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。

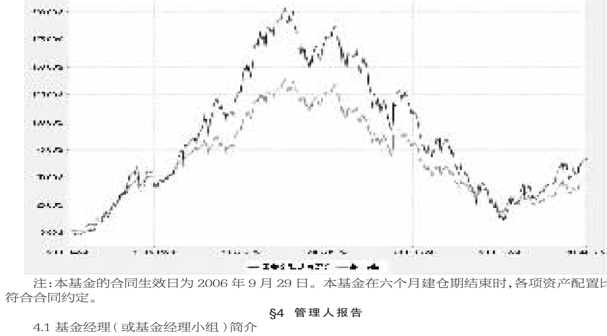
3.2 基金净值表现

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	27.92%	1.81%	19.28%	1.40%	8.64%	0.41%

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

国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2006年9月29日至2009年3月31日)



注:本基金的合同生效日为2006年9月29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		
黄焱	本基金的基金经理、基金金鑫的基金经理	2008–5–17	–	16	硕士研究生。曾任职于中期国际期货公司、和利投资发展公司、平安保险公司投资管理中心。2003年1月加盟国泰基金管理有限公司,曾任基金金泰基金经理、金鹿保本增值基金和金象保本增值基金的共同基金经理,2006年7月至2008年5月担任金龙行业精选基金经理,2007年4月起兼任基金金鑫的基金经理,2008年5月起任国泰金鹏蓝筹价值基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

截至本报告期末,本基金管理人管理的基金类型包括:封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金(偏股型)、债券基金(债券型)、保本基金和货币基金等,其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基金(偏股型)三只、债券基金(债券型)两只。本基金与本基金管理人管理的其他同类型基金(除国泰金马稳健回报基金外)的业绩表现差异均在5%之内,与国泰金马稳健回报基金的业绩表现差异为6.29%,主要由于个股选择和资产配置差异所致。

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

(1)2009年第一季度证券市场与投资管理回顾

中国经济在经历2008年四季度的"休克"式下降后,2009年一季度各项经济指标纷纷出现反弹,尤其年后旺盛的房地产和汽车销售数据,使得经济学者和公众对我国未来经济增长的信心逐步恢复。虽然全球经济持续低迷不乐观,外围市场依然动荡,美股甚至创下12年来的新低,但是国内1、2月份远超预期的信贷数据,给市场注入了充分的流动性,结合政府的十大产业振兴计划,使得去年由四万亿政府投资计划引发的反弹行情得以持续。A股市场在今年一季度表现强劲,指数涨幅超过30%。

本基金在去年四季度就对市场持有比较乐观的判断,基于市场将出现反弹的判断,我们加大了组合的弹性,增加了有色、煤炭、造纸等一些周期性行业的配置,同时保留了在新能源行业上的配置,从实际效果看,这些配置给净值增长带来了明显的正贡献。

(2)2009年第二季度证券市场及投资管理展望

中国经济增长在恢复中,但经济的增长将是渐进的。工业增加值环比虽有所增加,但还是比较弱;出口的增长也比较低迷;在投资和信贷方面,总体上呈现好于预期的态势。

我们认为二季度可能还会有惯性上冲的动力,而国内流动性不断增加和陆续公布的复苏经济数据,短期也会支撑市场上行。但在市场经历了近半年的中级反弹后,市场对经济复苏的预期已经比较充分,而上市公司业绩短期也难以支撑股价进一步上涨,股指的上涨动力可能有所减弱,后续决定市场方向的关键因素将是全球消费信心恢复和企业盈利增长恢复的节奏和力度。

二季度我们的整体投资策略将会比较谨慎,行业配置上更多地从安全边际的角度,相对看好银行、交通运输、商业以及受益于政府投资的铁路设备和电力设备行业。投资主题方面,企业重组并购、中部投资品等将是我们持续关注的主题。对于新能源主题,我们将密切关注产业发展的动向,寻找有一定业绩支撑的相关上市公司的投资机会。

(3)本基金在2009年第一季度的净值增长率为27.92%,同期业绩比较基准为19.28%。

§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	1,530,611,113.40	75.10
	其中:股票	1,530,611,113.40	75.10
2	固定收益投资	267,177.63	0.01
	其中:债券	267,177.63	0.01
	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	494,016,413.05	24.24
6	其他资产	13,125,948.25	0.64
7	合计	2,038,020,652.33	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	100,852,146.50	4.97
C	制造业	504,233,609.05	24.83
C0	食品、饮料	57,053,553.09	2.81
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	31,299,000.00	1.54
C4	石油、化学、塑胶、塑料	25,290,000.00	1.25
C5	电子	3,085,075.56	0.15
C6	金属、非金属	80,092,581.88	3.94
C7	机械、设备、仪表	210,977,488.42	10.39
C8	医药、生物制品	96,435,910.10	4.75
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	46,301,715.78	2.28
E	建筑业	72,216,887.20	3.56
F	交通运输、仓储业	36,351,806.27	1.79
G	信息技术业	106,770,416.91	5.26
H	批发和零售贸易	122,664,038.98	6.04
I	金融、保险业	410,880,434.87	20.24
J	房地产业	91,412,270.24	4.50
K	社会服务业	19,077,780.80	0.94
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	19,850,006.80	0.98
	合计	1,530,611,113.40	75.38

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	600036	招商银行	7,019,911	111,827,182.23	5.51
2	601166	兴业银行	2,733,096	62,806,546.08	3.09
3	601169	北京银行	4,573,754	54,381,935.06	2.68
4	601186	中国铁建	5,714,988	53,720,887.20	2.65
5	600383	金地集团	4,900,000	53,606,000.00	2.64
6	601318	中国平安	1,365,895	53,420,153.45	2.63
7	601001	大同煤业	2,611,470	45,883,527.90	2.26
8	600900	长江电力	4,599,666	43,788,820.32	2.16
9	600016	民生银行	8,245,738	41,888,349.04	2.06
10	600028	中国石化	4,691,474	41,754,118.60	2.06

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	–	–
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	267,177.63	0.01
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	267,177.63	0.01

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	112005	08万科G1	1,425	151,477.50	0.01
2	112006	08万科G2	1,071	115,700.13	0.01

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	12,395,512.99
3	应收股利	–
4	应收利息	102,645.53
5	应收申购款	127,789.73
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	13,125,948.25

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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	600900	长江电力	43,788,820.32	2.16	资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,526,967,759.46
报告期期间基金总申购份额	72,268,932.25
报告期期间基金总赎回份额	96,822,569.27
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期期末基金份额总额	2,502,414,122.44

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于同意国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金募集的批复
2、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金合同
3、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金托管协议
4、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金年度报告、半年度报告及收益分配公告
5、国泰金鹏蓝筹价值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。

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
二〇〇九年四月二十日

国泰金鹰增长证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3月31日

基金管理人:国泰基金管理有限公司　　基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:二〇〇九年四月二十日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年04月17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2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金鹰增长股票
交易代码	020001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年5月8日
报告期末基金份额总额	700,901,667.45份
投资目标	在保证基金资产安全前提下,主要通过投资增长型上市公司,分享中国经济增长成果,实现基金资产的中长期增值,同时确保基金资产必要的流动性,将投资风险控制在较低的水平。
投资策略	资产配置和行业配置采用自上而下的方法;股票选择采用自下而上的方法。基金组合投资的基本范围:股票资产60%–95%;债券资产0%–35%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。其中中长期投资占股票投资比例的80%以上;短期投资占股票投资比例不超过20%。 股票投资方面,本基金重点投资于主营业务收入或利润具有良好增长潜力的增长型上市公司,从基本面分析入手选择增长型股票。具有以下全部和部分特点的公司将是本基金积极关注的对象:①公司所处的行业增长前景明朗,公司在该行业内具有一定的行业地位,或者具有明显竞争优势和实力,能充分把握行业发展的机遇;②经营业务中至少有一项突出的产品或服务,依靠商业模式和管理水平取胜;③公司主营业务收入或利润增长较快;④财务状况趋于良性,具有合理的现金流状况;⑤公司管理层敬业负责,经营规范,具有敏锐的商业触觉和创新精神。 本基金通过对上市公司所处行业增长性及其在行业中的竞争地位、公司商业模式、核心竞争能力、企业资本扩张能力、战略重组等多方面的因素进行综合评估;以上市公司过去两年的主营业务收入和利润增长以及未来两至三年的预期增长性为核心,综合考察上市公司的增长性及其可靠性和可持续性。在此基础上本基金将进一步考量其股价所对应的市盈率、市净率等与市场(行业)平均水平,以及增长性相比是否合理,结合资本市场的具体情况,适时作出具体的投资决策。 债券投资方面,本基金可投资于国债、金融债和企业债等(包括可转换债)。按照基金总体资产配置计划,以满足流动性需求为前提,提高基金的收益水平。 本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响水平、各品种的收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素。通过宏观经济分析、相对价值分析建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。
业绩比较基准	本基金以上证A股指数作为衡量基金业绩的比较基准。
风险收益特征	本基金追求中性偏低的风险收益,通过组合投资于增长型股票,力争实现基金单位资产净值在大盘上涨时增幅不低于比较基准上涨幅度的65%,大盘下跌时基金单位资产净值跌幅不高于比较基准跌幅的60%;年度内基金单位资产净值的标准差小于比较基准的标准差。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2009年1月1日–2009年3月31日)
1.本期已实现收益	44,642,898.50
2.本期利润	106,037,128.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.1423
4.期末基金资产净值	510,872,917.81
5.期末基金份额净值	0.729

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。

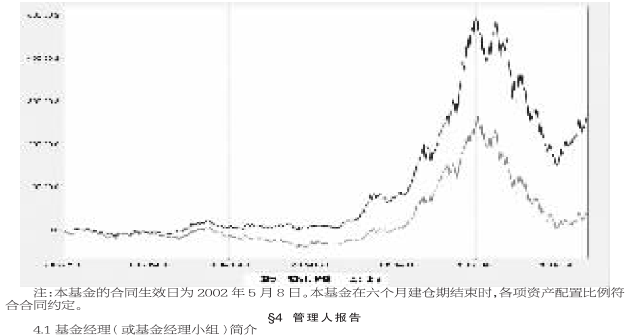
3.2 基金净值表现

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	24.40%	1.68%	30.28%	2.16%	–5.88%	–0.48%

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

国泰金鹰增长证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2002年5月8日至2009年3月31日)



注:本基金的合同生效日为2002年5月8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		
张玮	本基金的基金经理	2008–5–17	–	9	硕士研究生。曾任职于申银万国证券研究所、银河基金管理有限公司。2007年4月加盟国泰基金管理有限公司,任国泰金鹰增长基金的基金经理助理,2008年5月起担任国泰金鹰增长基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

截至本报告期末,本基金管理人管理的基金类型包括:封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金(偏股型)、债券基金(债券型)、保本基金和货币基金等,其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基金(偏股型)三只、债券基金(债券型)两只。本基金与本基金管理人管理的其他同类型基金(除国泰金牛创新成长基金外)的业绩表现差异均在5%之内,与国泰金牛创新成长基金的业绩表现差异为5.98%,主要由于资产配置差异所致。

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

(1)2009年第一季度证券市场与投资管理回顾

在流动性、"去库存化"、行业振兴规划等积极因素刺激下,2009年一季度A股市场延续去年11月以来的反弹行情,一路震荡上行,期间涨幅超过30%。有色、房地产、电子等行业涨幅靠前,低碳经济主题下的新能源类个股表现尤为抢眼。

本基金一季度提高了股票资产配置比例,逐步减持了前期涨幅过大且估值过高的品种,增加了采掘、金融、地产等行业配置比重。

(2)2009年第二季度证券市场及投资管理展望

经历了08年单边深跌之后,在目前流动性充裕的市场环境下,投资者对经济刺激政策和实体经济的触底复苏迹象高度敏感、反应积极。不过自去年11月以来,很多个股涨幅过大,而多数上市公司近期基本面实际上并未改观,故其估值风险值得警惕。我们判断二季度市场可能呈现宽幅震荡的走势。

二季度我们将更加注重寻求确定性成长与合理估值的匹配,阶段性减持过高估值的中小市值股票,增配估值较低而成长性逐渐显露的中大市值蓝筹品种。投资主线上侧重在自主创新、低碳经济(包括新能源和节能减排)、资源、政府投资和并购重组等方面的布局。

§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	380,550,532.40	73.84
	其中:股票	380,550,532.40	73.84
2	固定收益投资	71,935,100.00	13.96
	其中:债券	71,935,100.00	13.96
	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	57,703,978.03	11.20
6	其他资产	5,149,944.17	1.00
7	合计	515,339,554.60	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	36,848,970.60	7.21
C	制造业	124,898,825.47	24.45
C0	食品、饮料	11,155,836.76	2.18
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	16,160,801.37	3.16
C5	电子	4,643,814.24	0.91
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	64,327,639.40	12.59
C8	医药、生物制品	21,478,184.28	4.20
C99	其他制造业	7,132,549.42	1.40
D	电力、煤气及水的生产和供应业	25,858,386.32	5.06
E	建筑业	14,840,000.00	2.90
F	交通运输、仓储业	9,329,247.56	1.83
G	信息技术业	33,449,699.59	6.55
H	批发和零售贸易	18,581,530.40	3.64
I	金融、保险业	60,922,804.00	11.93
J	房地产业	32,568,238.86	6.38
K	社会服务业	17,362,829.60	3.40
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	5,890,000.00	1.15
	合计	380,550,532.40	74.49

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	600036	招商银行	1,347,600	21,467,268.00	4.20
2	600900	长江电力	1,636,741	15,581,774.32	3.05
3	600000	浦发银行	700,800	15,361,536.00	3.01
4	600550	天威保变	369,910	12,983,841.00	2.54
5	002140	东华科技	449,495	11,722,829.60	2.29
6	601166	兴业银行	500,000	11,490,000.00	2.25
7	600875	东方电气	292,500	10,974,600.00	2.15
8	002022	科华生物	486,559	10,295,588.44	2.02
9	600104	上海汽车	1,036,510	10,199,258.40	2.00
10	601186	中国铁建	1,000,000	9,400,000.00	1.84

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	42,766,100.00	8.37
2	央行票据	29,169,000.00	5.71
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	71,935,100.00	14.08

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	0801095	08央行票据95	300,000	29,169,000.00	5.71
2	010107	21国债(7)	100,000	10,632,000.00	2.08
3	010110	21国债(10)	100,000	10,285,000.00	2.01
4	010303	03国债(3)	100,000	9,694,000.00	1.90
5	009908	99国债(8)	50,000	5,063,000.00	0.99

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	851,282.05
2	应收证券清算款	1,885,871.51
3	应收股利	–
4	应收利息	1,300,468.73
5	应收申购款	1,112,321.88
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	5,149,944.17

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	600900	长江电力	15,581,774.32	3.05	资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	781,833,726.46
报告期期间基金总申购份额	130,424,461.67
报告期期间基金总赎回份额	211,356,520.68
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期期末基金份额总额	700,901,667.45

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于同意设立国泰金鹰增长证券投资基金的批复
2、国泰金鹰增长证券投资基金合同
3、国泰金鹰增长证券投资基金托管协议
4、国泰金鹰增长证券投资基金半年度报告、年度报告及收益分配公告
5、国泰金鹰增长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

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人国泰基金管理有限公司;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
二〇〇九年四月二十日