

一、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根据本基金合同规定，于2007年10月19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。投资人应当充分了解基金的风险，投资人应在作出投资决策前仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期间：2007年7月1日至2007年9月30日。

二、基金产品概况

基金名称：国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

基金代码：020011

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：0.108,032,384.73份

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

三、基金基本概况

（1）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企业上市公司的股票，在有效的风险管理的前提下，追求基金资产的长期增值。

（2）投资策略：

本基金的资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家政策和货币政策、国家产业政策以及资本市场环境、证券市场的走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间股票、债券市场的投资收益，主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。

（3）股票投资策略：

本基金的股票投资将选择在发展创新所对应的产业链领域内，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，在此基础上开发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。

（4）债券投资策略：

本基金的债券投资主要通过定期存款、货币市场基金、国债、企业债、可转换债券、央行票据和资产支持证券等品种进行投资。

（5）现金类资产配置策略：

本基金的现金类资产配置主要通过定期存款、货币市场基金、国债、企业债、可转换债券、央行票据和资产支持证券等品种进行投资。

（6）风险控制特征：

本基金具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金。

三、主要财务指标

1、主要财务指标

	2007年7-9月			
1.本期利润	2,969,161,518.63元			
2.本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,153,027,761.60元			
3.加权平均基金份额本期利润	0.3334元			
4.期末基金资产净值	10,557,908,208.92元			
5.期末基金份额净值	1.002元			

注：(1) 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易本基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于未计费用的水平。

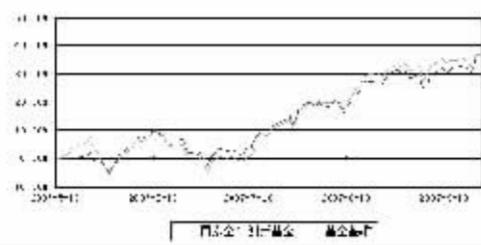
(2) 2007年7月1日其首次实施会计准则后，原“本基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减公允价值变动损益后的净额”，原“报告期平均基金份额本期净收益”第2项（第1项 / 第3项）。

2、本报告期基金的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 净值增长 率(①)	净值增长 率(②)	业绩比较基 准收益率(③)	收益标准差(④)	① - ③	② - ④
过去三个月	33.04%	1.63%	37.45%	1.71%	-4.41%	-0.08%

3、自基金成立以来各项期间份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

国泰金牛创新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图对比如图

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金**2007年第三季度报告**

型企业，最后是围绕基金业基准沪深300指数进行了一定的行业覆盖。从业绩表现看，本基金着眼于长期的成长型投资理念与三季度围绕人民币升值的市场特征不甚符合，导致初期净值增长较慢，但随着时期的推移，我们的业绩开始回升，坚持的新创成长理念正在逐渐体现为较好的投资业绩。

注：2007年3季报季报。

展望第四季度，本基金将围绕在创新成长的投资理念指导下，合理的管理会带来更好的投资业绩。目前市场整体的估值水平已经较高，唯有不断增长才能支撑高估值，挖掘高成长是四季度一个重要的投资主题，三季度的实际盈利率情况会决定四季度市场走势的是否是基于基本面的因素，同时也会为本基金提供了一个重新审组组合中持股的机会，以及挖掘更多具有长期成长潜力公司的机会。本基金管理人将努力依靠团队的选股能力，勤勉尽职，争取为基金持有人获取更好的回报。

五、基金投资组合报告（未经审计）

1、报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产的比例
股票	8,778,448,297.92	81.75%
权证	139,788,000.00	1.30%
银行存款和结算备付金	1,760,099,725.67	16.39%
应收证券清算款	50,681,902.89	0.47%
其他资产	9,033,164.29	0.08%
合计	10,737,961,090.77	100.00%

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	分类	市值(元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	129,515,922.32	1.23%
2	采掘业	714,023,208.92	6.76%
3	制造业	2,964,267,500.45	27.13%
4	纺织、服装、皮毛	406,782,266.99	3.84%
5	木材、家具	2,631,564.10	0.02%
6	造纸、印刷	583,093,024.32	0.01%
7	石油、石化、塑胶、塑料	213,415,633.12	2.02%
8	电子	175,933,973.12	1.67%
9	金属、非金属	509,016,649.22	4.82%
10	机械、设备、仪表	907,242,063.89	8.59%
11	医药、生物制品	645,643,083.99	6.12%
12	其他制造业	1,676,450.52	0.02%
13	电力、煤气及水的生产和供应业	386,745,441.60	3.66%
14	建筑业	104,388,310.73	0.99%
15	交通运输、仓储业	506,790,705.35	4.80%
16	信息技术业	1,171,935,834.76	11.10%
17	批发和零售贸易	226,108,729.42	2.14%
18	金融、保险业	2,168,933,437.80	20.54%
19	房地产业	377,431,437.01	3.57%
20	社会服务业	36,116,872.32	0.34%
21	传播与文化产业	92,224,897.24	0.87%
22	综合类	—	—
合计	8,778,448,297.92	83.13%	

3、报告期末按市占值占基金资产净值比例前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占净值比例
1	600100	同方股份	19,726,373	694,368,505.60	6.58%
2	601318	中行平安	3,731,834	503,610,998.30	4.77%
3	600036	招行银行	12,174,879	465,932,619.33	4.41%
4	600020	中行证券	4,768,840	463,128,716.40	4.39%
5	600090	长江电力	20,017,880	386,745,441.60	3.66%
6	002022	科华生化	9,487,103	286,605,381.63	2.71%
7	000895	双汇发展	5,001,726	253,837,594.50	2.40%
8	600097	开滦股份	5,033,699	252,386,653.38	2.39%
9	002122	天马股份	1,743,155	245,802,286.55	2.23%
10	600000	浦发银行	4,349,346	228,335,415.00	2.16%

4、报告期末按券种分类的债券投资组合

无

5、报告期末按市占值占基金资产净值比例排序的前五名债券明细

无

6、报告期内基金的业绩表现

(1) 本报告期内本基金的前一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。

(2) 基金投资的前一名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

(3) 其他资产的构成如下：

分类	市值(元)
存贷款保证金	3,376,598.26
应收利息	259,394.13
应收申购款	5,361,171.90
合计	9,033,164.29

(4) 本报告期内本基金未持有可转换债券。

(5) 本报告期末本基金未持有权证证明如下：

无

7、报告期末按行业分类的股票投资组合

无

8、报告期末按券种分类的债券投资组合

无

9、报告期末按市占值占基金资产净值比例排序的前五名债券明细

无

10、报告期末按市占值占基金资产