国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)

2010 年第 4 季度报告

2010 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： 二〇一一年一月二十四日

§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 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰中小盘成长股票(LOF)
基金主代码	160211
交易代码	160211
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月19日
报告期末基金份额总额	1,408,987,747.19份
投资目标	本基金主要投资于具有较高成长性和良好基本面的中小盘股票。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具有较好的成长性

	和基本面良好的中小盘股票为投资对象，采取自下而上、三重过滤的精选个股策略。
业绩比较基准	本基金的业绩基准=35%×天相中盘成长指数＋45%×天相小盘成长指数＋20%×中证全债指数
风险收益特征	本基金是股票型基金，其长期平均风险和预期收益率高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。本基金主要投资于具有良好成长性的上市公司，属于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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	166,588,930.06
2.本期利润	142,025,044.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0869
4.期末基金资产净值	1,543,224,550.67
5.期末基金份额净值	1.095

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

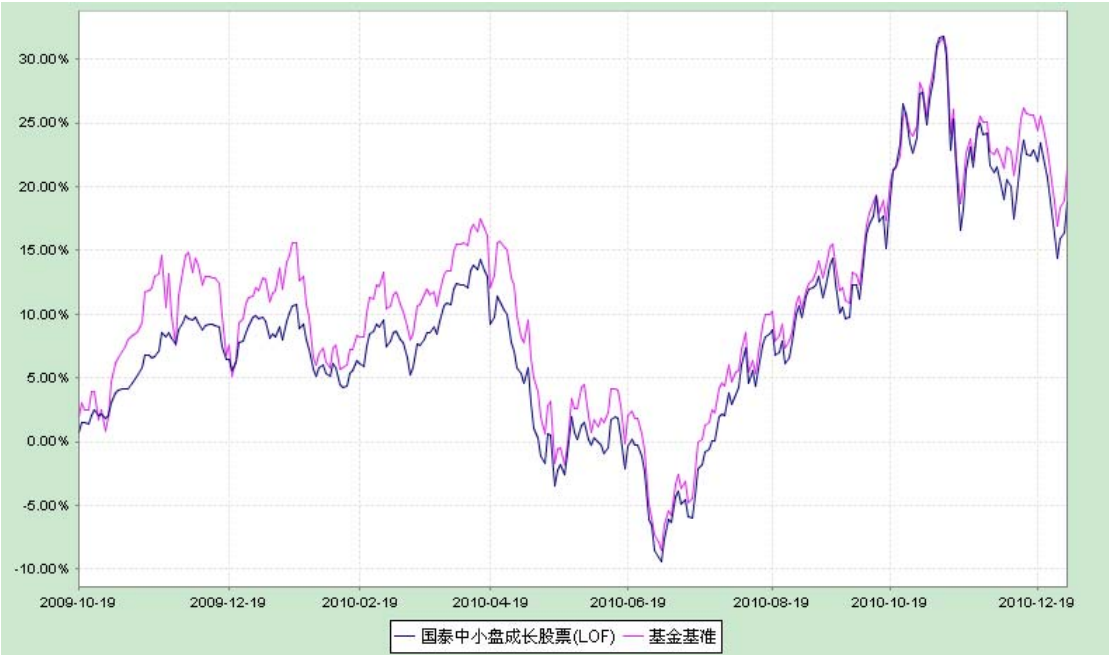
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.09%	1.80%	6.66%	1.53%	-1.57%	0.27%

3.2.2 自基金转型以来基金份额累计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

国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)

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 10 月 19 日至 2010 年 12 月 31 日）



注：本基金的合同生效日为 2009 年 10 月 19 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、国泰金鹰增长股票的基金经理	2009-10-19	-	10	硕士研究生。2000年11月至2004年6月就职于申银万国证券研究所，任行业研究员。2004年7月至2007年3月就职于银河基金管理有限公司，历任高级研究员、基金经理。2007年3月加入国泰基金管理有限公司，任国泰金鹰增长股票的基金经理助理，2008年5月起担任国泰金鹰增长股票的基金经理，2009年4月至2009年10月兼任国泰金盛封闭的基金经理，2009年10月起兼任国泰中小盘成长股票的基金经理。2010年7月任研究部副总监。

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，本基金和国泰价值经典股票基金的业绩表现差异超过 5%，除个股及行业配置上存在一定差异外，最主要因素是国泰价值经典股票基金处于建仓期，导致两者在资产配置上存在一定差异。

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

2010 年四季度 A 股先涨后跌，季度内上证指数小涨 5.7%。中小市值股票走势仍显强势，中小板指数涨 7.8%。行业结构方面，机械、有色、电子元器件、采掘、建筑建材等行业涨幅居前，而公用事业、交通运输、商业零售等行业涨幅落后。

四季度本基金股票仓位有所上升。行业配置方面，减配了机械、金属/非金属、食品饮料、金融/保险、电子等行业，增配了建筑、石化、医药、传播文化、地产等行业。出于风险因素考虑，本基金对估值水平偏高的小盘股配置较少，而估值低、成长确定性强的中盘蓝筹股配置较多。投资中小盘股票比例符合本基金合同规定。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2010年四季度的净值增长率为5.09%,同期业绩比较基准为6.66%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球经济处于金融危机之后的缓慢复苏阶段，中国经济增长显现了超预期的“韧性”。在进入十二五的第一年，国内经济面临中长期结构转型和短期应对通胀压力的双重矛盾，经济发展的不确定性增大。但较低的 A 股整体估值水平、充

裕的流动性、强烈的资产价格上涨预期与资产配置需求，将导致市场存在上涨动力。总体判断近期市场呈现震荡攀升走势。中长期来看，我们保持乐观，经历结构调整的阵痛之后，中国经济有望成功转型，并成为全球最大和最有活力的经济体，A 股市场也将呈现中长期牛市。

2011 年一季度我们继续寻找经受金融危机洗礼后有望从中国走向国际市场的龙头企业，就未来成长空间和股价估值相比而言，现阶段正是这些渐显国际竞争力企业的战略性底部买入机会，而对高估值的中小市值品种保持警惕。同时寻找经济结构调整受益的行业板块，在其估值风险释放的过程中，逐步建仓其中优质中小盘成长股。就市值规模而言，估值不高兼具较好成长性的中盘股，仍是我们目前重点布局方向。

§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	1,369,146,879.64	87.16
	其中：股票	1,369,146,879.64	87.16
2	固定收益投资	72,900,000.00	4.64
	其中：债券	72,900,000.00	4.64
	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	111,224,484.32	7.08
6	其他各项资产	17,568,911.22	1.12
7	合计	1,570,840,275.18	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	4,852,453.62	0.31
B	采掘业	51,165,516.35	3.32
C	制造业	819,074,353.51	53.08
C0	食品、饮料	92,381,225.68	5.99
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	46,838,485.10	3.04
C4	石油、化学、塑胶、塑料	145,497,989.68	9.43
C5	电子	23,728,309.14	1.54
C6	金属、非金属	175,438,428.81	11.37
C7	机械、设备、仪表	202,466,958.55	13.12
C8	医药、生物制品	132,722,956.55	8.60
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	103,180,650.93	6.69
F	交通运输、仓储业	2,676,889.60	0.17
G	信息技术业	22,145,048.00	1.43
H	批发和零售贸易	109,497,376.28	7.10
I	金融、保险业	85,438,175.94	5.54
J	房地产业	14,481,749.58	0.94
K	社会服务业	48,527,467.83	3.14

L	传播与文化产业	84,743,198.00	5.49
M	综合类	23,364,000.00	1.51
	合计	1,369,146,879.64	88.72

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	600660	福耀玻璃	12,585,546	129,127,701.96	8.37
2	600970	中材国际	2,100,000	85,491,000.00	5.54
3	300058	蓝色光标	2,343,620	82,729,786.00	5.36
4	600535	天士力	1,600,000	65,216,000.00	4.23
5	002092	中泰化学	4,500,000	60,300,000.00	3.91
6	002050	三花股份	1,721,764	57,679,094.00	3.74
7	000893	东凌粮油	1,857,588	48,037,225.68	3.11
8	600547	山东黄金	909,925	47,962,146.75	3.11
9	300043	星辉车模	1,276,253	46,838,485.10	3.04
10	600141	兴发集团	2,273,828	45,612,989.68	2.96

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	33,550,000.00	2.17
2	央行票据	39,350,000.00	2.55
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	72,900,000.00	4.72

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	1001033	10央行票据33	300,000	29,307,000.00	1.90
2	019030	10国债30	200,000	19,896,000.00	1.29
3	010203	02国债⑶	136,540	13,654,000.00	0.88
4	0801053	08央行票据53	100,000	10,043,000.00	0.65

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	890,741.00
2	应收证券清算款	15,134,246.93
3	应收股利	-
4	应收利息	1,058,371.86
5	应收申购款	485,551.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,568,911.22

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	002092	中泰化学	60,300,000.00	3.91	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	2,511,860,534.68
本报告期基金总申购份额	95,416,625.33
减：本报告期基金总赎回份额	1,198,289,412.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,408,987,747.19

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于同意国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)募集的批复

2、国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)基金合同

3、国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)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

二〇一一年一月二十四日