

# 国泰沪深 300 指数证券投资基金

## 2011 年第 2 季度报告

2011 年 6 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：二〇一一年七月十九日

## § 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 2011 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 6 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, 104, 676, 764. 49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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	22,277,299.08
2.本期利润	-281,688,907.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0277
4.期末基金资产净值	6,210,321,925.58
5.期末基金份额净值	0.615

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

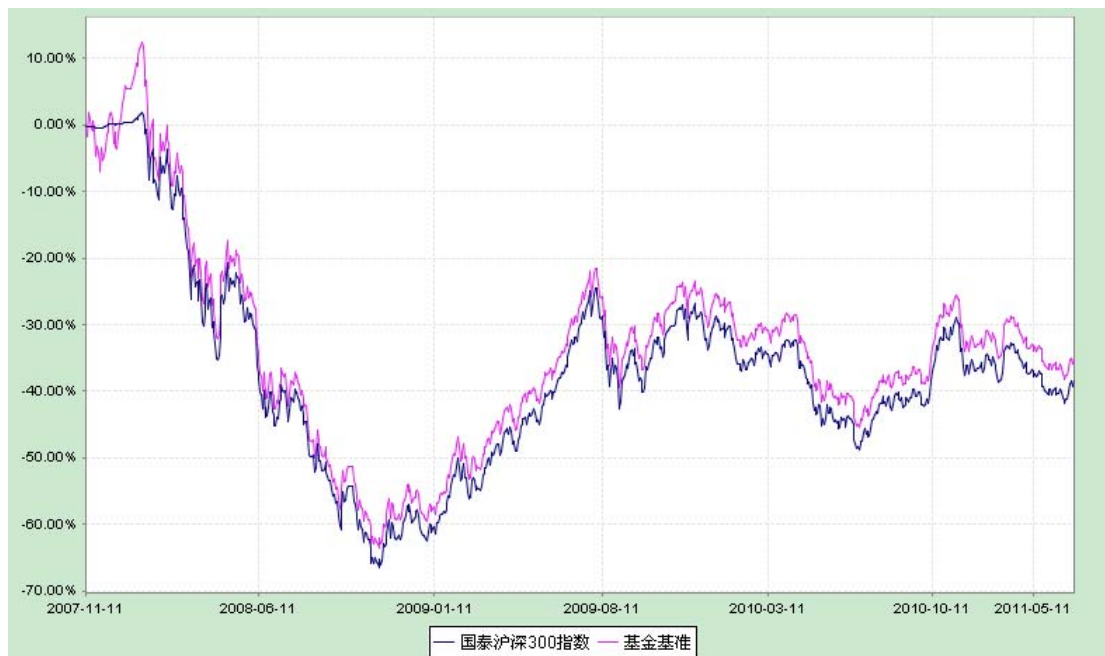
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.50%	1.02%	-4.97%	0.99%	0.47%	0.03%

#### 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 6 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		
刘翔	本基金的基金经理，国泰纳斯达克 100 指数（QDII）的基金经理	2009-3-12	2011-5-30	6	硕士研究生。曾就职于中国海员对外技术服务公司深圳分公司、Sprint AAA 公司、美国通用电气公司、深圳中兴通讯股份有限公司，2005 年 8 月至 2007 年 7 月在标准普尔信息服务公司任资深分析师，2007 年 7 月至 2007 年 12 月在招商基金管理有限公司任高级信用分析师。2007 年 12 月加盟国泰基金管理有限公司，任高级策略分析师，2009 年 3 月至 2011 年 5 月任国泰沪深 300 指数的基金经理，2010 年 4 月至 2011 年 5 月任国泰纳斯达克 100 指数（QDII）的基金经理。
章贇	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。

#### 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

在截止 2011 年 06 月 30 日的本报告期内，基金单位净值从 0.644 元下跌到 0.615 元，区间净值增长率为-4.50%；同期沪深 300（000300）指数从 3223.29 下跌到 3044.09，涨跌幅为-5.56%，以相应 90%仓位的业绩基准来看，本基金获得了一定的超额收益，体现了日常投资管理的有效性。

2011 年第二季度，由于物价水平的持续上涨、PMI 指数的持续回落，投资者对通胀压力以及经济增速放缓的悲观预期，加之希腊债务危机、日本核泄漏危机

的升级、国际版加快推进等利空消息，沪深 300 指数的走势整体呈现了明显的下跌格局，并在 6 月 20 日下跌到了 2011 年上半年度最低点 2862.41 点，随后由于政府对物价控制信心的表态、国内通胀预期的修正以及希腊危机的缓和，6 月下旬走出了一波上涨行情，报收于 6 月 30 日的 3044.09 点。

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 0.00651%，范围在-0.1482%至 0.1493%之间；
- (2) 截至报告日，日均跟踪误差 TE 稳定在 0.0727%。

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 年第二季度的净值增长率为-4.50%，同期业绩比较基准收益率为-4.97%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在 2011 年第二季度，通胀压力、经济增速放缓、紧缩的货币政策以及复杂多变的国际政治、经济环境，造成了市场的振荡回调。我们预期，2011 年下半年的经济和政策环境比 2011 上半年将有相对改善，较低的估值、物价的回落、投资拉动、投资者信心的恢复以及相对灵活的货币政策带来的流动性释放将为 A 股市场提供了较为安全的边际和上升空间。

通胀压力以及政府抑制通胀一系列措施仍将是下半年影响市场及投资者预期的最主要因素，全年的物价水平呈现高开低走的轨迹仍然是大概率事件，随着去库存化、主要农产品价格的逐步回落以及上半年紧缩性货币政策的持续效用，预计第三季度末 CPI 将见顶回落。目前的通胀预期仍在政府调控的有效控制范围内，一旦 CPI 见顶回落，后续调控频度将有所下降，政府对重点领域和薄弱环节的信贷支持特别是对“三农”、中小企业的信贷支持的实施，也将使目前市场流动性紧张的情况有一定缓解。

保障房、水利等基础设施建设，将使投资维持在高位运行，确保中国经济增

长速度不会出实现质性放缓；希腊危机出现转机以及发达经济体的复苏等外围环境的好转将在一定程度上缓解贸易顺差逐步缩窄的影响。个税改革以及一系列切实提高居民实际收入的保障措施，将使民生目标与经济增长产生协同效应，并通过居民消费能力和意愿的提高促进经济增长。

然而我国经济社会发展中短期与长期问题交织，投资与消费增长失衡，经济增速放缓与资产泡沫的扩大、过度投资与融资困难并存，结构性与体制性问题突出，调控工具的单一性与调控目标的多样化的不匹配给宏观调控增大了难度，也增加了经济运行及市场走势的不确定性。

不过，我们坚信沪深 300 这一中国经济最具代表性的指数的长期增长空间是不言而喻的。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	5,871,300,794.57	94.05
	其中：股票	5,871,300,794.57	94.05
2	固定收益投资	29,946,000.00	0.48
	其中：债券	29,946,000.00	0.48
	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	330,356,631.47	5.29
6	其他各项资产	11,259,550.79	0.18



7	合计	6,242,862,976.83	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

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

### 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	19,823,249.73	0.32
B	采掘业	709,728,405.90	11.43
C	制造业	2,123,316,802.71	34.19
C0	食品、饮料	347,126,987.46	5.59
C1	纺织、服装、皮毛	20,675,481.12	0.33
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	144,477,285.48	2.33
C5	电子	48,736,658.12	0.78
C6	金属、非金属	541,492,902.60	8.72
C7	机械、设备、仪表	766,286,179.54	12.34
C8	医药、生物制品	235,945,655.28	3.80
C99	其他制造业	18,575,653.11	0.30
D	电力、煤气及水的生产和供应业	137,438,059.35	2.21
E	建筑业	179,352,910.26	2.89
F	交通运输、仓储业	247,236,845.37	3.98
G	信息技术业	189,893,959.43	3.06
H	批发和零售贸易	168,128,963.24	2.71
I	金融、保险业	1,582,091,705.01	25.48

J	房地产业	325,025,486.56	5.23
K	社会服务业	55,408,038.23	0.89
L	传播与文化产业	7,094,308.57	0.11
M	综合类	126,762,060.21	2.04
	合计	5,871,300,794.57	94.54

### 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	14,462,714	188,304,536.28	3.03
2	601318	中国平安	3,631,804	175,307,179.08	2.82
3	600016	民生银行	24,632,350	141,143,365.50	2.27
4	601328	交通银行	23,214,644	128,609,127.76	2.07
5	600000	浦发银行	12,649,656	124,472,615.04	2.00
6	601166	兴业银行	8,681,789	117,030,515.72	1.88
7	601088	中国神华	3,543,659	106,805,882.26	1.72
8	600030	中信证券	7,660,408	100,198,136.64	1.61
9	000002	万科A	10,747,880	90,819,586.00	1.46
10	600519	贵州茅台	406,833	86,504,900.79	1.39

#### 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

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

### 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	29,946,000.00	0.48
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	29,946,000.00	0.48

#### 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	080019	08国债19	200,000	19,954,000.00	0.32
2	019021	10国债21	100,000	9,992,000.00	0.16

#### 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	975,843.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	8,003,285.66
4	应收利息	624,539.80
5	应收申购款	1,655,882.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,259,550.79

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。

5.8.5.1 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

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

## § 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	11,005,463,768.32
本报告期基金总申购份额	896,876,134.09

减：本报告期基金总赎回份额	1,797,663,137.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,104,676,764.49

## §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

二〇一一年七月十九日