

---

**国泰保本混合型证券投资基金**  
**2011 年年度报告摘要**  
**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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年三月二十九日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 3 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告的财务资料经审计，普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2011 年 4 月 19 日（基金合同生效日）起至 2011 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金简称	国泰保本混合
基金主代码	020022
交易代码	020022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 4 月 19 日
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	2,329,494,373.44 份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，为投资人提供投资金额安全的保证，并在此基础上力争基金资产的稳定增值。
投资策略	<p>本基金采用恒定比例组合保险（CPPI，Constant Proportion Portfolio Insurance）策略动态调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例，以实现保本和增值的目标。</p> <p>(1) 采用 CPPI 策略进行资产配置</p> <p>本基金以恒定比例组合保险策略为依据，动态调整风险资产和无风险资产的配置比例，即风险资产部分所能承受的损失最大不能超过无风险资产部分所产生的收益。无风险资产一般是指固定收益类资产，风险资产一般是指股票等权益类资产。</p> <p>CPPI 是国际通行的一种投资组合保险策略，它主要是通过数量分析，根据市场的波动来调整、修正风险资产的可放大倍数（风险乘数），以确保投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值，从而达到对投资组合保值增值的目的。在风险资产可放大倍数的管理上，基金管理人的金融工程小组在定量分析的基础上，根据 CPPI 数理机制、历史模拟和目前市场状况定期出具保本基金资产配置建议报告，给出放大倍数的合理上限的建议，供基金管理人投资决策委员会和基金经理作为基金资产配置的参考。</p> <p>(2) 股票投资策略</p> <p>本基金注重对股市趋势的研究，根据 CPPI 策略，控制股票市场下跌风险，分享股票市场成长收益。</p> <p>本基金的股票投资以价值选股、组合投资为原则，通过选择高流动性股票，保证组合的高流动性；通过选择具有高安全边际的股票，保证组合的收益性；通过分散投资、组合投资，降低个股风险与集中性风险。</p> <p>在投资组合的构建过程中，本基金依托公司的三级股票池，采用定</p>

量分析与定性分析相结合的方法，构建基金的股票投资组合，通过组合管理有效规避个股的非系统性风险，通过分散化投资增加风险组合的流动性，增加股市大幅波动时的变现能力。

1) 三级股票池建立

以市盈率、市净率、现金流量、净利润及净利润增长率等基本面指标为标准，在上市公司中遴选个股，构建一级股票池；

在一级股票池的基础上，综合考虑以下指标构建二级股票池：

A: 主业清晰，在产品、技术、营销、营运、成本控制等方面具有较强竞争优势，销售收入或利润超过行业平均水平；

B: 具有较强或可预期的盈利增长前景；

C: 盈利质量较高，经营性现金流加上投资收益超过净利润；

D: 较好的公司治理结构，财务报表和信息披露较为透明、规范；

在二级股票池的基础上，采用实地调研等方式，选取主业清晰，具有持续的核心竞争力，管理透明度较高，流动性好且估值具有高安全边际的个股构建核心股票池（三级股票池）。

估值分析主要运用国际化视野，采用专业的估值模型，合理使用估值指标，选择其中价值被低估的公司。具体采用的方法包括市盈率法、市净率法、市销率、PEG、EV/EBITDA、股息贴现模型等。

2) 投资组合建立和调整

本基金将在核心股票池中选择个股，建立买入和卖出股票名单，并选择合理时机，稳步建立和调整投资组合。在投资组合管理过程中，本基金还将注重投资对象的交易活跃程度，以保证整体组合具有良好的流动性。

(3) 债券投资策略

1) 基本持有久期与保本期相匹配的债券，主要按买入并持有方式操作以保证债券组合收益的稳定性，尽可能地控制利率、收益率曲线等各种风险。

2) 综合考虑收益性、流动性和风险性，进行积极投资。积极策略主要包括根据利率预测调整组合久期、选择低估值债券进行投资、把握市场上的无风险套利机会，利用杠杆原理以及各种衍生工具，增加盈利性、控制风险等等，以争取获得适当的超额收益，提高整体组合收益率。

3) 利用银行间市场和交易所市场现券存量进行国债回购所得的资金积极参与新股申购和配售，以获得股票一级市场可能的投资回报。

(4) 权证投资策略

本基金在进行权证投资时，将通过权证标的证券基本面的研究，结合权证定价模型寻求其合理估值水平，并积极利用正股和权证之间的不同组合来套取无风险收益。

本基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，通过资产配置、品种与类属选择，谨慎进行投资，追求较稳定的当期收益。

(5) 股指期货交易策略

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体

	<p>风险。</p> <p>A: 套保时机选择策略 根据本基金对经济周期运行不同阶段的预测和对市场情绪、估值指标的跟踪分析, 决定是否对投资组合进行套期保值以及套期保值的现货标的及其比例。</p> <p>B: 期货合约选择和头寸选择策略 在套期保值的现货标的确认之后, 根据期货合约的基差水平、流动性等因素选择合适的期货合约; 运用多种量化模型计算套期保值所需的期货合约头寸; 对套期保值的现货标的 Beta 值进行动态的跟踪, 动态的调整套期保值的期货头寸。</p> <p>C: 展期策略 当套期保值的时间较长时, 需要对期货合约进行展期。理论上, 不同交割时间的期货合约价差是一个确定值; 现实中, 价差是不断波动的。本基金将动态的跟踪不同交割时间的期货合约的价差, 选择合适的交易时机进行展仓。</p> <p>D: 保证金管理 本基金将根据套期保值的时间、现货标的的波动性动态地计算所需的结算准备金, 避免因保证金不足被迫平仓导致的套保失败。</p> <p>E: 流动性管理策略 利用股指期货的现货替代功能和其金融衍生品交易成本低廉的特点, 可以作为管理现货流动性风险的工具, 降低现货市场流动性不足导致的交易成本过高的风险。在基金建仓期或面临大规模赎回时, 大规模的股票现货买进或卖出交易会造成市场的剧烈动荡产生较大的冲击成本, 此时基金管理人将考虑运用股指期货来化解冲击成本的风险。</p>
业绩比较基准	保本期开始时 3 年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本基金, 属于证券投资基金中的低风险品种。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国泰基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	李峰	张燕
	联系电话	021-38561600转	0755-83199084
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		(021) 38569000, 400-888-8688	95555
传真		021-38561800	0755-83195201

### 2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.gtfund.com">http://www.gtfund.com</a>
基金年度报告备置地点	上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011 年 4 月 19 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日
本期已实现收益	3,031,452.86
本期利润	-62,474,975.07
加权平均基金份额本期利润	-0.0249
本期基金份额净值增长率	-2.60%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0264
期末基金资产净值	2,267,886,060.42
期末基金份额净值	0.974

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）本基金合同生效日为 2011 年 4 月 19 日，截止至 2011 年 12 月 31 日不满一年。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-1.22%	0.26%	1.20%	0.00%	-2.42%	0.26%
过去六个月	-2.79%	0.23%	2.39%	0.00%	-5.18%	0.23%
自基金合同生效起至今	-2.60%	0.20%	3.34%	0.00%	-5.94%	0.20%

3.2.2 自基金合同生效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

国泰保本混合型证券投资基金

自基金合同生效以来份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2011 年 4 月 19 日至 2011 年 12 月 31 日）



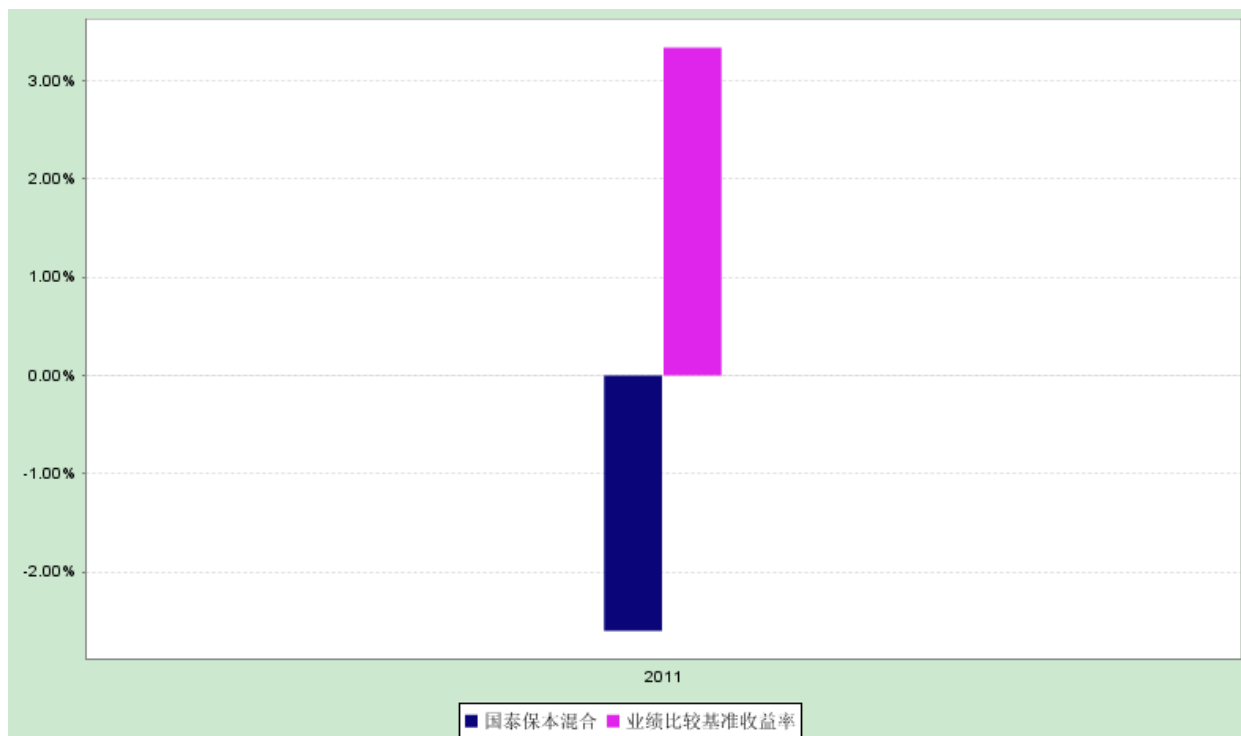
注：(1) 2011 年计算期间为本基金合同生效日 2011 年 4 月 19 日至 2011 年 12 月 31 日，未按整个自然年度进行折算；

(2) 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。

### 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

#### 国泰保本混合型证券投资基金

自基金合同生效以来净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图



注：(1) 2011 年计算期间为本基金合同生效日 2011 年 4 月 19 日至 2011 年 12 月 31 日，未按整个

自然年度进行折算；

(2) 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。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金成立于 2011 年 4 月 19 日，截止至本报告期末，未进行利润分配。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国泰基金管理有限公司成立于 1998 年 3 月 5 日，是经中国证监会证监基金字[1998]5 号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为 1.1 亿元人民币，公司注册地为上海，并在北京和深圳设有分公司。

截至 2011 年 12 月 31 日，本基金管理人共管理 3 只封闭式证券投资基金：金泰证券投资基金、金鑫证券投资基金、国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金(创新型封闭式)，以及 19 只开放式证券投资基金：国泰金鹰增长证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金（包括 2 只子基金，分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金）、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金（由金鼎证券投资基金转型而来）、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、国泰沪深 300 指数证券投资基金（由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来）、国泰双利债券证券投资基金、国泰区位优势股票型证券投资基金、国泰中小盘成长股票型证券投资基金（LOF）（由金盛证券投资基金转型而来）、国泰纳斯达克 100 指数证券投资基金、国泰价值经典股票型证券投资基金（LOF）、上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国泰保本混合型证券投资基金、国泰事件驱动策略股票型证券投资基金、国泰信用互利分级债券型证券投资基金。另外，本基金管理人于 2004 年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格，目前受托管理全国社保基金多个投资组合。2007 年 11 月 19 日，本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008 年 2 月 14 日，本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务（专户理财）的基金公司之一，并于 3 月 24 日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者（QDII）资格，成为目前业内少数拥有“全牌照”的基金公司之一，囊括了公募基金、社保、年金、专户理财和 QDII 等管理业务资格。



4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邱晓华	本基金的基金经理、国泰金鹿保本混合的基金经理	2011-04-19	-	11	硕士研究生。曾任职于新华通讯社、北京首都国际投资管理有限公司、银河证券。2007 年 4 月加入国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理；2011 年 4 月起任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理；2011 年 6 月起兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。
沙骏	本基金的基金经理、国泰金鹿保本混合的基金经理、投资副总监	2011-04-19	-	14	硕士研究生。曾任职于国泰君安证券、平安保险集团、宝盈基金管理有限公司。2008 年 2 月加入国泰基金管理有限公司；2008 年 2 月至 2009 年 8 月任交易部总监；2009 年 9 月至 2011 年 6 月任研究部总监；2011 年 1 月起兼任投资副总监。2011 年 4 月起任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理；2011 年 6 月起兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。
徐佳	本基金的基金经理助理、国泰金鹿保本混合的基金经理助理	2011-04-19	-	5	学士。曾任职于中诚信国际信用评级有限责任公司信用评级部、中诚信证券评估有限公司。2009 年 3 月加盟国泰基金，任固定收益部高级信用分析师。2011 年 4 月起担任国泰保本混合的基金经理助理，2011 年 6 月起担任国泰金鹿保本混合的基金经理助理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 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

本报告期内，本基金和本基金管理人管理的同类型基金的业绩表现差异在 5% 之内。

##### 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年 A 股市场沪深呈现单边深幅下跌行情，年内沪深 300 指数下跌 782.51 点，跌幅达 25.01%。

2011 年债券市场波动较大，在四季度银行间市场资金面缓解的情况下，前三季度股债双杀的现象才有所改观，中证综合债券指数全年 5.55% 的涨幅主要来自于四季度。在操作上，国泰保本 4 月份成立后，充分运用建仓期的有利条件，以“多现金、少债券”的结构规避了股债双杀的不利影响。随后，结合通胀水平回落、经济增速下滑的判断，在 9、10 月份对利率债进行了适度波段操作。对于信用债的投资，在高等级债券保持一定配置比例的前提下，充分挖掘个券价值，加大了资质较好、价值低估的中等信用债配置。

证券市场中，A 股的深幅下跌是诸多因素合力的结果，包括国际、国内环境以及突发事件等。

在影响市场的诸多因素中，欧洲债务危机的恶化与美国经济复苏低于预期是外部因素。在整个 2011 年中，欧债危机的恶化屡次超出市场预期，而美国经济复苏则相对缓慢。外部经济环境的恶化对于国内影响一是体现在出口压力，二则是增大了通胀的压力。

国内环境看，2011 年国内经济表现出超出预期的韧性，而通胀压力也大于市场预期。强劲的经济

表现使政策调控有较大的空间，而通胀压力的高企则使保持紧缩政策的必要性大为增加。因此，在政策上紧缩调控的基调一直维持到了 2011 年年底，流动性日益紧张，再加上重庆啤酒等叠加的“黑天鹅”事件，最终导致市场在四季度再度出现快速杀跌局面。

同时，四季度投资者对经济增长放缓的担忧逐渐扩大，并且出现恐慌性杀跌行情。

在 2011 年，本基金整体策略基调是稳定，保持一定权益仓位以捕捉市场机会。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2011 年 4 月 19 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日期间的净值增长率为-2.60%，同期业绩比较基准收益率为 3.34%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012 年政策环境较 2011 年更为稳定，同时处于历史底部区域的估值也使市场具备了吸引力。投资者对国际环境的变化已有充分预期，并且对国内经济下降也达成共识，因此投资者预期对于市场的扰动已经下降。所以整体而言，2012 年投资机会显著好于 2011 年。

在国际格局上，欧债危机已经集中爆发，虽然因受大选影响，危机解决进度可能会有所放缓，但是最坏情况出现的可能性已经不大。而各国对于缓解债务危机已初步达成共识，欧洲金融稳定基金虽然作用不及预期，但亦有所缓解。从全年角度看，欧债危机发展趋势已经逐渐走向稳定，再度有超出市场预期的恶化概率正在降低。美国经济的复苏亦会有助于欧债危机的缓解。总的来说，今年的国际环境虽然不容乐观，但已经稳定，对我国的经济依然构成压力，然而对 A 股市场的负面影响已经在减弱。

国内形势方面，最重要的事件则是政府换届及十八大的召开。政府换届完成后，随着新一届政府在治政方针上思路的逐渐清晰，将会消除资本市场对不确定性的担忧，从而提升市场整体的估值水平。

宏观经济上，在经济增长下降背景下依然出现的用工紧缺及人力成本上升，反应了我国人口红利的结束，经济结构转型将成为今后几年中最重要的趋势。然而，经济结构成功转型并非一年两年可以完成的，整个过程中会伴随着阵痛与增长率的下降。2012 年属于结构转型的起始期，但是在出口面临压力，消费增速平稳的情况下，拉动经济依然要靠投资推动。但是政府是否愿意回到原本的增长道路上，或者愿意在多大程度上依靠投资对冲经济下滑的压力，仍然需要观察。

政策变化依然是 2012 年需要重点关注的领域。其中货币政策以及由它决定的流动性是否充足，是决定资本市场趋势的重要因素。虽然我们已经看到了政策由紧缩到放松的拐点，但是放松的时间和力度依然重要。在另一方面，财政政策以及各行业各领域相应的产业政策则在很大程度上决定了 2012 年的结构性机会。

在当前政策不发生根本性转变的情况下，2012 年股市整体的上升空间会受到限制，但是结构性机会存在。

在流动性紧缩拐点之后，低增长成为 2012 年债券投资策略制定的逻辑立足点。因此，以经济增长的环比低点作为分界线，利率类债券的收益率曲线将先后呈现“牛市增陡”和“熊市增陡”的变化，这个低点我们认为可能在一季度。随着经济的企稳回升，信用产品的配置价值将优于利率产品，但仍需警惕在经济下行过程中的信用风险，在信用债的选择上我们将以中高等级为主。

从投资策略上，本基金将会以宏观和政策判断为决策主要依据，采取自上而下的策略，利用市场的大波动，在大类资产配置方面寻找收益机会。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营副总经理负责，成员包括基金核算、金融工程、行业研究方面业务骨干，均具有丰富的行业分析、会计核算等证券投资基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

截止本报告期末，根据本基金基金合同和相关法律法规的规定，本基金无应分配但尚未实施的利润。

### § 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

托管人声明，在本报告期内，基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

## 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

## 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

## § 6 审计报告

本基金 2011 年年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，注册会计师签字出具了无保留意见的审计报告。投资者可通过登载于本管理人网站的年度报告正文查看该审计报告全文。

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：国泰保本混合型证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2011年12月31日
<b>资 产：</b>	
银行存款	21,680,665.49
结算备付金	3,283,717.31
存出保证金	-
交易性金融资产	2,139,026,027.99
其中：股票投资	192,499,760.70
基金投资	-
债券投资	1,946,526,267.29
资产支持证券投资	-
衍生金融资产	-
买入返售金融资产	69,060,503.59

应收证券清算款	-
应收利息	39,962,249.77
应收股利	-
应收申购款	12,472.73
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	2,273,025,636.88
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末 2011年12月31日</b>
<b>负 债：</b>	
短期借款	-
交易性金融负债	-
衍生金融负债	-
卖出回购金融资产款	-
应付证券清算款	-
应付赎回款	1,654,893.72
应付管理人报酬	2,354,435.29
应付托管费	392,405.89
应付销售服务费	-
应付交易费用	621,895.24
应交税费	-
应付利息	-
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	115,946.32
负债合计	5,139,576.46
<b>所有者权益：</b>	
实收基金	2,329,494,373.44
未分配利润	-61,608,313.02
所有者权益合计	2,267,886,060.42
负债和所有者权益总计	2,273,025,636.88

注：1. 报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.974 元，基金份额总额 2,329,494,373.44 份。

2. 本财务报表的实际编制期间为 2011 年 4 月 19 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日。

## 7.2 利润表

会计主体：国泰保本混合型证券投资基金

本报告期：2011 年 4 月 19 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期		
	2011年4月19日（基金合同生效日）至2011年12月31日		
<b>一、收入</b>	<b>-35,004,972.43</b>		
1. 利息收入	62,578,038.55		
其中：存款利息收入	720,918.18		
债券利息收入	36,921,030.86		
资产支持证券利息收入	-		
买入返售金融资产收入	24,936,089.51		
其他利息收入	-		
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-33,573,575.04		
其中：股票投资收益	-33,857,963.77		
基金投资收益	-		
债券投资收益	22,872.22		
资产支持证券投资收益	-		
衍生工具收益	-		
股利收益	261,516.51		
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-65,506,427.93		
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-		
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	1,496,991.99		
<b>减：二、费用</b>	<b>27,470,002.64</b>		
1. 管理人报酬	21,016,888.56		
2. 托管费	3,502,814.75		
3. 销售服务费	-		
4. 交易费用	2,517,950.52		
5. 利息支出	132,499.75		
其中：卖出回购金融资产支出	132,499.75		
6. 其他费用	299,849.06		
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-62,474,975.07</b>		
减：所得税费用	-		
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-62,474,975.07</b>		

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰保本混合型证券投资基金

本报告期：2011 年 4 月 19 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期		
	2011年4月19日（基金合同生效日）至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计

一、期初所有者权益（基金净值）	2,624,813,914.75	-	2,624,813,914.75
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-62,474,975.07	-62,474,975.07
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-295,319,541.31	866,662.05	-294,452,879.26
其中：1. 基金申购款	4,954,951.15	-10,155.61	4,944,795.54
2. 基金赎回款	-300,274,492.46	876,817.66	-299,397,674.80
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	2,329,494,373.44	-61,608,313.02	2,267,886,060.42

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：金旭，主管会计工作负责人：巴立康，会计机构负责人：王骏

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

国泰保本混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）是经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2011]322 号文《关于核准国泰保本混合型证券投资基金募集的批复》核准，由国泰基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰保本混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。根据《国泰保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金为契约型开放式，存续期限不定，第一个保本期自本基金基金合同生效之日（即 2011 年 4 月 19 日）起至 3 年后对应日（即 2014 年 4 月 19 日）止，如该日为非工作日，则保本到期日顺延至下一个工作日。本基金第一个保本期由重庆市三峡担保集团有限公司作为保证人提供连带责任保证。第一个保本期届满时，在符合保本基金存续条件下，本基金继续存续并进入下一保本期。如第一个保本期到期后，本基金未能符合保本基金存续条件，则将变更为非保本的混合型基金，基金名称相应变更为“国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金”。如果第一个保本期到期后本基金不符合法律法规和基金合同对基金的存续要求，则本基金将根据基金合同的规定终止。

本基金自 2011 年 3 月 15 日至 2011 年 4 月 15 日止期间内向社会公开募集，不包括认购资金利息共募集人民币 2,624,024,736.62 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字（2011）第 132 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《国泰保本混合型证券投资基金基金合同》于 2011 年 4 月 19 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 2,624,813,914.75 份基金份额，其中认购资金利息折合 789,178.13 份基金份额。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为招



商银行股份有限公司。

根据《国泰保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的保本期一般每三年为一个周期。本基金第一个保本期的保本额为基金份额持有人认购并持有当期保本期到期的基金份额的投资金额。在第一个保本期到期日，如本基金的基金份额持有人在本基金募集期内认购并持有到当期保本期到期的基金份额的可赎回金额加上其认购并持有到当期保本期到期的基金份额在保本期内的累计分红金额之和低于其认购并持有到当期保本期到期的基金份额的投资金额，基金管理人应补足该差额，并在保本期到期日后 20 个工作日内将该差额支付给基金份额持有人，保证人对此提供连带责任保证。本基金第一个保本期后的各保本期到期日，如本基金的基金份额持有人在折算日登记在册的并持有到当期保本期到期的基金份额的可赎回金额加上其在折算日登记在册的并持有到当期保本期到期的基金份额在当期保本期内的累计分红金额之和低于其在折算日登记在册的并持有到当期保本期到期的基金份额的投资金额，则由基金合同、适用于当期保本期保本保障机制的保证合同或风险买断合同约定的基金管理人、保证人或保本义务人将该差额支付给基金份额持有人。但上述基金份额持有人未持有到期而赎回或转换转出的，赎回或转换转出部分不适用保本条款；基金份额持有人在保本期申购或转换转入的基金份额也不适用保本条款。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内上市交易的股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、权证、股指期货及中国证监会允许投资的其他金融工具。本基金投资于股票、权证、股指期货等权益类资产占基金资产的 0%-40%，投资于债券、货币市场工具等固定收益类资产占基金资产的 60%-100%，其中基金保留的现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%。本基金在任何交易日日终，持有的卖出期货合约价值不超过基金持有的股票总市值。基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值，合计（轧差计算）不超过基金资产的 40%。本基金在保本期内的业绩比较基准为 3 年期银行定期存款税后收益率。

本财务报表由本基金的基金管理人国泰基金管理有限公司于 2012 年 3 月 22 日批准报出。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国泰保本混合型证券投资基金 基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及

允许的基金行业实务操作编制。

### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011 年 4 月 19 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日止期间财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年 4 月 19 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

#### 7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期财务报表的实际编制期间为 2011 年 4 月 19 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日。

#### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

#### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

##### (1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具（主要为权证投资）分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

##### (2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

#### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

#### **7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则**

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具（主要为权证投资）按如下原则确定公允价值并进行估值：

（1） 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

（2） 存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

（3） 当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

#### **7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销**

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

#### **7.4.4.7 实收基金**

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### **7.4.4.8 损益平准金**

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/（累计亏损）。

#### **7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量**

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投

资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### **7.4.4.10 费用的确认和计量**

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### **7.4.4.11 基金的收益分配政策**

每一基金份额享有同等分配权。本基金在保本期内的收益以现金形式分配。若期末未分配利润中的未实现部分（包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等）为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润（已实现部分相抵未实现部分后的余额）。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

#### **7.4.4.12 分部报告**

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

#### **7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计**

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持

有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

##### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

#### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107 号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。
- (3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。
- (4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

#### 7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
招商银行股份有限公司（“招商银行”）	基金托管人、基金代销机构
中国建银投资有限责任公司（“中国建投”）	基金管理人的控股股东
中国电力财务有限公司	基金管理人的股东
宏源证券股份有限公司（“宏源证券”）	基金代销机构、受中国建投控制的公司
意大利忠利集团（Assicurazioni Generali S.p.A.）	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 7.4.8 本报告期的关联方交易

##### 7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期无通过关联方交易单元进行的交易。

#### 7.4.8.2 关联方报酬

##### 7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期
	2011年4月19日（基金合同生效日）至2011年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	21,016,888.56
其中：支付销售机构的客户维护费	8,792,675.59

注：支付基金管理人国泰基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.2%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.2% / 当年天数。

##### 7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期
	2011年4月19日（基金合同生效日）至2011年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	3,502,814.75

注：支付基金托管人招商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.2%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值 X 0.2% / 当年天数。

#### 7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期						
2011年4月19日（基金合同生效日）至2011年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
招商银行	-	50,165,788.04	-	-	-	-

#### 7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

本基金本报告期无各关联方投资本基金的情况。

#### 7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期
-------	----

	2011 年 4 月 19 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入
招商银行	21,680,665.49	594,646.28

注：本基金的银行存款由基金托管人招商银行保管，按银行同业利率计息。

#### 7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期 2011 年 4 月 19 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：张）	总金额
宏源证券	112055	11 徐工 01	新债网下发行	80,000	8,000,000.00

#### 7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无其他关联交易事项。

#### 7.4.9 期末（2011 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.9.1.1 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：张）	期末成本总额	期末估值总额	备注
112055	11 徐工 01	2011-12-29	2012-01-19	新债申购	100.00	100.00	80,000	8,000,000.00	8,000,000.00	-

##### 7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
000716	南方食品	2011-06-27	资产重组	9.57	2012-01-19	8.61	269,664	2,648,866.84	2,580,684.48	-

注：本基金截至 2011 年 12 月 31 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌

的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

### 7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

#### 7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

#### 7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

### 7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

#### (1) 公允价值

##### (a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

##### (b) 以公允价值计量的金融工具

##### (i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上（未经调整）的报价。

第二层级：直接（比如取自价格）或间接（比如根据价格推算的）可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值（不可观察输入值）。

##### (ii) 各层次金融工具公允价值

于 2011 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 586,242,011.32 元，属于第二层级的余额为 1,552,784,016.67 元，无属于第三层级的余额。

##### (iii) 公允价值所属层次间的重大变动

本基金本期持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层级未发生重大变动。

##### (iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

#### (2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。



## § 8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	192,499,760.70	8.47
	其中：股票	192,499,760.70	8.47
2	固定收益投资	1,946,526,267.29	85.64
	其中：债券	1,946,526,267.29	85.64
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	69,060,503.59	3.04
	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	24,964,382.80	1.10
6	其他各项资产	39,974,722.50	1.76
7	合计	2,273,025,636.88	100.00

### 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	137,010,898.35	6.04
C0	食品、饮料	2,855,484.48	0.13
C1	纺织、服装、皮毛	3,225,945.36	0.14
C2	木材、家具	11,337,300.00	0.50
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,626,586.70	0.25
C5	电子	27,648,716.25	1.22
C6	金属、非金属	11,057,274.34	0.49
C7	机械、设备、仪表	62,022,344.22	2.73
C8	医药、生物制品	13,237,247.00	0.58
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,249,631.92	0.58
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	9,438,800.64	0.42

G	信息技术业	18,507,923.77	0.82
H	批发和零售贸易	1,328,086.02	0.06
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	12,964,420.00	0.57
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	192,499,760.70	8.49

### 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	002028	思源电气	2,096,923	26,001,845.20	1.15
2	600202	哈空调	3,181,660	19,599,025.60	0.86
3	002045	广州国光	3,130,133	17,716,552.78	0.78
4	600780	通宝能源	2,109,814	13,249,631.92	0.58
5	000597	东北制药	1,805,900	13,237,247.00	0.58
6	000014	沙河股份	2,645,800	12,964,420.00	0.57
7	000910	大亚科技	2,295,000	11,337,300.00	0.50
8	002194	武汉凡谷	1,268,141	10,107,083.77	0.45
9	600584	长电科技	1,884,661	9,932,163.47	0.44
10	600026	中海发展	1,594,392	9,438,800.64	0.42

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有权益明细，应阅读登载于基金管理人网站的年度报告正文。

### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 8.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例（%）
1	600202	哈空调	90,468,380.41	3.99
2	002028	思源电气	82,218,875.73	3.63
3	002080	中材科技	60,427,700.76	2.66
4	600269	赣粤高速	43,614,325.20	1.92
5	002045	广州国光	40,896,317.07	1.80

6	002148	北纬通信	40,088,433.11	1.77
7	002314	雅致股份	35,134,955.26	1.55
8	000837	秦川发展	32,904,749.75	1.45
9	000014	沙河股份	32,583,254.33	1.44
10	000597	东北制药	31,971,084.96	1.41
11	600780	通宝能源	21,956,868.66	0.97
12	600198	大唐电信	20,018,593.06	0.88
13	002269	美邦服饰	19,959,887.24	0.88
14	300021	大禹节水	19,887,156.32	0.88
15	000629	攀钢钒钛	19,489,198.50	0.86
16	600523	贵航股份	18,708,226.34	0.82
17	600016	民生银行	16,443,000.00	0.73
18	002194	武汉凡谷	16,328,991.25	0.72
19	600309	烟台万华	16,172,683.83	0.71
20	600682	南京新百	16,104,510.44	0.71

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例（%）
1	002080	中材科技	65,889,669.20	2.91
2	600202	哈空调	62,357,969.61	2.75
3	002028	思源电气	51,972,591.68	2.29
4	002148	北纬通信	42,878,498.32	1.89
5	600269	赣粤高速	38,789,032.75	1.71
6	002314	雅致股份	27,470,893.68	1.21
7	002269	美邦服饰	21,365,307.65	0.94
8	000837	秦川发展	21,289,474.38	0.94
9	002045	广州国光	19,253,704.64	0.85
10	300021	大禹节水	18,845,758.87	0.83
11	600016	民生银行	15,738,013.49	0.69
12	600559	老白干酒	14,950,572.67	0.66
13	000014	沙河股份	14,798,342.83	0.65
14	600309	烟台万华	14,698,320.00	0.65
15	600246	万通地产	14,445,881.39	0.64
16	000597	东北制药	14,014,572.69	0.62
17	000629	攀钢钒钛	12,907,834.20	0.57
18	002242	九阳股份	12,840,857.89	0.57
19	600098	广州控股	12,000,513.30	0.53
20	002244	滨江集团	11,574,326.72	0.51

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

**8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额**

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	1,008,676,797.30
卖出股票的收入（成交）总额	720,571,131.44

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

**8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合**

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	148,545,000.00	6.55
2	央行票据	100,710,000.00	4.44
3	金融债券	163,909,000.00	7.23
	其中：政策性金融债	163,909,000.00	7.23
4	企业债券	885,399,082.19	39.04
5	企业短期融资券	612,941,000.00	27.03
6	中期票据	-	-
7	可转债	35,022,185.10	1.54
8	其他	-	-
9	合计	1,946,526,267.29	85.83

**8.6 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**

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1101032	11 央行票据 32	1,000,000	100,710,000.00	4.44
2	1180082	11 广汇集团债	900,000	89,082,000.00	3.93
3	122092	11 大秦 01	600,000	60,708,000.00	2.68
4	1181343	11 中航空 CP01	600,000	60,486,000.00	2.67
5	1180073	11 北部湾港债	600,000	59,694,000.00	2.63

### 8.7 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。

### 8.8 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。

### 8.9 投资组合报告附注

**8.9.1** 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。

**8.9.2** 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。

#### 8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	39,962,249.77
5	应收申购款	12,472.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,974,722.50

#### 8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110012	海运转债	35,022,185.10	1.54

#### 8.9.5 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。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基金 份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份额比 例
18,521	125,775.84	3,477,846.86	0.15%	2,326,016,526.58	99.85%

### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	157,452.05	0.01%

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2011年4月19日)基金份额总额	2,624,813,914.75
本报告期基金总申购份额	4,954,951.15
减：本报告期基金总赎回份额	300,274,492.46
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,329,494,373.44

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内基金管理人重大人事变动如下：

2011年4月2日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司高级管理人员变更的公告》，经本基金管理人第五届董事会第六次会议审议通过，同意

副总经理初伟斌先生因个人原因离职。

2011 年 10 月 29 日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司高级管理人员变更的公告》，经本基金管理人第五届董事会第九次会议审议通过，同意副总经理余荣权先生因个人原因离职。

报告期内基金托管人的基金托管部门的重大人事变动如下：

根据招商银行股份有限公司招银发[2011]331 号文，夏博辉先生不再担任总行资产托管部总经理职务，公司已聘任吴晓辉先生担任总行资产托管部负责人。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，本基金无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 11.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略无改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效以来聘请普华永道中天会计师事务所提供审计服务。报告年度应支付给聘任会计师事务所的报酬为 90,000.00 元。

### 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，基金管理人、托管人托管业务部门及其相关高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	

德邦证券	1	949,564,742.96	55.15%	771,527.31	54.03%	-
国元证券	1	772,315,583.82	44.85%	656,465.39	45.97%	-

注：基金租用席位的选择标准是：

- (1) 资力雄厚，信誉良好；
- (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- (3) 经营行为规范，在最近一年内无重大违规经营行为；
- (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- (5) 公司具有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供具有相当质量的关于宏观经济面分析、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的研究报告以及丰富全面的信息服务；能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告。

选择程序是：根据对各券商提供的各项投资、研究服务情况的考评结果，符合席位券商标准的，由公司研究部提出席位券商的调整意见（调整名单及调整原因），并经公司批准。

#### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期 债券成 交总额 的比例	成交金额	占当期 回购成 交总额 的比例	成交金额	占当期 权证成 交总额 的比例
德邦证券	30,676,522.27	3.79%	25,000,000.00	0.15%	-	-
国元证券	777,679,698.07	96.21%	16,526,600,000.00	99.85%	-	-