国泰中小盘成长股票型证券投资基金（LOF）

2010 第四季度报告

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：⑴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；

⑵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

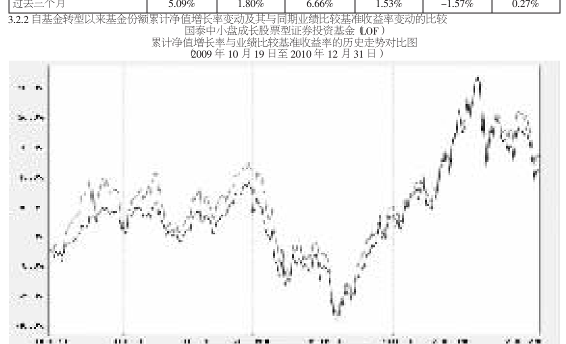
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.09%	1.80%	6.66%	1.53%	-1.57%	0.27%

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，现阶段正是这些新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(3)	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

国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

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：中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	国泰估值优势分级封闭	
基金主代码	160212	
基金运作方式	契约型基金。封闭期为三年，本基金《基金合同》生效后，在封闭期内不开放申购、赎回业务。封闭期届满后，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。	
基金合同生效日	2010年2月10日	
报告期末基金份额总额	843,104,538.41份	
投资目标	坚持价值投资的理念，力争在有效控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	1、资产配置 本基金的资产配置策略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，重点考察市场估值水平，使用联邦（FED）模型和风险收益规划模型，确定大类资产配置方案。 2、行业配置 本基金的行业配置主要利用ROIC的持续性以及周期性规律，来优化配置相应的行业。ROIC，投资资本回报率，是评估资本投入回报有效性的常用指标。该指标主要用于衡量企业运用所有债权人和股东投入为企业获得现金盈利的能力，也用来衡量企业创造价值的能力。 3、个股选择策略 本基金的个股选择主要采取“自下而上”的策略。通过对企业的基本面和市场竞争格局进行分析，重点考察具有竞争力和估值优势上市公司股票，在实施严格的风险管理手段的基础上，获取持续稳定的经风险调整后的合理回报。 4、债券投资策略 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。 5、权证投资策略 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益进行分析的基础之上，主要用于锁定收益和控制风险。 6、资产支持证券投资策略 对各档次资产支持证券利率敏感度进行综合分析。在给定提前还款率下，分析各档次资产支持证券的收益率和加权平均期限的变化情况。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：沪深300指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%	
风险收益特征	从基金资产整体运作来看，本基金为股票型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险均较高，属于证券投资基金中的中高风险品种，理论上其风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金简称	国泰优先	国泰进取
下属两级交易代码	150010	150011
下属两级基金报告期末份额总额	421,553,139.14份	421,551,399.27份
下属两级基金的风险收益特征	国泰优先份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征。	国泰进取份额则表现出高风险、收益相对较高的特征。

§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	53,979,840.28
2.本期利润	33,391,815.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0396
4.期末基金资产净值	961,272,745.67
5.期末基金份额净值	1.140

注：⑴本期已实现收益指特定资产本期利息收入、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。

⑵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	3.54%	1.31%	4.89%	1.42%	-1.35%	-0.11%

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

国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2010年2月10日至2010年12月31日）

注：1、本基金合同于2010年2月10日生效，截止报告日本基金合同生效未满一年。

2、本基金在三个月建仓结束时，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		
余荣权	本基金的基金经理、国泰金马稳健混合的基金经理、公司副总经理	2010-2-10	-	17	硕士研究生。曾任职于深圳赛格集团财务公司、上海华宝信托投资公司、华宝兴业基金管理有限公司；2003年7月至2004年5月兼任宝康灵活配置基金的基金经理；2006年4月至2007年4月兼任华宝兴业多策略增长基金的基金经理。2007年8月加盟国泰基金管理有限公司，2007年8月至2009年3月任投资总监；2008年4月起任国泰金马稳健混合的基金经理，2010年2月起兼任国泰估值优势分级封闭的基金经理；2010年9月起任公司副总经理。
程洲	本基金的基金经理、国泰金泰封闭、国泰金马稳健混合的基金经理	2010-2-10	-	10	硕士研究生，CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004年4月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级策略分析师、基金经理助理；2008年4月起任国泰金马稳健混合的基金经理，2009年12月起兼任国泰金泰封闭的基金经理，2010年2月起兼任国泰估值优势分级封闭的基金经理。

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

本报告期，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 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年四季度市场波动幅度明显加大，美国第二次宽松量化政策催生的流动性行情在国庆节后集中爆发，但火暴的行情在国内加息和上调存款准备金率的货币紧缩政策下又嘎然而止。从行业表现看，商业贸易、交运设备、公用事业等内需消费类行业跌幅较大，而采掘、有色金属、机械设备等上游资源行业和装备类行业表现较好。

本基金在四季度大幅度地提升了股票资产配置比例，增持的品种主要是内需消费类行业和中游装备类企业，减持了交通运输类企业。目前的行业配置方面是以医药、机械设备、商业贸易、食品饮料等行业为主，周期类行业中低配了有色金属、钢铁等行业，基本回避了煤炭、银行、房地产、电子元器件行业。这样的配置导致本基金在十月份流动性驱动的上涨行情中比较被动，但所幸本基金在接二连三的紧缩信号出来后保持了谨慎，因而在随后的大幅回落行情中相对比较主动。个股选择方面，本基金继续重点持有盈利确定性高、估值合理、行业内竞争力强的公司。

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3.54%，同期业绩比较基准为4.89%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年一季度，通货膨胀的前景和与之相应的货币紧缩力度会是影响一季度证券市场走势的主要因素。在通胀压力没有实质性缓解的情况下，A股市场整体仍将保持振荡的格局。本基金在行业方面将继续看好符合经济转型方向的内需消费类行业，但在行业内部将更注重精选个股的配置，尤其是核心设备、煤炭装备制造业中前景比较确定的产品。在个股方面将更多地选择能够通过产品或服务的自我更新替代来实现内涵式增长的企业，以及具备行业整合能力的优势企业，回避那些还主要依靠产能扩张进行简单外延式扩张的传统加工制造企业。在投资主题方面，一是看好节能减排，二是看好央企整合与整体上市。

§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	818,613,918.57	84.94
	其中：股票	818,613,918.57	84.94
2	固定收益投资	49,056,715.94	5.09
	其中：债券	49,056,715.94	5.09
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	77,000,355.50	7.99
	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	7,319,443.81	0.76
6	其他各项资产	11,812,152.71	1.23
7	合计	963,802,586.53	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	16,120,000.00	1.68
C	制造业	621,999,757.89	64.71
C0	食品、饮料	77,826,497.28	8.10
C1	纺织、服装、皮毛	25,429,726.88	2.65
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	19,199,912.70	2.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	99,490,723.21	10.35
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	96,666,022.48	10.06
C7	机械、设备、仪表	154,624,134.26	16.09
C8	医药、生物制品	127,008,588.66	13.21
C99	其他制造业	21,754,152.42	2.26
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	14,621,037.21	1.52
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	45,887,352.00	4.77
H	批发和零售贸易	119,985,771.47	12.48
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	818,613,918.57	85.16

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	002250	联化科技	1,214,627	49,799,707.00	5.18
2	000708	大冶特钢	3,013,717	46,290,693.12	4.82
3	000423	东阿阿胶	800,000	40,880,000.00	4.25
4	600352	浙江龙盛	3,378,177	39,626,016.21	4.12
5	600271	航天信息	1,300,000	35,763,000.00	3.72
6	000895	双汇发展	399,948	34,795,476.00	3.62
7	600280	南京中商	1,188,689	32,807,816.40	3.41
8	600327	大厦股份	2,388,595	28,639,254.05	2.98
9	600062	双鹤药业	1,003,500	28,589,715.00	2.97
10	601717	郑煤机	649,979	27,572,109.18	2.87

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	19,920,000.00	2.07
2	央行票据	9,781,000.00	1.02
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	19,355,715.94	2.01
7	其他	-	-
8	合计	49,056,715.94	5.10

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	019036	10国债36	200,000	19,920,000.00	2.07
2	110003	新钢转债	155,000	17,860,650.00	1.86
3	1001021	10央行票据21	100,000	9,781,000.00	1.02
4	126729	燕京转债	8,914	1,202,587.74	0.13
5	110011	歌华转债	2,380	292,478.20	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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	846,551.46
2	应收证券清算款	10,459,361.55
3	应收股利	-
4	应收利息	506,239.70
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,812,152.71

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	110003	新钢转债	17,860,650.00	1.86

5.8.5 报告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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	国泰估值优势分级封闭优先级（国泰优先）	国泰估值优势分级封闭普通级（国泰进取）
本报告期期初基金份额总额	421,553,139.14	421,551,399.27
本报告期期间总申购份额	-	-
减：本报告期期间总赎回份额	-	-
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	421,553,139.14	421,551,399.27

注：本基金封闭期为三年，自基金合同生效之日，至三年期末对应日止。封闭期内不接受投资者的申购与赎回。

§7 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

	国泰估值优势分级封闭优先级（国泰优先）	国泰估值优势分级封闭普通级（国泰进取）
报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	10,000,900	10,000,900
报告期期间买入总份额	-	-
报告期期间卖出总份额	-	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	10,000,900	10,000,900
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例（%）	2.37	2.37

注：期末持有的基金份额占基金总份额比例中的总份额指本级别基金的份额总额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、关于核准国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金募集的批复

2、国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同

3、国泰估值优势可分离交易股票型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

8.2 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

8.3 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

国泰沪深300指数证券投资基金

2010 第四季度报告

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	12,137,903,510.51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（2010年10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	-39,949,138.14
2.本期利润	457,446,493.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0360
4.期末基金资产净值	7,620,417,954.04
5.期末基金份额净值	0.628

注：⑴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。

⑵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	5.90%	1.67%	6.00%	1.59%	-0.10%	0.08%

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2010年12月31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	-	5	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月起任国泰沪深300指数的基金经理，2010年4月起兼任国泰纳斯达克100指数（QDII）的基金经理。
章赟	本基金的基金经理助理	2010-3-16	-	4	博士研究生，2006年3月至2007年3月在天狮集团全球投资中心任数量金融分析师，2007年5月至2008年4月在平安资产管理公司任量化投资经理。2008年4月加盟国泰基金管理有限公司，任金融分析师，2010年3月起任国泰沪深300指数的基金经理助理。

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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

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

截止2010年12月31日，本报告期内，基金单位净值从0.593元上升到0.628元，上涨5.9%；基金份额从126.89亿份略降到121.38亿份，增长-4.3%；基金净资产从75.23亿元上升至76.20亿元，上升1.3%。

四季度沪深300指数上涨6.56%，中间经历了较大的涨跌幅波动。在此期间，我们谨慎地保持股票资产仓位，位于相对中位水平。在交易策略上，我们全面跟踪沪深300指数，日内组合指令按照交易时间平均分单交易执行，减少交易冲击成本。报告期内，本基金组合状况跟踪效果如下：

⑴日跟踪偏差TD平均为-0.0000079%，范围在-0.3383%至0.2006%之间；

⑵截至报告日，年化跟踪误差TE稳定在0.08%。

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交易技术稳定可靠。

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5.9%，同期业绩比较基准为6%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本报告期内，沪深300指数经历十月份的大幅上涨之后，对通货膨胀的担忧及对货币紧缩政策的预期，造成了市场的振荡回调。我们预期，2011年的经济和政策环境比2010会有相对改善，较低的估值为A股市场提供了较为安全的边际。

我们愿与投资者共享以下源自中证指数公司的最新数据，以增加投资者对沪深300指数的进一步了解。

沪深300指数选择成交金额位于前50%的上市公司中总市值排名前300名的股票组成样本股。因此沪深300指数的样本股代表了沪深两市A股市场的核心优质资产，成长性强，估值水平低，其在整体经营业绩和估值水平方面对投资者具有很强的吸引力。

沪深300指数样本股为各行业龙头企业、竞争力强。沪深300指数的成份股大都是各行业的龙头企业，这些公司治理结构良好、经营管理能力突出、核心竞争力强、资产规模大、经营业绩好、产品品牌广为人知，如中国平安、中信证券、中国石油、中国联通、贵州茅台、中国神华、招商银行、长江电力等。它们均是与国计民生密切相关的支柱型产业，并且在资源、市场占有率、国家产业扶持政策等方面享有优势。从长远来看，这些具有增长潜力和竞争优势的蓝筹公司，是国民经济的中流砥柱，并将引领中国经济的发展和证券市场的走势，为投资者的长期投资提供参考。

以本报告期末的统计，沪深300指数总市值占沪深市场比例达到68.16%。2010年3季报显示，沪深300指数样本股净利润为11324.83亿元，占沪深上市公司净利润总额的88.23%。最近一年沪深300指数成份股分红总额为3633.38亿元，占沪深A股上市公司分红总额的90.11%。

按四季报统计，沪深300指数样本股采取整体法统计的加权平均每股收益分别为0.4261元，比沪深上市公司平均水平高出13.56%。按照2010年12月31日收盘价计算，沪深300指数动态市盈率为15.54倍，较沪深A股平均水平低22.65%。与国际主要成熟市场的估值水平接近，处于A股估值的合理区间的底部。我们坚信沪深300指数成分股代表了中国经济中最有价值的核心资产部分，而这些股票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的机会。

§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	7,162,441,809.53	93.84
	其中：股票	7,162,441,809.53	93.84
2	固定收益投资	227,248,000.00	2.98
	其中：债券	227,248,000.00	2.98
	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	228,824,248.61	3.00
6	其他各项资产	13,781,537.11	0.18
7	合计	7,632,295,595.25	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

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	1,393,060.00	0.02
C	制造业	32,639,204.07	0.43
C0	食品、饮料	1,068,794.41	0.01
C1	纺织、服装、皮毛	161,218.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,353,359.16	0.16
C5	电子	1,508,800.00	0.02
C6	金属、非金属	6,072,548.50	0.08
C7	机械、设备、仪表	3,406,746.00	0.04
C8	医药、生物制品	8,067,738.00	0.11
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	132,320.00	0.00
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	105,280.00	0.00
G	信息技术业	2,318,836.00	0.03
H	批发和零售贸易	1,449,957.74	0.02
I	金融、保险业	6,843,613.20	0.09
J	房地产业	467,575.00	0.01
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	45,349,846.01	0.60

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	29,825,488.71	0.39
B	采掘业	893,699,938.06	11.73
C	制造业	2,491,708,879.68	32.70
C0	食品、饮料	398,353,646.39	5.23
C1	纺织、服装、皮毛	25,829,391.98	0.34
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,098,166.78	0.08
C4	石油、化学、塑胶、塑料	178,244,055.11	2.34
C5	电子	30,515,991.70	0.40
C6	金属、非金属	647,383,182.46	8.50
C7	机械、设备、仪表	892,862,009.94	11.72
C8	医药、生物制品	285,041,273.08	3.74
C99	其他制造业	27,381,162.24	0.36
D	电力、煤气及水的生产和供应业	203,808,178.49	2.67
E	建筑业	220,961,662.02	2.90
F	交通运输、仓储业	321,979,348.04	4.23
G	信息技术业	231,182,775.14	3.03
H	批发和零售贸易	224,374,842.67	2.94
I	金融、保险业	1,893,022,328.64	24.84
J	房地产业	362,598,600.86	4.76
K	社会服务业	64,798,449.43	0.85
L	传播与文化产业	11,695,153.19	0.15
M	综合类	167,436,318.59	2.20
	合计	7,117,091,963.52	93.40

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	601318	中国平安	4,623,766	259,670,698.56	3.41
2	600036	招商银行	16,994,224	217,696,009.44	2.86
3	601328	交通银行	27,954,826	153,192,446.48	2.01
4	600016	民生银行	29,980,099	150,500,096.98	1.97
5	601166	兴业银行	5,803,592	139,576,387.60	1.83
6	600000	浦发银行	9,928,371	123,012,516.69	1.61
7	600030	中信证券	9,568,833	120,471,607.47	1.58
8	601088	中国神华	4,476,350	110,610,608.50	1.45
9	000002	万科A	13,316,313	109,460,092.86	1.44
10	601601	中国太保	4,399,276	100,743,420.40	1.32

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

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	002493	荣盛石化	177,496	11,352,644.16	0.15
2	600816	安信信托	426,262	5,797,163.20	0.08
3	002501	利源铝业	89,349	4,717,627.20	0.06
4	002422	科伦药业	16,500	2,599,080.00	0.03
5	002399	海普瑞	17,100	2,379,123.00	0.03

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	227,248,000.00	2.98
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	-	-
7	其他	-	-
8	合计	227,248,000.00	2.98

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	020031	10贴债05	2,000,000	197,360,000.00	2.59
2	100011	10附息国债11	200,000	19,896,000.00	0.26
3	019021	10国债21	100,000	9,992,000.00	0.13

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	757,043.00
2	应收证券清算款	8,015,070.74
3	应收股利	-
4	应收利息	2,440,053.97
5	应收申购款	2,569,369.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,781,537.11

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	002493	荣盛石化	11,352,644.16	0.15	新股网下申购
2	600816	安信信托	5,797,163.20	0.08	公布重大事项
3	002501	利源铝业	4,717,627.20	0.06	新股网下申购

§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	12,689,219,304.56
本报告期基金总申购份额	2,342,509,274.52
减：本报告期基金总赎回份额	2,893,825,068.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	12,137,903,510.51

§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

二〇一一年一月二十四日