国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金更新招募说明书摘要

（2011年第二号）

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

重要提示

本基金经中国证监会2009年12月3日证监许可［2009］1295号文核准募集。本基金的基金合同于2010年2月10日正式生效。

基金管理人保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

在投资本基金前,投资者应全面了解本基金的产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,对认购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策,获得基金投资收益,亦承担基金投资中出现的各类风险,包括:因整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险,个别证券特有的非系统性风险,由于基金投资人连续大量赎回基金产生的流动性风险,基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险,本基金的特定风险等等。封闭期内国泰优先份额表现为低风险、收益稳定的特征,其预期收益和预期风险要低于普通的股票型基金份额,类似于债券型基金份额,但是约定收益的获得及其分配具有不确定性,在本基金资产出现极端损失情况下,国泰优先仍可能面临无法取得约定应得收益乃至投资本金受损的风险;国泰进取份额则表现出高风险、高收益的显著特征,其预期收益和预期风险要高于普通的股票型基金份额,类似于具有收益杠杆性的股票型基金份额。但由于本基金的收益分配将优先满足国泰优先的收益分配,在本基金资产出现极端损失而仅能乃至未能满足国泰优先的约定应得收益与投资本金的情况下,则国泰进取基金份额也可能面临投资本金亏损。投资有风险,投资者认购（或申购）基金时应认真阅读本招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

投资者在进行投资决策前,请仔细阅读本基金的《招募说明书》及《基金合同》。

本招募说明书中涉及的与托管相关的基金信息已经本基金托管人复核。本招募说明书所载内容截止日为2011年8月10日,投资组合报告为2011年2季度报告,有关财务数据和净值表现截止日为2011年6月30日。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称:国泰基金管理有限公司
设立日期:1998年3月5日
住所:上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心39楼
办公地址:上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心39楼
法定代表人:陈勇胜
注册资本:壹亿壹千万元人民币
联系人:何晔
联系电话:（021）38561743
股本结构:

股东名称	股权比例
中国建银投资有限责任公司	60%
意大利忠利集团	30%
中国电力财务有限公司	10%

（二）基金管理人管理基金的基本情况

截至2011年8月10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17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。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。

（三）主要人员情况

1、董事会成员:

陈勇胜,董事长,硕士研究生,高级经济师,19年证券从业经历。1982年起在中国建设银行总行、中国投资银行总行工作。历任综合计划处、资金处副处长、国际结算部副总经理（主持工作）。1992年起任国泰证券有限公司国际业务部总经理,公司总经理助理兼北京分公司总经理,1998年3月起任国泰基金管理有限公司董事、总经理,现任公司董事长、党委书记。

陈良秋,董事,大学本科。1993年7月起在中国建设银行厦门市分行工作,历任业务科副经理、办公室副总经理、支行副行长、行长。2006年10月起在中国建投工作,任企业管理部总经理助理、副总经理、投资部负责人,兼任中投科信科技股份有限公司董事。

徐志斌,董事,硕士研究生。2001年8月起,先后在高盛集团工作,历任环球控制部高级分析师、项目经理、团队经理;运营风险管理部总监、执行董事;市场风险管理部执行董事。2010年4月起在中国建投风险管理部工作,现任中国建投风险管理部业务总监。

Philippe SETBON,董事,硕士研究生,EFFAS注册金融分析师。1993年起历任BOISSY GESTION SA（AZUR – GMF Group）首席执行官、ROTHSCHILD ET COMPAGNIE GESTION SA股票投资部总监、GENERALI FINANCES SA副总经理/投资总监、GENERALI INVESTMENT FRANCE S.A/GENERALI INVESTMENTS首席执行官/投资总监、GENERALI INVESTMENTS忠利投资董事会主席/首席执行官。并兼任Generali Investments SICAV（卢森堡）主席、Generali Investments Deutschland监事会主席、Generali Fund Management副主席、Generali Investments SGR副主席、THALIA SA（Lugano）、TENAX（UK）、Generali Hedge Fund SICAV（Lugano）董事会成员等职务。

游一冰,董事,大学本科,英国特许保险学会高级会员（FCII）及英国特许保险师（Chartered Insurer）。1994年起历任中国保险（欧洲）控股有限公司总裁助理、忠利保险有限公司英国分公司、忠利亚洲中国地区总经理、中意财产保险有限公司董事、总经理,兼任中意人寿保险有限公司董事。

张和之,董事,硕士研究生、高级会计师。曾任水利电力部机关财务处主任科员,能源部机关财务处副处长,电力部机关事务局经营财务处处长,国家电力公司中兴实业发展总公司副总经理、总会计师、副董事长、中国电力财务有限公司副董事长、党组副书记（正局级）、正局级调研员。

金旭,董事,硕士研究生,18年证券从业经历。1993年7月至2001年11月在中国证监会工作,历任法规处副处长、深圳监管专员办事处机构处副处长、基金监管部综合处处长。2001年11月至2004年7月在华夏基金管理有限公司任党支部副书记、副总经理。2004年7月至2006年1月在宝盈基金管理有限公司任总经理。2006年1月至2007年5月在梅隆全球投资有限公司北京代表处任首席代表。2007年5月担任国泰基金管理有限公司总经理。现任公司董事、党委副书记。

吴鹏,独立董事,博士研究生。著名律师,执业范围包括金融证券。曾在日本著名律师事务所从事与中国相关法律工作,日本西南大学讲授中国法律。1993年回国从事律师工作,现为北京中伦律师事务所合伙人,中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员。

王军,独立董事,博士研究生,教授。1986年起在对外经济贸易大学法律系、法学院执教,任助教、讲师、副教授、教授、博士生导师、法学院副院长、执行院长。兼任国务院学位委员会第六届学科评议组法学组成员、中国法学会国际经济法学研究会常务副会长、中国法学会民法学研究会常务理事、中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员、新加坡国际仲裁中心仲裁员、北京仲裁委员会仲裁员、大连仲裁委仲裁员、北京市华贸硅谷律师事务所兼职律师等职。

刘秉升,独立董事,大学学历,高级经济师。1980年起任吉林省长白县马鹿沟乡党委书记;1982年起任吉林省长白朝鲜族自治县县委常委、常务副县长;1985年起任吉林省抚松县县委常委、常务副县长;1989年起任中国建设银行吉林省白山市支行行长、党委书记;1995年起任中国建设银行长春市分行行长、党委书记;1998年起任中国建设银行海南省分行行长、党委书记。2007年任海南省银行业协会会长。

韩少华,独立董事,大学专科,高级会计师。1964年起在中国建设银行河南省工作,历任河南省分行副处长、处长;南阳市分行行长、党组书记;分行总会计师。2003年至2008年任河南省豫财会计师事务所副所长。

2、监事会成员:

唐建光,监事会主席,大学本科。1982年1月至1988年10月在煤炭工业部基建司任工程师;1988年10月至1993年7月在中国统配煤矿总公司基建局任副处长;1993年7月至1995年9月在中煤建设开发总公司总经理办公室任处长;1995年9月至1998年10月在煤炭部基建管理中心工作,先后任综合处处长、中心副主任;1998年10月至2005年1月在中国建设银行资产保全部任副总经理;2005年1月进入中国建银投资有限责任公司,先后任资产处置部负责人、总经理、资产管理处置部总经理、负责人,现任中国建银投资有限责任公司企业管理部高级业务总监。

Amerigo BORRINI,监事,大学本科,CFA,金融咨询师。1967年起历任忠利集团会计结算部、忠利集团金融分析师、忠利集团基金经理、忠利集团资产管理公司财务部首席执行官、忠利集团财务部总监、忠利集团总经理助理、忠利集团首席风险官。

李芝樑,监事,硕士研究生。曾任中建一局集团第五建筑工程公司宣传部干事,中国电力财务有限公司债券基金部副经理、经理,投资银行部主任,发展研究中心主任兼董事会办公室常务副主任。现任中国电力财务有限公司董事会办公室主任。

沙骎,监事,硕士研究生。1998年起在国泰君安、平安保险集团投资管理中心工作;2000年1月起在宝盈基金工作,历任行业研究员、基金经理助理、交易主管;2008年2月起在国泰基金管理有限公司工作,现任投资副总监。

王骏,监事,硕士研究生。曾任国泰君安证券公司会计、清算部经理,2001年10月加入国泰基金管理有限公司,从事基金登记核算工作,现任运营管理部总监。

3、公司高级管理人员:

陈勇胜,董事长,简历情况见董事会成员介绍。

金旭,总经理,简历情况见董事会成员介绍。

巴立康,硕士研究生,高级会计师,18年证券从业经历。1993年4月至1998年4月在华夏证券工作,历任营业部财务经理、公司计划财务部副总经理兼上海分公司财务部经理。1998年4月至2007年11月在华夏基金管理有限公司工作,历任综合管理部总经理、基金运作部总经理、基金运营总监、稽核总监。现任公司副总经理。

梁之平,本科,14年证券从业经历。曾任国泰君安证券股份有限公司国际业务部研究部经理,大成基金管理有限公司基金运营部总监、市场部总监兼客户服务中心总监、委托投资部总监,2008年3月加入国泰基金管理有限公司,任总经理助理兼财富管理中心总经理,现任公司副总经理。

余荣权,硕士研究生,18年证券从业经历。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月至2011年1月任国泰金马稳健混合的基金经理,2010年2月至2011年2月任国泰估值优势分级封闭的基金经理,现任公司副总经理。

李峰,硕士研究生,15年银行证券基金从业经历。曾任荷兰商业银行上海分行中国区监察主管,国联安基金管理有限公司监察稽核专员,信诚基金管理有限公司督察长,美国雷曼兄弟亚洲投资有限公司上海代表处中国区合规总监。2009年2月加盟国泰基金管理有限公司,现任公司督察长。

4、本基金基金经理:

（1）现任基金经理

程洲,硕士研究生,CFA,11年证券基金从业经验。2000年7月至2004年3月在上海申银万国证券研究所策略研究部任策略分析师;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月起兼任金泰证券投资基金的基金经理。2010年2月起兼任本基金的基金经理。

周广山,硕士研究生,MBA,7年证券基金从业经历,2005年至2007年就职于凯基证券,任行业研究员,2007年加入国泰基金管理有限公司,历任行业研究员,国泰金马稳健混合和国泰金泰封闭基金经理助理,2011年4月11日起任本基金的基金经理。

（2）历任基金经理

自本基金成立至2011年2月28日由余荣权、程洲担任基金经理,自2011年3月1日至2011年4月10日,由程洲担任本基金的基金经理,自2011年4月11日起,由程洲、周广山共同担任本基金的基金经理。

5、投资决策委员会成员

本基金管理人设有公司投资决策委员会,其成员在公司总经理、分管副总经理、投资总监、研究开发部、固定收益部、基金管理部、财富管理中心、市场体系等负责人员中产生。公司总经理可以推荐上述人员以外的投资管理相关人员担任成员,督察长和运营体系负责人列席公司投资决策委员会会议。公司投资决策委员会主要职责是根据有关法规和基金合同,审议并决策公司投资研究部门提出的公司整体投资策略、基金大类资产配置原则,以及研究相关投资部门提出的重大投资建议等。

投资决策委员会成员组成如下:

金旭女士:总经理
余荣权先生:副总经理
梁之平先生:副总经理兼财富管理中心总经理
张人蟠先生:总经理助理
刘夫先生:投资副总监
沙骎先生:投资副总监
张则斌先生:财富管理中心投资总监
黄焱先生:投资副总监兼基金管理部总监
张玮先生:投资副总监兼研究部总监

6、上述人员之间均不存在近亲属或家属关系。

二、基金托管人

（一）基金托管人基本情况

名称:中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号
成立时间:1984年1月1日
法定代表人:姜建清
注册资本:人民币349,018,545,827元
联系电话:010-66105799
联系人:赵会军

（二）主要人员情况

截至2011年6月末,中国工商银行资产托管部共有员工145人,平均年龄30岁,95%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。

（三）基金托管业务经营情况

作为中国大陆托管服务的先行者,中国工商银行自1998年在国内首家提供托管服务以来,秉承"诚实信用、勤勉尽责"的宗旨,依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的管理模式、先进的营运系统和专业的服务团队,严格履行资产托管人职责,为境内外广大投资者、金融资产管理机构和企业客户提供安全、高效、专业的托管服务,展现优异的市场形象和影响力。建立了国内托管银行中最丰富、最成熟的产品线。拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、安心账户资金、企业年金基金、QFII资产、QDII资产、股权投资基金、证券公司集合资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金公司特定客户资产管理、QDII专户资产、ESCROW等门类齐全的托管产品体系,同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务,可以为各类客户提供个性化的托管服务。截至2011年6月,中国工商银行共托管证券投资基金219只,其中封闭式7只,开放式212只。自2003年以来,本行连续八年获得香港《亚洲货币》、英国《全球托管人》、香港《财资》、美国《环球金融》、内地《证券时报》、《上海证券报》等境内外权威财经媒体评选的26项最佳托管银行大奖;是获得奖项最多的国内托管银行,优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、场外直销机构

序号	机构名称	机构信息
1	国泰基金管理有限公司上海直销柜台	地址:上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心39楼 电话:021-38561759 传真:021-68775881 客户服务专线:400-888-8688,021-38569000 联系人:蔡丽萍 网址:www.gtfund.com
2	国泰基金管理有限公司北京直销柜台	地址:中国北京市西城区金融大街7号第5层 电话:010-66553055 传真:010-66553082 联系人:鲁娜
3	国泰基金电子交易平台	网站:www.gtfund.com 登录网上交易页面 电话:021-38561739 联系人:徐怡

2、场外代销机构

序号	机构名称	机构信息
1	中国银行股份有限公司	注册地址:北京市西城区复兴门内大街1号 法定代表人:肖钢 联系人:客户服务中心 客服电话:95566 网址:www.boc.cn
2	中国建设银行股份有限公司	注册地址:北京市西城区金融大街25号 办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼 法定代表人:郭树清 客服电话:95533 网址:www.ccb.com
3	中国农业银行股份有限公司	注册地址:北京市东城区建国门内大街69号 办公地址:北京市东城区建国门内大街69号 法定代表人:项俊波 客户服务电话:95599 联系人:滕涛 传真:010-85109219 网址:www.95599.cn
4	中国工商银行股份有限公司	注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号（100005） 办公地址:北京市西城区复兴门内大街55号（100005） 法定代表人:姜建清 电话:95588 网址:www.icbc.com.cn
5	交通银行股份有限公司	注册地址:上海市银城中路188号 法定代表人:胡怀邦 客服电话:95559 联系人:曹榕 电话:021-58781234 网址:www.bankcomm.com
6	招商银行股份有限公司	注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦 法定代表人:傅育宁 联系人:邓炯鹏 电话:0755-83198888 传真:0755-83195109 客户服务热线:95555 网址:www.cmbchina.com
7	上海浦东发展银行股份有限公司	注册地址:上海市浦东新区浦东南路500号 办公地址:上海市中山东一路12号 法定代表人:吉晓辉 电话:021-61618888 联系人:汤嘉惠、虞谷云 客户服务热线:95528 网址:www.spdb.com.cn
8	中国民生银行股份有限公司	注册地址:北京市西城区复兴门内大街2号 法定代表人:董文标 联系人:董云巍、吴海鹏 电话:010-58351666 传真:010-83914283 客服电话:95568 网址:www.cmbc.com.cn
9	北京银行股份有限公司	注册地址:北京市西城区金融大街17号首层 法定代表人:闫冰竹 联系人:王曦 电话:010-66223584 传真:010-66226045 客服电话:010-95526 网址:www.bankofbeijing.com.cn
10	中国建银投资证券有限责任公司	注册地址:深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18层至21层 法定代表人:杨明辉 联系人:刘毅 电话:0755-82026521 客服电话:400-600-8008 网址:www.cjis.cn
11	国泰君安证券股份有限公司	注册地址:上海市浦东新区商城路618号 法定代表人:万建华 联系人:芮敏祺 电话:021-38676161 传真:021-38670161 客服电话:400-888-8666 网址:www.gtja.com
12	宏源证券股份有限公司	注册地址:新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市文艺路233号 法定代表人:冯戎 联系人:李巍 电话:010-88085858 传真:010-88085195 客服电话:400-800-0562 网址:www.hysec.com
13	万联证券有限责任公司	注册地址:广州市中山二路18号电信广场36、37层 法定代表人:张建军 联系人:罗创斌 电话:020-37865070 传真:020-22373718-1013 客服电话:400-888-8133 网址:www.wlzq.com.cn
14	中信建投证券有限责任公司	注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼 法定代表人:张佑君 联系人:魏明 电话:010-85130588 传真:010-65182261 客服电话:400-888-8108 网址:www.csc108.com
15	海通证券股份有限公司	注册地址:上海市淮海中路98号 法定代表人:王开国 联系人:李笑鸣 电话:021-23219000 传真:021-23219100 客服电话:400-888-8001（全国）,021-95553 网址:www.htsec.com
16	中国银河证券股份有限公司	注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座 法定代表人:顾伟国 联系人:田薇 电话:010-66568430 传真:010-66568536 网址:www.chinastock.com.cn
17	中信金通证券有限责任公司	注册地址:浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦19楼 法定代表人:沈强 联系人:丁思聪 电话:0571-87112510 客服电话:0571-96598 网址:www.bigsun.com.cn
18	申银万国证券股份有限公司	注册地址:上海市常熟路171号 法定代表人:丁国荣 联系人:邓寒冰 电话:021-54033888 传真:021-54038844 客服电话:021-962505 网址:www.sw2000.com.cn
19	东方证券股份有限公司	注册地址:上海市中山南路318号2号楼22层-29层 法定代表人:王益民 联系人:吴宇 电话:021-63325888 传真:021-63326173 客服电话:95503 网址:www.dfzq.com.cn
20	东吴证券股份有限公司	注册地址:苏州工业园区翠园路181号商旅大厦18-21层 法定代表人:吴永敏 联系人:方晓丹 电话:0512-65581136 传真:0512-65588021 客服电话:0512-33396288 网址:www.dwzq.com.cn
21	广发证券股份有限公司	注册地址:广州市天河北路183号大都会广场43楼 办公地址:广东广州天河北路大都会广场36、41和42楼 法定代表人:王志伟 联系人:黄岚 电话:020-87555888 传真:020-87555305 客服电话:95575 网址:www.gf.com.cn
22	国盛证券有限责任公司	注册地址:江西省南昌市永叔路15号 办公地址:江西省南昌市北京西路88号江信国际金融大厦4楼 法定代表人:曾小普 联系人:徐美云 电话:0791-6285337 传真:0791-6288690 网址:www.gsstock.com
23	民生证券有限责任公司	注册地址:北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座 法定代表人:岳献春 联系人:赵明 电话:010-85252656 传真:010-85252655 客服电话:400-619-8888 网址:www.mszq.com
24	上海证券有限责任公司	注册地址:上海市西藏中路336号 法定代表人:郁忠民 联系人:张瑾 电话:021-53519888 传真:021-53519888 客服电话:021-962518 网址:www.962518.com
25	光大证券股份有限公司	注册地址:上海市静安区新闻路1508号 法定代表人:徐浩明 联系人:刘晨 电话:021-22169999 传真:021-22169134 客服电话:10108998、400-888-8788 网址:www.ebscn.com
26	中信万通证券有限责任公司	注册地址:青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层1507-1510室 办公地址:青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼第20层（266061） 法定代表人:张智河 联系人:吴忠超 电话:0532-85022273 传真:0532-85022605 客服电话:0532-96577 网址:www.zxwt.com.cn
27	中信证券股份有限公司	注册地址:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦A层 法定代表人:王东明 联系人:陈忠 电话:010-84588888 传真:010-84865560 网址:www.ecitic.com
28	华泰证券有限责任公司	注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦 办公地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦 法定代表人:吴万善 联系人:张小波 电话:025-84457777 网址:www.htzq.com.cn 客服电话:95597
29	长江证券股份有限公司	注册地址:武汉市新华路特8号长江证券大厦 法定代表人:胡运钊 联系人:李良 电话:021-63219781 传真:021-51062920 客服电话:95579或4008-888-999 网址:www.95579.com
30	渤海证券股份有限公司	注册地址:天津市经济技术开发区第一大街29号 办公地址:天津市河西区宾水道3号 法定代表人:杜庆平 联系人:王兆权 电话:022-28451861 传真:022-28451892 客服电话:400-651-5988 网址:www.ewww.com.cn
31	华泰联合证券有限责任公司	注册地址:深圳市罗湖区深南东路5047号深圳发展银行大厦10、25层 法定代表人:马昭明 联系人:盛宗凌 电话:0755-82492000 传真:0755-82492962 客服电话:400-888-8555或95513 网址:www.lhzq.com
32	中原证券股份有限公司	注册地址:郑州市郑东新区商务外环路10号 办公地址:郑州市郑东新区商务外环路10号17层 法定代表人:石保上 联系人:程月艳、耿铭 电话:0371-65585670 传真:0371-65585665 客服电话:400-813-96660371-967218 网址:www.ccnew.com
33	国信证券股份有限公司	注册地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26楼 法定代表人:何如 联系人:齐晓燕 电话:0755-82130833 传真:0755-82133952 客服电话:95536 网址:www.guosen.com.cn
34	招商证券股份有限公司	注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层 法定代表人:宫少林 联系人:黄健 电话:0755-82943666 传真:0755-82943636 网址:www.newone.com.cn 客服电话:400-888-8111\95565
35	兴业证券股份有限公司	注册地址:福建省福州市湖东路268号证券大厦 法定代表人:兰荣 联系人:谢高得 电话:021-38565785 传真:021-38565783 客服电话:400-888-8123 网址:www.xyzq.com.cn
36	齐鲁证券有限公司	注册地址:山东省济南市市中区经七路86号 办公地址:山东省济南市市中区经七路86号 法定代表人:李玮 联系人:吴阳 电话:0531-68889155 传真:0531-68889752 客服电话:95538 网址:www.qlzq.com.cn
37	安信证券股份有限公司	注册地址:深圳市福田区金田路2222号安联大厦34层、28层A02单元 法定代表人:牛冠兴 联系人:张勤 联系电话:021-68801217 传真:021-68801119 客服电话:400-800-1001 网址:www.essence.com.cn
38	东莞证券有限责任公司	注册地址:东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼 法定代表人:游锦辉 联系人:梁健伟 电话:0769-22119341 传真:0769-22116999 客服电话:0769-961130 网址:www.dgzq.com.cn
39	恒泰证券股份有限公司	注册地址:内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号 法定代表人:庞介民 联系人:常向东 电话:0471-4913998 传真:0471-4930707 客服电话:0471-4961259 网址:www.cnht.com.cn
40	厦门证券有限公司	注册地址:厦门市莲前西路二号莲富大厦十七楼 法定代表人:傅毅辉 联系人:卢金文 电话:0592-5161642 传真:0592-5161140 客服电话:0592-5163588 网址:www.xmzq.cn
41	华宝证券有限责任公司	注册地址:上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦23层 法定代表人:陈林 联系人:刘闻川 电话:021-50122222 传真:021-50122200 客服电话:021-38929908 网址:www.cnhbstock.com
42	英大证券有限责任公司	注册地址:深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层 法定代表人:赵文安 联系人:王睿 电话:0755-83007069 传真:0755-83007167 客服电话:400-869-8698 网址:www.ydsc.com.cn
43	中国国际金融有限公司	注册地址:北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层 法定代表人:李剑阁 联系人:邓力伟 电话:010-65051166 传真:010-65051156 网址:www.cicc.com.cn
44	华福证券有限责任公司	注册地址:福州市五四路157号新天地大厦7、8层 法定代表人:黄金琳 联系人:张腾 电话:0591-87278701 传真:0591-87841150 客服电话:0591-96326 网址:www.gfhfzq.com.cn
45	天相投资顾问有限公司	注册地址:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701 法定代表人:林义相 联系人:潘鸿 电话:010-66045446 传真:010-66045500 客服电话:010-66045678 网址:www.txsec.com
46	信达证券股份有限公司	注册地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼 法定代表人:高冠江 联系人:唐静 电话:010-88656100 传真:010-88656290 客服电话:400-800-8899 网址:www.cindasc.com
47	中国民族证券有限责任公司	注册地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦A座6-9层 法定代表人:赵大建 联系人:李薇 电话:010-59355941 传真:010-66553791 客服电话:400-889-5618 网址:www.e5618.com
48	华龙证券有限责任公司	注册地址:甘肃省兰州市静宁路308号 法定代表人:李晓安 联系人:李昕田 电话:0931-8888088 传真:0931-4890515 客服电话:0931-4890100、4890619、4890618 网址:www.hlzqgs.com
49	国元证券股份有限公司	注册地址:安徽省合肥市寿春路179号 法定代表人:赵大建 联系人:李飞 电话:0551-2207323 传真:0551-2207322

3、场内发售机构

本基金办理场内认购业务的发售机构为具有基金代销业务资格的深圳证券交易所会员。具有中国证监会认定的基金代销业务资格且符合风险控制要求的深交所会员单位可以办理本基金的场内申购业务;具有中国证监会认定的基金代销业务资格的深交所会员单位可以办理本基金的场内赎回业务,具体名单可在深圳证券交易所网站查询。

（二）注册登记人

序号	机构名称	机构信息
1	中国证券登记结算有限责任公司	注册地址:北京市西城区金融大街27号投资广场22、23层 办公地址:北京市西城区金融大街27号投资广场22、23层 法定代表人:金颖 传真:010-58598907 联系人:朱立元 电话:010-58598839

（三）募集成立出具法律意见书的律师事务所和经办律师

序号	机构名称	机构信息
1	上海市通力律师事务所	注册地址:上海市银城中路68号19楼 负责人:韩炯 联系人:黎明 电话:021-31358666 传真:021-31358600 经办律师:吕红、黎明

（四）审计基金财产的会计师事务所

序号	机构名称	机构信息
1	普华永道中天会计师事务所有限公司	注册地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1233号汇亚大厦1604-1608室 办公地址:上海市湖滨路202号普华永道中心11楼 法人代表:杨绍信 联系人:陈宇 电话:021-61238888 传真:021-61238800 经办注册会计师:汪棣、陈宇

四、基金名称

国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

五、基金类型

基金的类别:股票型基金。基金的运作方式:契约型

六、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。

七、投资范围和投资对象

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行、上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。若法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

八、投资理念

坚持价值投资理念和估值优势原则,采用"自上而下"与"自下而上"相结合的分析方法,精选具有竞争力及估值优势的优质公司,通过科学的组合管理,实现投资目标。

九、投资策略

（一）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。

1.联邦模型（Fed model）

本基金使用联邦模型分析市场PE与国债收益率之间的关系,判断我国股票市场和债券市场的估值水平是否高估或低估,为配置债券和股票的比例提供了客观的标准。本基金在该资产配置模型中使用7年国债到期收益率与剔除PE为负和大于100的个股的平均市盈率倒数之差来判断债券市场与股票市场的相对投资价值。

2.风险收益规划模型

利用联邦模型的结果,同时结合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、证券市场走势的分析,预测未来一段时间内固定收益市场、股票市场的风险与收益水平,结合基金合同的资产配置范围,借助风险收益规划模型,得到一定阶段股票、债券和现金资产的配置比例。

（二）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。

在宏观经济处于周期底部阶段时,应选择ROIC低于其长期平均水平较多的的行业进行超配,分享经济复苏时行业盈利能力恢复所带来的收益;在宏观经济处于周期顶部阶段时,应选择低配ROIC明显高于其长期平均水平的行业,规避经济回落时行业盈利快速下滑的风险。

（三）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。

第一步,利用"企业竞争力模型",对上市公司的资源基础竞争力、经营过程竞争力、业绩表现竞争力进行总体评价,筛选具有竞争力的优质上市公司,构成具有竞争力优势的股票池。

企业竞争力模型的主要指标体系:

1.资源基础指标:包括企业总资产、净资产、人力资源数量和质量等指标;
2.经营过程指标:包括总资产周转率、存货周转率、成本控制水平等体现经营管理水平的技术指标;
3.业绩表现指标:包括利润总额、净利润率、市场份额、净资产收益率等财务指标。

本基金采用主观赋权法,对上述指标进行加权,得出上市公司竞争力综合排名。

第二步,通过相对价值评估,选择价值被低估上市公司,形成优化的股票投资组合。

在企业竞争力股票池范围内,本基金利用相对价值评估,形成可投资的股票组合。相对价值评估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股息贴现模型、自由现金流贴现模型、市盈率法、市净率法、PEG、EV/EBITDA等方法。

第三步,实地调研。公司投资研究团队将实地调研上市公司,深入了解其管理团队能力、企业经营状况、重大投资项目进展以及财务数据真实性等。

第四步,构建投资组合。本基金将在案头分析和实地调研的基础上构建投资组合。在构建投资组合过程中,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。

（四）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。

（五）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。

1.考虑标的股票合理价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素,估计权证合理价值;

2.计算权证合理价值与其市场价格间的差幅以及权证合理价值对定价参数的敏感性,为权证的具体操作提供依据。

（六）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。

十、投资决策依据和程序

（一）投资依据

1.有关法律、法规、基金合同等的相关规定;
2.经济运行态势和证券市场走势。

（二）投资管理体制

本基金管理人实行投资决策委员会领导下的基金经理团队制。投资决策委员会负责制定基金投资方面的整体投资计划与投资原则;确定基金的投资策略和在不同阶段的重大资产配置比例,包括大类资产配置比例（股票、转债及其他债券）以及各类属资产内部行业比例等;审批基金经理提出的投资组合计划和重大单项投资。基金经理根据投资决策委员会的决策,负责投资组合的构建、调整和日常管理等工作。

（三）投资程序

1.金融工程部运用风险监测模型以及各种风险监控指标,结合公司内外研究报告,对市场预期风险和投资组合风险进行风险测算与归因分析,依此提出研究分析报告。

2.投资决策委员会依据金融工程部、研究开发部等部门提供的研究报告,定期召开或遇重大事项时召开投资决策会议,决策相关事项。基金经理根据投资决策委员会的决议,进行基金投资管理的日常决策。

3.基金经理以基金合同、投资决策委员会决议、金融工程部和研究开发部研究报告等为依据建立基金的投资组合。

4.交易管理部根据基金经理下达的交易指令制定交易策略,完成具体证券品种的交易。

5.金融工程部等部门根据市场变化定期和不定期对基金进行投资绩效评估,并提供相关绩效评估报告。稽核监察部对投资计划的执行进行日常监督和实时风险控制。

6.基金经理结合个券的基本面情况、流动性状况、基金申购和赎回的现金流量情况、金融工程部和稽核监察部的绩效评估报告和对各种风险的监控和评估结果,对投资组合进行监控和调整。

7. 本基金管理人在确保基金份额持有人利益的前提下有权根据市场环境变化和实际需要调整上述投资程序,并在招募说明书中更新。

十一、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%

十二、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。

从本基金所分离的两类基金份额来看,由于基金收益分配的安排,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。

十三、基金投资组合报告

本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根据本基金合同规定,于2011年7月15日复核了投资组合报告内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截止2011年6月30日,本报告所列财务数据未经审计。

（一）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	806,942,790.11	90.22
	其中:股票	806,942,790.11	90.22
2	固定收益投资	52,314,863.59	5.85
	其中:债券	52,314,863.59	5.85
	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	33,710,215.06	3.77
6	其他各项资产	1,424,933.31	0.16
7	合计	894,392,802.07	100.00

（二）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	28,539,727.51	3.20
C	制造业	484,819,505.85	54.37
C0	食品、饮料	71,478,323.85	8.02
C1	纺织、服装、皮毛	34,398,540.00	3.86
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	79,587,045.08	8.93
C5	电子	1,375,150.00	0.15
C6	金属、非金属	53,678,084.84	6.02
C7	机械、设备、仪表	152,638,006.07	17.12
C8	医药、生物制品	91,664,356.01	10.28
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	9,838,800.00	1.10
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	55,245,629.08	6.20
H	批发和零售贸易	139,751,653.54	15.67
I	金融、保险业	73,278,514.00	8.22
J	房地产业	6,435,721.00	0.72
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	9,033,239.13	1.01
	合计	806,942,790.11	90.50

（三）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	1,304,401	41,545,171.85	4.66
2	000987	广州友谊	1,696,296	35,605,253.04	3.99
3	600280	南京中商	1,300,000	35,048,000.00	3.93
4	000708	大冶特钢	2,280,000	34,906,800.00	3.91
5	000423	东阿阿胶	800,000	33,008,000.00	3.70
6	601717	郑煤机	904,652	32,983,611.92	3.70
7	600271	航天信息	1,239,215	32,021,315.60	3.59
8	002293	罗莱家纺	390,000	30,244,500.00	3.39
9	000858	五粮液	826,000	29,504,720.00	3.31
10	002311	海大集团	1,698,465	27,260,363.25	3.06

（四）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	19,900,000.00	2.23
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	32,414,863.59	3.64
8	其他	–	–
9	合计	52,314,863.59	5.87

（五）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	19,900,000.00	2.23
2	110003	新钢转债	155,000	17,933,500.00	2.01
3	110015	石化转债	116,660	12,581,781.00	1.41
4	126729	燕京转债	8,914	1,096,707.25	0.12
5	110013	国投转债	3,590	428,394.70	0.05

（六）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。

（七）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。

（八）投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查的情况;本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液之外,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

根据2011年5月28日五粮液发布的相关公告,该公司于2011年5月27日收到中国证监会《行政处罚决定书》（［2011］17号）,经查明,五粮液信息披露存在以下四项违法事实:五粮液关于四川省宜宾五粮液投资（咨询）有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的《澄清公告》存在重大遗漏;五粮液在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整;五粮液2007年年度报告存在录入差错未及时更正;五粮液未及时披露董事被司法羁押事项。根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度,依据《证券法》一百九十三条的规定,证监会决定对五粮液给予警告,并处以60万元罚款,对相关自然人分别处以3~25万元罚款。

本基金管理人此前投资该股票时,严格执行了公司的投资决策流程,在充分调研的基础上,按规定将该股票纳入本基金股票池,而后进行了投资,并进行了持续的跟踪研究。该情况发生后,本基金管理人就五粮液受调查事件进行了及时分析和研究,认为五粮液存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响,对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

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

单位:人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	777,763.62
2	应收证券清算款	38,962.57
3	应收股利	83,967.24
4	应收利息	524,239.88
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,424,933.31

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	17,933,500.00	2.01
2	126729	燕京转债	1,096,707.25	0.12
3	110011	歌华转债	269,677.80	0.03

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。

十四、基金的业绩

本基金业绩截止日为2011年6月30日,并经基金托管人复核。

本基金管理人依照恪守职守、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,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

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
2010年2月10日（基金合同生效日）至2010年12月31日	14.00%	1.05%	–0.21%	1.28%	14.21%	–0.23%
2011年上半年	–7.19%	1.11%	–1.76%	0.99%	–5.43%	0.12%
自2010年2月10日至2011年6月30日	5.80%	1.07%	–1.96%	1.18%	7.76%	–0.11%

十五、费用概览

（一）基金费用的种类

1、基金管理人的管理费;
2、基金托管人的托管费;
3、《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用;
4、《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费和诉讼费;
5、基金份额持有人大会费用;
6、基金的证券交易费用;
7、基金的银行汇划费用;
8、按照国家有关规定和《基金合同》约定,可以在基金财产中列支的其他费用。

本基金终止清算时所发生费用,按实际支出额从基金财产总值中扣除。

（二）基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1、基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。管理费的计算方法如下:

H=E×1.5%÷当年天数
H为每日应计提的基金管理费
E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等,支付日期顺延。

2、基金托管人的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

H=E×0.25%÷当年天数
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令,基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等,支付日期顺延。

上述"一、基金费用的种类"中第3–7项费用,根据有关法规及相应协议规定,按费用实际支出金额列入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付。

（三）不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用:

1、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失;
2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用;
3、《基金合同》生效前的相关费用,包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费用等费用;
4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

（四）费用调整

基金管理人和基金托管人协商一致后,可根据基金发展情况调整基金管理费率、基金托管费率、基金销售费率等相关费率。

调高基金管理费率、基金托管费率或基金销售费率等费率,须召开基金份额持有人大会审议;调低基金管理费率、基金托管费率或基金销售费率等费率,无须召开基金份额持有人大会。

基金管理人必须于新的费率实施日前按照《信息披露办法》的有关规定,在至少一家指定报刊和基金管理人网站上公告。

（五）基金税收

本基金运作过程中涉及的各纳税主体,其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

十六、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理方法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规的要求,结合本基金管理人对本基金实施的投资管理活动,对2011年3月26日刊登的本基金招募说明书进行了更新,更新的主要内容如下:

1.在"重要提示"部分,更新了招募说明书内容的截止日期。
2.更新了"第三节　基金管理人"的"基金管理人管理基金的基本情况"、"主要人员情况"、"投资决策委员会成员"等内容。
3.更新了"第四节　基金托管人"的相关信息。
4.更新了"第五节　相关服务机构"的相关信息。
5.更新了"第十一节　基金的投资"中基金投资组合报告为本基金2011年2季度报告内容。
6.更新了"第十二节　基金的业绩",该部分内容均按有关规定编制,并经基金托管人复核;
7.更新了"第二十四节　对基金份额持有人的服务"中的相关信息。
8.更新了"第二十五节　其他应披露的事项",披露了自上次招募说明书披露以来涉及本基金的相关公告

上述内容仅为本更新招募说明书的摘要,详细资料须以本更新招募说明书正文所载的内容为准。欲查询本更新招募说明书正文,可登录国泰基金管理有限公司网站www.gtfund.com。

国泰基金管理有限公司
二〇一一年九月二十三日

国泰基金管理有限公司关于增加2家代销渠道代理销售旗下基金并开通定期定额投资、转换业务的公告

根据国泰基金管理有限公司（以下简称"本基金管理人"）与大连银行股份有限公司（以下简称"大连银行"）、天源证券经纪有限责任公司（以下简称"天源证券"）签署的代理销售协议,上述代销渠道自2011年9月27日起代理销售本基金管理人旗下基金并开通基金定期定额投资及转换业务。具体公告如下:

一、代销基金业务范围及代码

基金代码	基金名称	代理销售大连银行	代理销售天源证券	定投下限	转换业务
020001	国泰金鹰增长证券投资基金	是	是	100元/300元	支持
020002	国泰金龙债券证券投资基金（A类）	是	是	100元/300元	支持
020012	国泰金龙债券证券投资基金（C类）	是	是	100元/300元	支持
020003	国泰金龙行业精选证券投资基金	是	是	100元/300元	支持
020005	国泰金马稳健回报证券投资基金	是	是	100元/300元	支持
020007	国泰货币市场证券投资基金	是	是	100元/300元	支持
020009	国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金	是	是	100元/300元	支持
020010	国泰金牛创新成长股票型证券投资基金	是	是	100元/300元	支持
519021	国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金	否	是	300元	不支持
020011	国泰沪深300指数证券投资基金	是	是	100元/300元	支持
020018	国泰金鹿保本增值混合证券投资基金	是	是	不开通	支持
020019	国泰双利债券证券投资基金（A类）	是	是	100元/300元	支持
020020	国泰双利债券证券投资基金（C类）	是	是	100元/300元	支持
020015	国泰区位优势股票型证券投资基金	是	是	100元/300元	支持
160211	国泰中小盘成长股票型证券投资基金（LOF）	否	是	300元	不支持
160213	国泰纳斯达克100指数证券投资基金	否	是	300元	不支持
160215	国泰价值经典股票型证券投资基金（LOF）	否	是	300元	不支持
020021	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	是	是	100元/300元	暂未开通
020022	国泰保本混合型证券投资基金	是	是	不开通	支持
020023	国泰事件驱动策略股票型证券投资基金	是	是	100元/300元	支持

注:大连银行、天源证券定投下限金额分别依次为100元、300元。

二、"定期定额投资业务"是指投资者通过本基金管理人指定的销售机构申请,约定每月扣款时间、扣款金额、扣款方式,由指定销售机构于每期约定扣款日,在投资者指定银行账户内自动完成扣款和基金申购申请的一种长期投资方式。定期定额申购费率与普通申购费率相同,每期最低扣款金额根据代销渠道确定。销售机构将按照与投资者申请时所约定的每月固定扣款日、扣款金额扣款,若遇非基金交易日时,扣款是否顺延以销售机构的具体规定为准。

三、基金转换业务是指投资者在同一销售机构持有本基金管理人管理的开放式基金基金份额后,可将其持有的基金份额直接转换成本基金管理人管理的由该销售机构销售的其他开放式基金的基金份额,而不需要先赎回已持有的基金份额,再申购目标基金的一种业务模式。

1、适用投资人范围

基金转换业务适用于所有已在同一销售机构持有上述任一只基金基金份额的个人投资者、机构投资者以及合格的境外机构投资者。

2、基金转换费用

（1）基金转换费用由转出和转入基金的申购费补差和转出基金的赎回费两部分构成,具体收取情况视每次转换时两只基金的申购费率差异情况和赎回费率而定。基金转换费用由基金份额持有人承担。

①转入基金申购补差费:按照转入基金与转出基金的申购费率的差额收取补差费。转出基金金额所对应的转出基金申购费率低于转入基金的申购费率的,补差费率为转入基金和转出基金的申购费率差额;转出基金金额所对应的转出基金申购费率高于转入基金的申购费率的,补差费为零。

②转出基金赎回费:按转出基金正常赎回时的赎回费率收取费用。其中25%归转出基金基金财产,其余作为注册登记费和相关的手续费。

（2）根据《国泰金龙系列证券投资基金基金合同》有关规定,国泰金龙基金内的子基金之间可以相互转换,但不按上述第（1）条相关标准收取基金转换费,具体费用收取标准如下:

国泰金龙基金由国泰金龙债券基金和国泰金龙行业精选基金两只子基金组成,由国泰金龙行业精选基金转换为国泰金龙债券基金时免收转换费;由国泰金龙债券基金转换为国泰金龙行业精选基金时,转换费率为0.3%。持有国泰金龙债券基金超过90日（含）的,转换费为0。

（3）计算基金转换费用所涉及的赎回费率和申购费率均按正常费率执行。

＊ 同基金A/C类收费模式之间不可进行转换。

＊ 若遇上转出和转入基金的申购费一项为固定值另一项为比例值,无法按差值进行计算,则申购费补差不再扣减原基金申购时已缴纳的1000元申购费。

3、转换份额的计算公式

基金合同中无特殊约定基金的转换费用则采用"转出和转入基金的申购费补差＋转出基金的赎回费"算法,计算公式如下:

转出金额＝转出基金份额×转出基金当日净值
转入金额＝转出金额－转出金额×转出金额赎回费率
转换费用＝转出金额×转出金额赎回费率＋［转入金额－转入金额÷（1＋申购补差费率）］
转入净额＝转出金额－转换费用
转入份额＝转入净额÷转入基金当日净值

例如:某基金份额持有人持有国泰金龙行业精选证券投资基金10万份基金份额,持有期为100天,决定转换为国泰金鹰增长证券投资基金,假设转换当日转出基金（国泰金龙行业）份额净值是1.200元,转入基金（国泰金鹰增长）份额净值是1.300元,转出基金对应赎回费率为0.2%,转入基金申购补差费率为0.3%,则可得到的转换份额为:

转出金额＝100,000×1.2＝120,000元
转入金额＝120,000－120,000×0.2%＝119,760元
转换费用＝120,000×0.2%＋［119,760－119,760÷（1＋0.3%）］＝598.21元
转入净额＝120,000－598.21＝119,401.79元
转入份额＝119,401.79÷1.3＝91,847.53份

即:某基金份额持有人持有国泰金龙行业精选证券投资基金10万份基金份额,持有期为100天,决定转换为国泰金鹰增长证券投资基金,假设转换当日转出基金份额净值是1.200元,转入基金的份额净值是1.300元,则可得到的转换份额为91,847.53份。

基金转换费由基金份额持有人承担,其中赎回费的25%归入转出基金资产。基金管理人可以根据市场情况调整基金转换费率,调整后的基金转换费率应及时公告。今后发行的其他开放式基金将视具体情况确定是否适用于基金转换业务。

4、基金转换的业务规则

（1）基金转换只能在同一销售机构办理,且该销售机构须同时代理拟转出基金及拟转入基金的销售。

（2）基金转换以份额为单位进行申请。投资者办理基金转换业务时,转出方的基金必须处于可赎回状态,转入方的基金必须处于可申购状态。

（3）基金转换采取未知价法,即以申请受理当日转出、转入基金的基金份额净值为基础进行计算。

（4）正常情况下,基金注册与过户登记人将在T+1日对投资者T日的基金转换业务申请进行有效性确认。在T+2日后（包括该日）投资者可向销售机构查询基金转换的确认情况。

（5）各基金转换的最低申请份额详见各基金招募说明书。如投资者在单个销售网点持有单只基金的份额不足招募说明书所示时,需一次性全额转出。单笔转入申请不受转入基金最低申购限额限制。

（6）单个开放日基金净赎回份额及净转出申请份额之和超过上一开放日基金总份额的10%时,为巨额赎回。发生巨额赎回时,基金转出与基金赎回具有相同的优先级,基金管理人可根据基金资产组合情况,决定全额转出或部分转出,并且对于基金转出和基金赎回,将采取相同的比例确认。在转出申请得到部分确认的情况下,未确认的转出申请将不予以顺延。

（7）目前,本基金管理人旗下的开放式基金均采用前端收费模式,故投资者转入的基金份额将被自动记入前端收费模式下,且持有人对转入基金份额的持有期限自转入的基金份额被确认之日起重新计算。

5、暂停基金转换的情形及处理

基金转换视同为转出基金的赎回和转入基金的申购,因此暂停基金转换适用有关转出基金和转入基金关于暂停或拒绝申购、赎回的基金处于封闭期有关规定。

6、重要提示

（1）基金转换只能在同一销售机构进行。转换的两只基金必须都是该销售机构代理销售的本基金管理人管理的基金。

（2）本基金管理人新发售基金的转换业务规定,以届时公告为准。

（3）通过本基金管理人网上交易平台办理基金转换业务的有关事项请参见本基金管理人公布的基金网上交易相关业务规则或公告等文件。

（4）本基金管理人有权根据市场情况或法律法规变化调整上述转换的程序及有关限制,但应最迟在调整前3个工作日内在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。

（5）本基金管理人管理的基金的转换业务规则的解释权归本基金管理人。

五、投资者可以通过以下途径咨询有关事宜:

咨询大连银行、天源证券各代销营业网点;

投资者可以通过大连银行在投资者可以通过大连银行在大连、天津、北京、沈阳、成都、上海等城市的33个营业网点办理开放式基金的开户、申购、赎回、转换、定投等业务。

投资者可以通过天源证券在西宁、兰州、唐山、滦南、盘锦、辽阳、本溪、抚顺、庄河、长沙、广州、深圳、东莞、福州等城市的15个营业网点办理开放式基金的开户、申购、赎回、转换、定投等业务。

登录大连银行网站:www.bankofdl.com;
天源证券网站:www.tyzq.com.cn;
致电大连银行客户服务电话:400-664-0099;
天源证券客户服务电话:400-654-3218;
致电国泰基金管理有限公司客户服务热线:
400-888-8688,021-38569000;
登录国泰基金管理有限公司网站:www.gtfund.com。

风险提示:本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,也不保证最低收益。投资者投资于本基金管理人管理的基金时应认真阅读基金合同、招募说明书等法律文件,并注意投资风险。

特此公告。

国泰基金管理有限公司
二〇一一年九月二十三日