国泰中小盘成长股票型证券投资基金（LOF）

2011 第四季度 报告

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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年一月十九日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年1月18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），场内简称：国泰小盘
基金主代码	160211
交易代码	160211
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月19日
报告期末基金份额总额	917,424,285.58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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-115,381,708.29
2.本期利润	-92,045,922.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0693
4.期末基金资产净值	786,238,867.24
5.期末基金份额净值	0.857

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

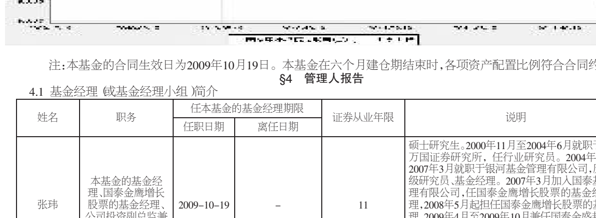
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.31%	1.32%	-12.35%	1.32%	3.04%	0.00%

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2011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、公司投资副总监兼研究部总监	2009-10-19	-	11	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月至2011年6月任研究部副总监，2011年6月起任公司投资副总监兼研究部总监。

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，本基金和国泰金牛创新成长股票基金、国泰区位优势股票基金、国泰事件驱动股票基金的业绩表现差异超过5%，除资产配置及行业配置上存在一定差异外，主要由于个股选择差异所致。

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

2011年四季度A股先扬后抑，季度内上证指数下跌6.7%。中小市值股票走势更弱，中小板指数跌13.9%，创业板指数跌7.8%。行业结构方面，金融保险、文化传媒、公用事业等行业较为抗跌，而商业零售、制造业、建筑等行业跌幅居前。

四季度本基金股票仓位基本稳定。行业配置方面，降低了化工、金融保险、采掘等行业比重，增配了信息技术、机械设备、传媒、医药等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2011年四季度的净值增长率为-9.31%，同期业绩比较基准收益率为-12.35%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从国外形势看，欧美困局的严重性和全球经济复苏的曲折性超出了人们预想；从国内形势看，宏观调控政策面临着控通胀和稳增长的"两难"抉择，而经济增长方式转变、经济结构调整又迫在眉睫，国内宏观经济发展的不确定性增大。现阶段投资者对经济的悲观情绪加重，担心出现经济增长"硬着陆"，甚至陷入中长期的经济衰退，因此导致股市抛售压力大，而持股或投资的意愿不强。但A股市场整体估值水平处于历史低位，悲观预期已经很大程度上得以反映，而通胀压力已经见顶，紧缩政策也开始出现松动，我们认为市场可能呈现震荡筑底后缓升的走势。在此期间，超跌蓝筹股的估值修复与高估值中小盘股的风险释放可能交织进行。

从中长期来看，我们保持乐观，经历经济结构调整的阵痛后，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。目前A股市场正步入中长期的底部区域，优质中小盘成长股的战略性买入机会逐渐凸显，这些机会包括但不限于：拥有国际竞争力的、从中国走向全球市场的行业龙头；为产业结构升级和经济结构调整服务的优质企业；拥有稀缺资源或高效资源供应商；有长期稳健增长潜力的泛消费型品牌公司等。

§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	665,722,797.89	84.34
	其中：股票	665,722,797.89	84.34
2	固定收益投资	50,109,074.02	6.35
	其中：债券	50,109,074.02	6.35
	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	67,578,112.32	8.56
6	其他各项资产	5,901,397.79	0.75
7	合计	789,311,382.02	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	24,485,839.90	3.11
C	制造业	387,941,817.78	49.34
C0	食品、饮料	37,482,200.37	4.77
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	39,870,143.72	5.07
C4	石油、化学、塑胶、塑料	19,006,646.62	2.42
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	74,594,629.52	9.49
C7	机械、设备、仪表	182,285,139.68	23.18
C8	医药、生物制品	34,703,057.87	4.41
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	49,457,744.00	6.29
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	49,612,993.16	6.31
H	批发和零售贸易	18,858,906.92	2.40
I	金融、保险业	8,360,972.13	1.06
J	房地产业	35,015,051.80	4.45
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	91,989,472.20	11.70
M	综合类	-	-
	合计	665,722,797.89	84.67

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	300058	蓝色光标	2,514,174	76,179,472.20	9.69
2	600660	福耀玻璃	9,301,076	74,594,629.52	9.49
3	002073	软控股份	3,911,870	59,186,593.10	7.53
4	300043	星辉车模	2,552,506	39,870,143.72	5.07
5	002140	东华科技	1,697,728	39,047,744.00	4.97
6	002050	三花股份	1,235,849	30,772,640.10	3.91
7	600335	*ST盛工	2,048,118	28,776,057.90	3.66
8	300257	开山股份	400,000	24,000,000.00	3.05
9	300253	卫宁软件	518,642	22,291,233.16	2.84
10	300146	汤臣倍健	245,294	19,108,402.60	2.43

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,970,000.00	3.81
	其中：政策性金融债	29,970,000.00	3.81
4	企业债券	19,744,000.00	2.51
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	395,074.02	0.05
8	其他	-	-
9	合计	50,109,074.02	6.37

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	110409	11农发09	300,000	29,970,000.00	3.81
2	1180122	11吉利债	200,000	19,744,000.00	2.51
3	110017	中海转债	3,280	301,038.40	0.04
4	125887	中鼎转债	890	94,035.62	0.01

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	3,814,051.22
3	应收股利	-
4	应收利息	1,183,169.13
5	应收申购款	13,436.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,901,397.79

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	125887	中鼎转债	94,035.62	0.01

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	300043	星辉车模	39,870,143.72	5.07	重大资产重组

§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	1,457,327,306.21
本报告期基金总申购份额	38,095,920.83
减：本报告期基金总赎回份额	577,998,941.46
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	917,424,285.58

§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

二〇一二年一月十九日

国泰事件驱动策略股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年一月十九日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰事件驱动股票
基金主代码	020023
交易代码	020023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月17日
报告期末基金份额总额	212,343,371.40份
投资目标	深入挖掘并充分理解国内经济增长和结构转型所带来的事件性投资机会，在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上精选具有估值优势的公司股票进行投资，力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金通过深入挖掘可能对行业或公司的当前或未来价值产生重大影响的事件，在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上，将事件性因素作为投资的主线，并将事件驱动投资策略贯彻到本基金的投资管理中。 具体而言，本基金的投资策略分三个层次：首先是大类资产配置，即采用基金管理人的资产配置评估模型（Melva），依据对宏观经济、企业盈利、流动性、估值等相关因素的分析判断确定不同资产类别的配置比例；其次是行业配置，即从估值水平和发展前景两个角度出发，注重事件性因素对行业影响的分析，采取定性和定量分析相结合的方法，对行业进行优化配置和动态调整；最后，在大类资产配置和行业配置的基础上，通过对影响上市公司当前及未来价值的事件性因素进行全面的分析，深入挖掘受益于事件因素或市场估值未能充分体现事件影响的上市公司股票，在综合考虑投资组合的风险和收益的前提下，完成本基金投资组合的构建，并依据事件影响的深入对其进行动态调整。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，股票型基金的风险高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于较高风险、相对较高预期收益的品种。
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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-2,113,479.26
2.本期利润	7,252,093.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0247
4.期末基金资产净值	205,830,794.55
5.期末基金份额净值	0.969

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

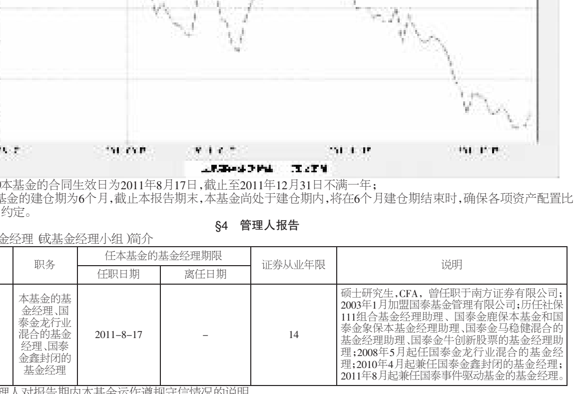
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.32%	0.82%	-6.60%	1.12%	5.28%	-0.30%

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

国泰事件驱动策略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的历史走势对比图

（2011年8月17日至2011年12月31日）



注：（1）本基金的合同生效日为2011年8月17日，截止至2011年12月31日不满一年；

（2）本基金的建仓期为6个月，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在6个月建仓期结束时，确保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		
王航	本基金的基金经理、国泰金龙行业混合的基金经理、国泰金鑫封闭的基金经理	2011-8-17	-	14	硕士研究生，CFA，曾任职于南方证券有限公司；2003年1月加盟国泰基金管理有限公司；历任社保111组合基金经理助理、国泰金鹿保本基金和国泰金象保本基金经理助理、国泰金马稳健混合的基金经理助理、国泰金牛创新股票的基金经理助理；2008年5月起任国泰金龙行业混合的基金经理；2010年4月起兼任国泰金鑫封闭的基金经理；2011年8月起兼任国泰事件驱动基金的基金经理。

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，本基金和国泰金鹰增长股票基金、国泰价值经典股票基金、国泰中小盘成长股票基金的业绩表现差异超过5%，除资产配置及行业配置上存在一定差异外，主要由于个股选择差异所致。

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10月份经历短暂反弹后，市场加速下跌，国内市场政策全面放松预期落空，也加大了市场的调整幅度，创出年内新低，市场成交量进一步萎缩。四季度的结构亮点在文化传媒行业，受益于政策扶持，该行业表现抢眼，并形成较为持续的市场热点；此外金融地产以及部分周期品种表现较为抗跌。根据对市场整体震荡向下的判断，本基金在四季度维持较低股票配置比例，较好地规避了市场大幅下跌的系统性风险。在经济增速回落、企业盈利受压的情况下，由政策、流动性驱动的估值提升是唯一能促使市场继续反弹的因素，因此事件驱动基金把主要建仓方向放在了直接受政策驱动的相关行业和板块上，比如医疗服务、文化传媒、节能环保、电力设备等，个股仍然按照我们筛选的对上市公司基本面会产生重大影响的事件驱动因素自下而上选股；特别是在目前这种"内忧外患"的弱市环境中，市场对利好消息往往反应不足而对利空因素反应过度，这便为事件驱动型投资者创造了极好的入市机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2011年四季度的净值增长率为-1.32%，同期业绩比较基准收益率为-6.60%。

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2012年一季度，虽然上市公司盈利必然会受到经济减速的影响而下调，但是这一因素或多或少已经反应在股价中，而流动性由于微调和预调得以改善仍然是市场估值得以稳定甚至有所提升的重要驱动力；同时我们也应该清醒地认识到随着政策利好在局部不断释放，一方面政策效用在递减，另一方面行情的反弹和投资者情绪形成正反馈，容易对利好因素反应过度，对整个货币政策放松或是个别行业性政策及其产生的实际效果形成过高预期，后市的风险也许就隐藏于理想与现实的落差之间。对事件驱动策略而言，正确、及时的应对远比正确的预判重要，我们需要重点跟踪通胀数据以确定是否已经形成趋势性下降，是否会有更明确的放松信号甚至更大力度的放松措施。行业配置上仍会重点把握由于重大行业政策变化所带来的行业性投资机会，并利用市场尚未形成共识、反应不足之际进一步增加配置。

§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	146,618,405.09	70.51
	其中：股票	146,618,405.09	70.51
2	固定收益投资	4,006,000.00	1.93
	其中：债券	4,006,000.00	1.93
	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	57,221,153.35	27.52
6	其他各项资产	106,013.82	0.05
7	合计	207,951,572.26	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	-	-
C	制造业	110,051,243.33	53.47
C0	食品、饮料	10,836,904.75	5.26
C1	纺织、服装、皮毛	33,489,787.40	16.27
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,687,377.57	6.16
C5	电子	32,207,156.80	15.65
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	18,595,851.20	9.03
C8	医药、生物制品	2,234,165.61	1.09
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	623,500.00	0.30
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	7,092,000.00	3.45
H	批发和零售贸易	2,897,361.00	1.41
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	3,540,000.00	1.72
K	社会服务业	16,090,300.76	7.82
L	传播与文化产业	6,324,000.00	3.07
M	综合类	-	-
	合计	146,618,405.09	71.23

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	002236	大华股份	348,108	17,266,156.80	8.39
2	002029	七 匹 狼	460,090	16,241,177.00	7.89
3	600763	通策医疗	763,297	16,090,300.76	7.82
4	002397	梦洁家纺	601,092	15,748,610.40	7.65
5	600315	上海家化	372,173	12,687,377.57	6.16
6	600587	新华医疗	303,608	9,502,930.40	4.62
7	600637	百视通	500,000	7,525,000.00	3.66
8	002415	海康威视	150,000	6,450,000.00	3.13
9	300027	华谊兄弟	400,000	6,324,000.00	3.07
10	002557	洽洽食品	236,245	5,894,312.75	2.86

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	4,006,000.00	1.95
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	4,006,000.00	1.95

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	010203	02国债(3)	40,000	4,006,000.00	1.95

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	85,160.71
5	应收申购款	20,853.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	106,013.82

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§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	487,354,717.98
本报告期基金总申购份额	18,039,972.37
减：本报告期基金总赎回份额	293,051,318.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	212,343,371.40

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、国泰事件驱动策略股票型证券投资基金基金合同

2、国泰事件驱动策略股票型证券投资基金托管协议

3、关于同意国泰事件驱动策略股票型证券投资基金募集的批复

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

二〇一二年一月十九日

国泰沪深300指数证券投资基金

2011 第四季度 报告

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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年一月十九日

§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2012年1月18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	10,557,466,420.93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10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-95,065,031.87
2.本期利润	-476,092,503.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0460
4.期末基金资产净值	5,068,310,407.14
5.期末基金份额净值	0.480

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

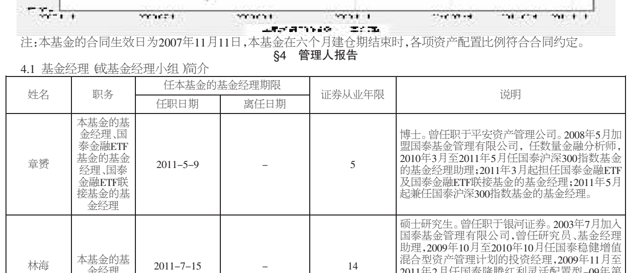
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.75%	1.34%	-8.19%	1.27%	-0.56%	0.07%

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		
章赟	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。
林海	本基金的基金经理	2011-7-15	-	14	硕士研究生。曾任职于银河证券。2003年7月加入国泰基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理，2009年10月至2010年10月任国泰稳健增值混合型资产管理计划的投资经理，2009年11月至2011年2月任国泰隆腾红利灵活配置型-09年第一期资产管理计划的投资经理，2011年4月至2011年6月任财富管理中心投资大使，2011年7月起任国泰沪深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

2011年四季度，对我国实体经济增长减速乃至加速下滑的担忧充斥了整个市场，通货膨胀水平的较大幅回落已很难左右资本市场的悲观情绪。货币供应量增速、新增贷款数额仍在低位徘徊，虽然10月初汇金对四大国有银行进行增持以及政府针对中小微企业的一系列优惠政策的推出短暂地点燃了市场的做多热情，然而随着市场对货币政策全面放松的预期落空，年末外汇占款大幅下降以及人民币兑美元汇率持续下跌、重庆啤酒停牌引发的赎回变现、新股发行速度不减以及流通受限股集中解禁等负面因素的作用下，市场情绪极度低迷，交易量持续萎缩，年末存款准备金率应景性下调也无法扭转局势，股市连续下跌屡创年内新低。

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-0.0093%，范围在-0.165%至0.1192%之间；

（2）截至报告日，日均跟踪误差TE稳定在0.057%。

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年四季度的净值增长率为-8.75%，同期业绩比较基准收益率为-8.19%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年中央经济工作会议已经把稳增长确立为第一任务，主要基调是稳中求进，着力处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期三者之间的关系。货币政策方面将根据经济运行情况，适时适度进行预调微调，保持货币信贷总量合理增长；财政政策将继续完善结构性减税政策，加大民生领域投入，积极促进经济结构调整，扩大内需并保持适度投资规模。

预计2012年第一季度货币信贷总量将有所改观，货币供应量也会有一定程度的回升，存款准备金利率有望继续下调，但着眼于经济的长期发展及结构性调整，对货币政策整体大幅放松并不抱过多预期；新的一年里财政政策的有效实施是防止我国经济增长减速乃至稳定经济平稳较快发展的关键因素，而实体经济的回落及恢复都有一个缓慢的过程，有待宏观经济走势进一步明朗。外围环境方面，欧洲金融信用体系的危机仍将反复，不会一蹴而就；美国面临大选，实质性的刺激政策也很难出台。

总体而言，对于2012年一季度的证券市场及行业走势谨慎但不悲观。十分低廉的估值水平已不支持市场持续、过多的下跌空间。中国经济发展持续较快增长的潜力没有改变，政策方面还有很多回旋的余地，如果市场人气能有所恢复，资金进场意愿加强，配合一定的财政及货币政策支持，不排除一季度中后期及二季度会出现一波反弹行情。

沪深300这一中国经济最具代表性的指数的长期增长空间不言而喻。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	4,679,152,144.38	92.22
	其中：股票	4,679,152,144.38	92.22
2	固定收益投资	124,819,161.00	2.46
	其中：债券	124,819,161.00	2.46
	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	266,516,852.48	5.25
6	其他各项资产	3,345,956.64	0.07
7	合计	5,073,834,114.50	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	5,569,732.76	0.11
B	采掘业	4,890,515.67	0.10
C	制造业	80,781,590.93	1.59
C0	食品、饮料	4,645,605.12	0.09
C1	纺织、服装、皮毛	3,495,164.64	0.07
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	9,657,340.00	0.19
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	27,105,970.50	0.53
C7	机械、设备、仪表	13,385,857.41	0.26
C8	医药、生物制品	20,640,840.46	0.41
C99	其他制造业	1,850,812.80	0.04
D	电力、煤气及水的生产和供应业	15,036,080.00	0.30
E	建筑业	3,825,735.42	0.08
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	6,176,604.90	0.12
H	批发和零售贸易	6,411,366.85	0.13
I	金融、保险业	3,513,642.11	0.07
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	7,257,708.00	0.14
	合计	133,462,976.64	2.63

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	25,211,127.16	0.50
B	采掘业	540,959,762.60	10.67
C	制造业	1,551,804,872.33	30.62
C0	食品、饮料	341,033,934.63	6.73
C1	纺织、服装、皮毛	13,417,658.52	0.26
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	82,699,691.85	1.63
C5	电子	40,402,355.66	0.80
C6	金属、非金属	352,192,434.94	6.95
C7	机械、设备、仪表	518,097,078.10	10.22
C8	医药、生物制品	203,961,718.63	4.02
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	104,433,591.35	2.06
E	建筑业	125,678,630.08	2.48
F	交通运输、仓储业	148,548,245.86	2.93
G	信息技术业	161,223,690.97	3.18
H	批发和零售贸易	120,217,825.46	2.37
I	金融、保险业	1,411,700,961.85	27.85
J	房地产业	226,591,550.58	4.47
K	社会服务业	37,720,138.56	0.74
L	传播与文化产业	10,698,066.78	0.21
M	综合类	80,900,704.16	1.60
	合计	4,545,689,167.74	89.69

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	13,192,580	156,595,924.60	3.09
2	600016	民生银行	24,107,552	141,993,481.28	2.80
3	601318	中国平安	3,584,497	123,450,076.68	2.44
4	601328	交通银行	24,443,384	109,506,360.32	2.16
5	600000	浦发银行	11,971,260	101,635,997.40	2.01
6	601166	兴业银行	8,066,883	100,997,375.16	1.99
7	601088	中国神华	3,521,143	89,190,552.19	1.76
8	600519	贵州茅台	443,345	85,698,588.50	1.69
9	000002	万 科A	10,321,467	77,101,358.49	1.52
10	600030	中信证券	7,338,379	71,255,660.09	1.41

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	000629	攀钢钒钛	2,509,800	15,761,544.00	0.31
2	000581	威孚高科	372,969	13,385,857.41	0.26
3	601991	大唐发电	2,061,200	10,635,792.00	0.21
4	600252	中恒集团	900,400	9,562,248.00	0.19
5	002038	双鹭药业	235,051	7,721,425.35	0.15

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	120,354,000.00	2.37
	其中：政策性金融债	120,354,000.00	2.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,465,161.00	0.09
8	其他	-	-
9	合计	124,819,161.00	2.46

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	110239	11国开39	1,000,000	100,310,000.00	1.98
2	110242	11国开42	200,000	20,044,000.00	0.40
3	110018	国电转债	28,960	3,069,470.40	0.06
4	113002	工行转债	13,110	1,395,690.60	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	638,549.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,458,058.20
5	应收申购款	1,249,349.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,345,956.64

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	113002	工行转债	1,395,690.60	0.03

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

本基金本报告期末前五名积极投资中不存在流通受限情况。

§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	10,283,354,517.96
本报告期基金总申购份额	479,597,720.01
减：本报告期基金总赎回份额	205,485,817.04
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,557,466,420.93

§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

二〇一二年一月十九日