国泰金马稳健回报证券投资基金

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	国泰金马稳健混合
基金主代码	020005
交易代码	020005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月18日
报告期末基金份额总额	7,698,247,148.22份
投资目标	通过股票、债券资产和现金类资产的合理配置,高度适应中国宏观经济的发展变化。紧盯不同时期对中国GDP增长具有重大贡献或因GDP的高速增长而获得较大受益的行业和上市公司,最大程度地分享中国宏观经济的成长成果,为基金持有人谋求稳健增长的长期回报。
投资策略	本基金采取定性与定量分析相结合的方式,通过资产配置有效规避资本市场的系统性风险;通过对不同时期与GDP增长密切相关的投资、消费、进出口等因素的深层研究,准确预期并把握对GDP增长贡献度大及受GDP增长拉动受益度大的重点行业及上市公司;通过个股选择,挖掘具有成长潜力且被当前市场低估的重点上市公司。在债券投资方面,主要基于长期利率趋势以及短期经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,实施积极的债券投资管理。基金组合投资的基本范围:股票资产40%-95%;债券资产5%-0;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准=60%×[上证A股指数和深圳A股指数的总市值加权平均]+40%×[上证国债指数]
风险收益特征	本基金属于中低风险的平衡型基金产品,基金的预期收益高于债券型基金,风险程度低于激进的股票型基金。
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	-324,792,079.86
2.本期利润	-510,791,192.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0661
4.期末基金资产净值	5,357,814,666.22
5.期末基金份额净值	0.696

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。

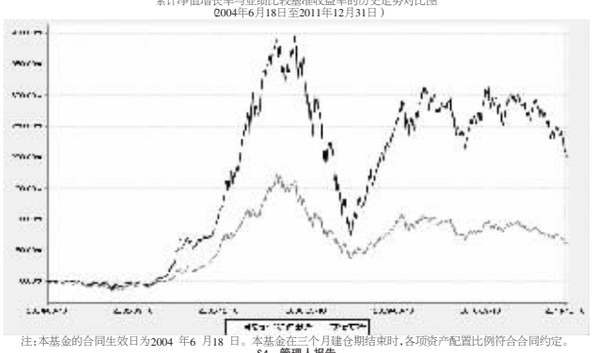
3.2 基金净值表现

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	-8.66%	1.19%	-3.62%	0.74%	-5.04%	0.45%

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

国泰金马稳健回报证券投资基金
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
(2004年6月18日至2011年12月31日)



注:本基金的合同生效日为2004年6月18日。本基金在三个月建仓期结束时,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		
程洲	本基金的基金经理、国泰金泰封闭的基金经理	2008-4-3	-	11	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月至2011年12月兼任国泰估值优势分级封闭的基金经理。

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,本基金和国泰金鼎价值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股市场先扬后抑,单季度沪深300指数的跌幅达到9.13%,对宏观经济减速的担忧和资金压力使得市场情绪极度悲观,下跌趋势呈现逐渐加速的特征。分行业看,金融服务、公用事业和房地产等大市值类行业的跌幅较小,而有色金属、化工和采掘等周期性行业的跌幅较大。

本基金在四季度保持了较高的股票资产配置比例,且由于组合的风格特征偏好中小市值类股票,与四季度市场风格不吻合,所以净值表现不理想。在行业配置方面主要是减持了钢铁、有色金属、机械等周期性行业,增持了农业和食品饮料等非周期性行业。个股选择方面是注重持有业绩稳定性高、今年调整幅度大、估值低的公司。

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-8.66%,同期业绩比较基准收益率为-3.62%。

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,本基金认为,宏观经济政策已将保增长放在了首位,可以减轻市场对于经济硬着陆的担心,而流动性最紧的时期也可能已经过去,因而一季度A股市场可能会扭转连续三个季度的下跌趋势。本基金将在资产配置方面保持较高的股票资产配置比例。在短期组合调整方面将主要围绕2012年一季度业绩而展开,预计一季度业绩仍能保持两位数增长且在2011年调整幅度较大的公司有望获得较好表现。在长期调整方向上,组合将围绕中国经济转型的方向布局,看好内需消费、产业升级、中国创造等方向的行业与企业。

§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	4,465,110,052.00	82.77
	其中:股票	4,465,110,052.00	82.77
2	固定收益投资	492,839,948.00	9.14
	其中:债券	492,839,948.00	9.14
	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	378,311,907.25	7.01
6	其他各项资产	58,185,971.72	1.08
7	合计	5,394,447,878.97	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	96,816,630.52	1.81
C	制造业	3,039,753,161.85	56.73
C0	食品、饮料	1,041,290,575.20	19.43
C1	纺织、服装、皮毛	226,285,350.00	4.22
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	251,233,856.64	4.69
C5	电子	63,948,476.10	1.19
C6	金属、非金属	285,429,622.16	5.33
C7	机械、设备、仪表	755,049,990.99	14.09
C8	医药、生物制品	416,515,290.76	7.77
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	39,243,134.08	0.73
G	信息技术业	216,111,758.16	4.03
H	批发和零售贸易	784,098,727.07	14.63
I	金融、保险业	249,390,640.32	4.65
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	39,696,000.00	0.74
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,465,110,052.00	83.34

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	600519	贵州茅台	1,799,952	347,930,721.60	6.49
2	600153	建发股份	48,402,276	308,806,520.88	5.76
3	000423	东阿阿胶	6,672,212	286,571,505.40	5.35
4	600582	天地科技	14,600,000	270,100,000.00	5.04
5	002250	联化科技	13,306,878	251,233,856.64	4.69
6	000987	广州友谊	15,758,224	248,664,774.72	4.64
7	000858	五粮液	7,381,087	242,099,653.60	4.52
8	002293	罗莱家纺	3,017,138	226,285,350.00	4.22
9	002311	海大集团	12,600,560	224,289,968.00	4.19
10	601717	郑煤机	8,684,000	215,971,080.00	4.03

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,423,000.00	1.50
	其中:政策性金融债	80,423,000.00	1.50
4	企业债券	19,871,000.00	0.37
5	企业短期融资券	19,938,000.00	0.37
6	中期票据	-	-
7	可转债	372,607,948.00	6.95
8	其他	-	-
9	合计	492,839,948.00	9.20

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	113001	中行转债	1,635,720	154,706,397.60	2.89
2	113002	工行转债	1,361,240	144,917,610.40	2.70
3	110015	石化转债	713,940	71,758,109.40	1.34
4	110227	11国开22	200,000	20,218,000.00	0.38
5	110222	11国开22	200,000	19,986,000.00	0.37

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,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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	890,741.00
2	应收证券清算款	54,047,757.95
3	应收股利	-
4	应收利息	3,139,277.98
5	应收申购款	108,194.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,185,971.72

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	113001	中行转债	154,706,397.60	2.89
2	113002	工行转债	144,917,610.40	2.70
3	110015	石化转债	71,758,109.40	1.34
4	110016	川投转债	1,033,113.60	0.02
5	110012	海运转债	192,717.00	0.00

5.8.5 报告期末前十名股票中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在在流通受限情况。

§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	7,718,204,585
本报告期基金总申购份额	81,899,226.05
减:本报告期基金总赎回份额	101,856,662.83
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,698,247,148.22

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于同意设立国泰金马稳健回报证券投资基金的批复
2、国泰金马稳健回报证券投资基金合同
3、国泰金马稳健回报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。
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

国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金

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	国泰金鹏蓝筹混合
基金主代码	020009
交易代码	020009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月29日
报告期末基金份额总额	2,018,682,315.08份
投资目标	本基金将坚持并深化价值投资理念。在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的稳定增值,力争获取更高的超额市场收益。
投资策略	(1)大类资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济环境、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组合投资止损点,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。 (2)股票资产投资策略 本基金的股票资产投资采取核心-卫星投资策略(Core-Satellite strategy),核心投资主要以富时中国A股蓝筹价值100指数所包含的成分股以及备选成分股为标的,构建核心股票投资组合,以期获得市场的平均收益(benchmark performance),这部分投资至少占基金股票资产的80%;同时,把握行业周期轮动、市场时机等机会,通过自下而上、精选个股、积极主动的卫星投资策略,力争获得更高的超额市场收益(outperformance)。 (3)债券资产投资策略 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。
业绩比较基准	业绩比较基准=60%×富时中国A股蓝筹价值100指数+40%×新华巴克莱资本中国债券指数 本基金的股票业绩比较基准为富时中国A股蓝筹价值100指数,债券业绩比较基准为新华巴克莱资本中国债券指数。
风险收益特征	本基金属于中等风险的证券投资基金品种,基金在获取市场平均收益的同时,力争获得更高的超额收益。
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	-51,925,469.18
2.本期利润	-133,930,199.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0647
4.期末基金资产净值	1,641,591,896.60
5.期末基金份额净值	0.813

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。

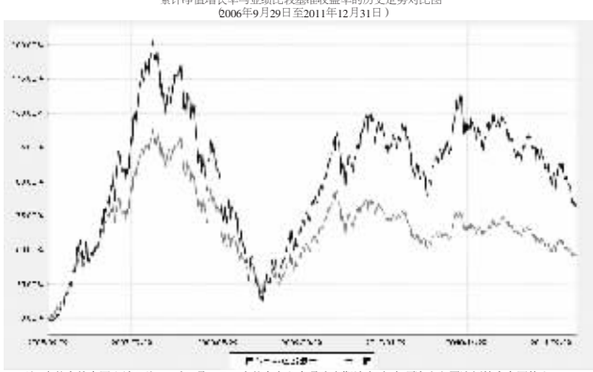
3.2 基金净值表现

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	-7.40%	1.29%	-1.17%	0.78%	-6.23%	0.51%

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

国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金
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
(2006年9月29日至2011年12月31日)



注:本基金的合同生效日为2006年9月29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		
黄焱	本基金的基金经理、国泰价值经典股票的基金经理、公司投资副总监兼基金管理部总监	2008-5-17	-	18	硕士研究生。曾任职于中国国际期货公司、和利投资发展公司、平安保险公司投资管理中心。2003年1月加盟国泰基金管理有限公司,曾任基金金泰基金经理、金鹿保本增值基金和金象保本增值基金的共同基金经理,2006年7月至2008年5月担任国泰金龙行业混合的经理,2007年4月至2010年10月任国泰金鑫封闭的基金经理,2008年5月起任国泰金鹏蓝筹混合的基金经理,2010年8月起任国泰价值经典股票的基金经理,2009年5月至2011年1月任基金管理部副总监,2011年1月起任公司投资副总监兼基金管理部总监。

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

2011年四季度,受欧洲债务危机形势恶化及国内经济加速下滑的影响,国内A股市场继续出现了较大幅度的调整,市场整体运行格局与三季度较为类似。分行业看,金融服务、公用事业、信息服务及餐饮旅游等非周期或弱周期行业跌幅较小,而有色金属、采掘、化工及轻工制造等周期性较强行业则跌幅居前。

出于在季初对四季度市场略见乐观的原因,本基金在四季度仍然保持了较高的股票资产配置比例,在震荡下行的市场当中依然受到了较多的损失。在行业配置方面,继续围绕中游高端装备和内需消费两大中长期主线布局,主要以机械设备、食品饮料、商业贸易和医药生物等行业为主。在个股选择方面,本基金继续重点持有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,同时注意回避那些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。

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-9.23%,同期业绩比较基准收益率为-6.46%。

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,国内经济仍然处在加速下滑探底的过程,同时CPI仍然处在一个相对较高的水平。从2012年全年的角度来看,一季度很可能是全年GDP增速最低而通胀水平最高的一个季度,对国内A股市场而言,这可能是压力最大的一个季度,但同时也很可能是机会最大的一个季度。从拉得更长一些的历史阶段来看,当前的A股市场已然存在一批具有明显估值优势的优秀的高成长企业,任何明显的再次下跌都将带来多年难得的估值与成长兼顾的投资机遇。因此,本基金在一季度将认真处理好短期风险与长期机遇的平衡,努力把握好从资产配置、行业选择到个股选择的每一个投资环节,力争为基金持有人创造一个稳健、良好的投资回报。

§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	1,434,736,503.71	85.35
	其中:股票	1,434,736,503.71	85.35
2	固定收益投资	68,109,000.00	4.05
	其中:债券	68,109,000.00	4.05
	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	145,078,814.19	8.63
6	其他各项资产	33,114,137.90	1.97
7	合计	1,681,038,455.80	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	97,741,132.50	5.95
C	制造业	707,217,899.45	43.08
C0	食品、饮料	131,851,334.40	8.03
C1	纺织、服装、皮毛	34,080,243.80	2.08
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	43,355,312.63	2.64
C5	电子	21,500,000.00	1.31
C6	金属、非金属	57,217,902.16	3.49
C7	机械、设备、仪表	215,475,389.94	13.13
C8	医药、生物制品	203,737,716.52	12.41
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	57,093,633.13	3.48
E	建筑业	42,074,871.30	2.56
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	43,906,833.76	2.67
H	批发和零售贸易	79,224,054.03	4.83
I	金融、保险业	266,646,315.70	16.24
J	房地产业	90,085,914.40	5.49
K	社会服务业	34,173,799.44	2.08
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	16,572,050.00	1.01
	合计	1,434,736,503.71	87.40

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	601166	兴业银行	7,983,599	99,954,659.48	6.09
2	600036	招商银行	6,070,638	72,058,473.06	4.39
3	000639	西王食品	2,491,623	71,758,742.40	4.37
4	002038	双鹭药业	2,039,077	66,983,679.45	4.08
5	601318	中国平安	1,763,483	60,734,354.52	3.70
6	600089	特变电工	7,691,821	59,073,185.28	3.60
7	600535	天士力	1,400,000	58,716,000.00	3.58
8	600292	九龙电力	4,578,479	57,093,633.13	3.48
9	600079	人福医药	2,781,100	53,591,797.00	3.26
10	000656	金科股份	4,004,908	47,257,914.40	2.88

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	48,785,000.00	2.97
2	央行票据	19,324,000.00	1.18
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	68,109,000.00	4.15

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	119904	11贴现国债04	500,000	48,785,000.00	2.97
2	1101084	11央行票据84	200,000	19,324,000.00	1.18

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,本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	1,000,000.00
2	应收证券清算款	31,190,289.67
3	应收股利	-
4	应收利息	890,740.26
5	应收申购款	33,107.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,114,137.90

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	2,080,990,178.20
本报告期基金总申购份额	8,668,415.07
减:本报告期基金总赎回份额	70,976,278.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,018,682,315.08

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于同意国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金募集的批复
2、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金合同
3、国泰金鹏蓝筹价值混合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

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

国泰基金管理有限公司
二〇一二年一月十九日

国泰估值优势可分离交易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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1月17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	国泰估值优势分级封闭(场内简称:国泰估值)
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