国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金

2011 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：中国银行股份有限公司
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。

基金托管人中国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1月1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
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
报告期末基金份额总额	2,018,682,315.08份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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－Satellitestrategy），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。

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	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李峰	唐州徽
	联系电话	021-38561600转	010-66594855
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		(021)38569000，400-888-8688	95566
传真		021-38561800	010-66594942

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	http://www.gtfund.com
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	2010年	2009年
本期已实现收益	28,111,051.21	189,240,898.63	175,724,480.24
本期利润	-479,687,273.89	-99,404,079.36	1,367,826,349.69
加权平均基金份额本期利润	-0.2320	-0.0438	0.5659
本期基金份额净值增长率	-21.98%	-3.03%	87.25%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配基金份额利润	-0.1868	0.0422	0.0471
期末基金资产净值	1,641,591,896.60	2,111,043,195.64	2,780,046,204.27
期末基金份额净值	0.813	1.042	1.154

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)对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

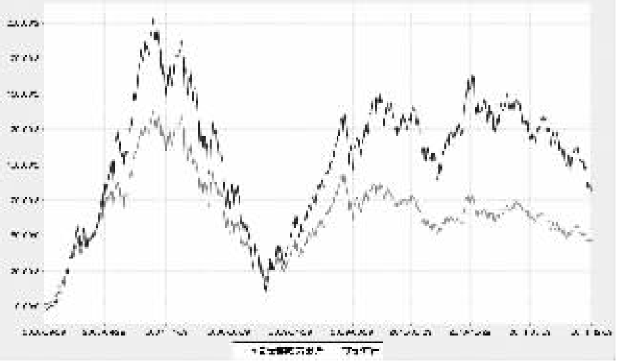
3.2 基金净值表现

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	-7.40%	1.29%	-1.17%	0.78%	-6.23%	0.51%
过去六个月	-18.37%	1.22%	-10.42%	0.78%	-7.95%	0.44%
过去一年	-21.98%	1.16%	-10.37%	0.74%	-11.61%	0.42%
过去三年	41.67%	1.38%	17.81%	0.99%	23.86%	0.39%
过去五年	37.56%	1.76%	10.93%	1.29%	26.63%	0.47%
自基金合同生效起至今	85.14%	1.73%	47.23%	1.28%	37.91%	0.45%

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

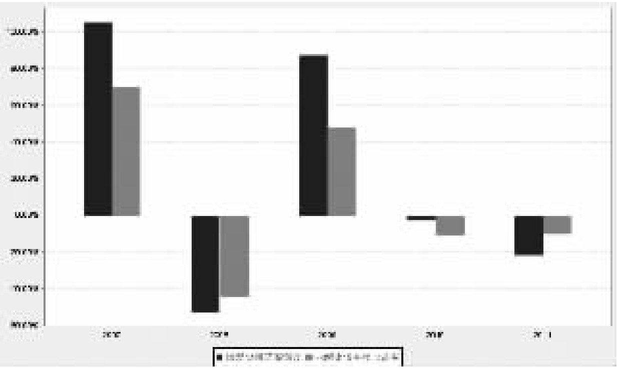
国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金
自基金合同生效以来份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2006年9月29日至2011年12月31日）



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。

3.2.3 过去五年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

国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金
过去五年基金每年净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图



3.3过去三年基金的利润分配情况

金额单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011年	-	-	-	-	-
2010年	0.790	69,824,628.33	96,551,175.97	166,375,804.30	-
2009年	0.320	27,414,662.58	47,864,866.77	75,279,529.35	-
合计	1.110	97,239,290.91	144,416,042.74	241,655,333.65	-

§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		
黄炎	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	2008-05-17	-	17	硕士研究生。曾任职于中期国际期货公司、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，曾任国泰金泰封闭基金经理、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月担任金龙行业混合的基金经理，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价值混合型证券投资基金的基金经理；2010年8月起兼任国泰价值经典股票型证券投资基金（LOF）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。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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 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

本基金与本基金管理人管理的国泰金马稳健混合、国泰金鼎价值混合均为混合（偏股）型基金。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年世界经济持续低迷，主权债务危机山呼海啸般地席卷欧洲；国内经济增速也逐季回落，但由于回落速度缓慢、且伴随着几乎贯穿全年的通货膨胀压力，所以宏观政策，尤其是货币政策基本全年都处于较紧缩的状态。四季度以来各项经济指标全面回落，通胀压力有所缓解。而为了保障经济顺利实现软着陆，国内宏观经济政策也开始预调、微调，政策方向开始逐步转变。

国际国内诸多的不利因素，压制了A股市场全年的表现，最终A股市场中沪深300指数全年跌幅高达25%，跌幅之大在全球都处于领先水平，与我国领先的GDP增速形成了强烈的反差。从行业结构上看，食品饮料、金融保险、房地产和公用事业等行业表现较好，而有色金属、电子、机械设备和信息设备等较强周期性的行业表现较差。

回顾全年的操作，在市场整体估值接近历史底部的情况下，本基金对2011年A股下跌的幅度预计不足，大部分时间都维持了较高的股票资产配置比例，这也成为净值损失的主要原因。在行业配置方面，本基金全年均保持了在金融和地产行业上的重大配置，并在下半年增加了在医药行业的配置，这类资产损失较小；但同时基金资产中也保留了部分资源类、装备制造等行业，由于这些行业都具有较强的周期性，在2011年承受了较大的损失。在风格特征上，本基金重点强调估值的安全性，对于持续高增长的市场预期往往持谨慎态度，因此组合中基本以蓝筹股为主，而对市场中"公认"的高成长中小股票则避而远之。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金2011年度净值增长率为-21.98%，同期业绩比较基准为-10.37%。

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，世界经济很难走出低迷，美国经济复苏进程仍不稳定，欧洲仍将受主权债务危机的拖累，世界经济也将面临全球大选的考验。在国际环境不利的背景下，国内经济也面临挑战。决策部门吸取了08年的经验教训，在本轮宏观经济政策调整过程中非常注重节奏控制，因此经济硬着陆的风险仍不能排除。但随着经济减速的压力逐步增加，今年上半年宏观政策最终将转向积极，以维持经济的相对平稳，为未来持续的经济结构转型争取时间和良好的环境。预计经济单季度增速的低点很可能在二季度出现，而流动性最紧的时期也已经过去，全年多次下调存款准备金率和降息的可能性均存在。

随着市场不断下跌，股票估值水平持续创历史新低，三、四季度出现较多上市公司股东和高管增持股票的现象，指数进一步下跌的空间不大，并可能在政策的推动下迎来久违的反弹。

本基金将以较为积极的态度面对2012年的行情，但将非常注重回避结构性风险。虽然指数已连创新低，但目前中小市值公司的估值仍然较高，而且这些公司在2012年将迎来产业资本减持的严峻考验，均值回归压力很大，并可能持续很长时间。

下阶段本基金将从三个方向进行配置，首先，坚持看好受低估金融股的价值回归；其次，看好受益于2012年财政政策加大投入的行业（如水利、环保、电网设备）；第三，长期看好受益于新兴经济体持续经济增长的资源类和医药类公司。

在2012年，我们将继续秉承价值投资理念，遵循有纪律的投资原则，诚信尽责，力争为广大投资者实现基金资产长期稳定的增长。

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

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称"本托管人"）在对国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金（以下称"本基金"）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，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，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

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

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§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：国泰金鹏蓝筹价值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	上年度末 2010年12月31日
资 产：			
银行存款		144,213,506.24	106,864,779.55
结算备付金		865,307.95	3,441,158.57
存出保证金		1,000,000.00	635,554.60
交易性金融资产		1,502,845,503.71	2,004,537,412.06
其中：股票投资		1,434,736,503.71	1,909,631,186.46
基金投资		-	-
债券投资		68,109,000.00	94,906,225.60
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		31,190,289.67	1,356,993.76
应收利息		890,740.26	666,586.63
应收股利		-	-
应收申购款		33,107.97	1,599,846.39
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		1,681,038,455.80	2,119,102,331.56
负债和所有者权益		本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
负 债：			
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		-	2,035,228.12
应付赎回款		35,214,442.82	744,964.66
应付管理人报酬		2,208,948.43	2,769,725.17
应付托管费		368,158.07	461,620.84
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		514,427.43	1,427,940.77
应交税费		36,000.00	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		1,104,582.45	619,656.36
负债合计		39,446,559.20	8,059,135.92
所有者权益：			
实收基金		2,018,682,315.08	2,025,612,005.96
未分配利润		-377,090,418.48	85,431,189.68
所有者权益合计		1,641,591,896.60	2,111,043,195.64
负债和所有者权益总计		1,681,038,455.80	2,119,102,331.56

注：报告截止日2011年12月31日，基金份额净值0.813元，基金份额总额 2,018,682,315.08 份。

7.2 利润表

会计主体：国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金
本报告期：2011年1月1日至2011年12月31日

单位：人民币元

项 目		本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
一、收入		-439,187,382.40	-49,431,249.76
1.利息收入		4,000,501.06	4,192,858.51
其中：存款利息收入		1,221,858.04	1,262,486.66
债券利息收入		2,198,768.10	2,716,278.64
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		579,874.92	214,093.21
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		64,544,708.04	234,539,244.77
其中：股票投资收益		49,059,640.64	218,354,511.25
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-654,285.03	-1,103,764.02
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		16,139,352.43	17,288,497.54
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-507,798,325.10	-288,644,977.99
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		65,733.60	481,624.95
减：二、费用		40,499,891.49	49,972,829.60
1.管理人报酬		30,202,560.12	35,619,610.20
2.托管费		5,033,760.01	5,936,601.70
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		4,672,090.36	7,630,152.78
5.利息支出		160,863.36	360,589.58
其中：卖出回购金融资产支出		160,863.36	360,589.58
6.其他费用		430,617.64	425,875.34
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-479,687,273.89	-99,404,079.36
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列		-479,687,273.89	-99,404,079.36

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金
本报告期：2011年1月1日至2011年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1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)	2,025,612,005.96	85,431,189.68	2,111,043,195.64
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-479,687,273.89	-479,687,273.89
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)	-6,929,690.88	17,165,665.73	10,235,974.85
其中：1.基金申购款	258,743,412.99	12,614,059.36	271,357,472.35
2.基金赎回款	-265,673,103.87	4,551,606.37	-261,121,497.50
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)	2,018,682,315.08	-377,090,418.48	1,641,591,896.60
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010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)	2,409,594,653.01	370,451,551.26	2,780,046,204.27
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-99,404,079.36	-99,404,079.36
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)	-383,982,647.05	-19,240,477.92	-403,223,124.97
其中：1.基金申购款	374,334,199.89	23,417,302.30	397,751,502.19
2.基金赎回款	-758,316,846.94	-42,657,780.22	-800,974,627.16
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)	-	-166,375,804.30	-166,375,804.30
五、期末所有者权益(基金净值)	2,025,612,005.96	85,431,189.68	2,111,043,195.64

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本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

7.4.1.1会计政策变更的说明

本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告相一致。

7.4.1.2会计估计变更的说明

本报告期所采用的会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.1.3差错更正的说明

本基金本报告期不存在重大会计差错。

7.4.2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
中国银行股份有限公司("中国银行")	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
意大利忠利集团(Assicurazioni Generali S.p.A.)	基金管理人的股东(自2010年6月21日起)

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。

7.4.3本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.1通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.1.1股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行的股票交易。

7.4.3.1.2权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.3.1.3应支付关联方的佣金

本基金本报告期末及上年度末均无应支付关联方的佣金。

7.4.3.2关联方报酬

7.4.3.2.1基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	30,202,560.12	35,619,610.20
其中：支付销售机构的客户维护费	2,631,873.29	3,204,308.20

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1.5%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 1.5% / 当年天数。

7.4.3.2.2基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	5,033,760.01	5,936,601.70

注：支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%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 0.25% / 当年天数。

7.4.3.3与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

7.4.3.4各关联方投资本基金的情况

7.4.3.4.1报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期及上年度可比期间内均无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.4.3.4.2报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末均无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

7.4.3.5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1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	144,213,506.24	1,183,524.03	106,864,779.55	1,224,629.23

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.3.6本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.3.7其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间均无须作说明的其他关联交易事项。

7.4.4期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.4.1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

7.4.4.1.1 受限证券类别：股票										
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：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
601336	新华保险	2011-12-09	2012-03-16	网下申购	23.25	27.87	17,488	406,596.00	487,390.56	-
600489	中金黄金	2011-08-18	2012-08-13	非公开发行	24.97	17.51	1,000,000	24,970,000.00	17,510,000.00	-
002649	博彦科技	2011-12-28	2012-04-06	网下申购	22.00	22.00	1,000,000	22,000,000.00	22,000,000.00	-
000598	兴蓉投资	2011-04-18	2012-04-19	非公开发行	17.20	8.27	1,000,000	17,200,000.00	8,270,000.00	-
000598	兴蓉投资	2011-08-16	2012-04-19	非公开发行-送股	-	8.27	1,000,000	-	8,270,000.00	-

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

7.4.4.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.4.3期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.4.3.1银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

7.4.4.3.2交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

7.4.5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）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1,400,686,503.71元，属于第二层级的余额为102,159,000.00元，无属于第三层级的余额（2010年12月31日：第一层级1,885,011,412.06元，第二层级119,526,000.00元，无第三层级）。

(iii)公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票公允价值应属第二层级或第三层级。

(iv)第三层次公允价值余额和本期变动金额

于本期末，本基金未持有公允价值归属于第三层级的金融工具（2010年12月31日：同）。本基金本期净转入/（转出）第三层级0.00元，计入损益的第三层级金融工具公允价值变动0.00元（2010年度：无），涉及河南双汇投资发展股份有限公司（"双汇发展"）发行的股票。

(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	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

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	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

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	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

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本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初基金资产净值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	占期初基金资产净值比例(%)
1	002038	双鹭药业	79,833,735.87	3.78
2	600068	葛洲坝	72,609,105.72	3.44
3	600079	人福医药	71,576,857.30	3.39
4	600292	九龙电力	66,164,130.59	3.13
5	600997	开滦股份	59,842,252.15	2.83
6	000639	西王食品	50,047,281.70	2.37
7	600320	振华重工	46,283,510.34	2.19
8	600009	上海机场	41,037,197.34	1.94
9	000983	西山煤电	39,252,724.17	1.86
10	000629	攀钢钒钛	38,489,611.76	1.82
11	000800	一汽轿车	37,237,514.25	1.76
12	002029	七 匹 狼	35,923,053.97	1.70
13	601166	兴业银行	34,587,013.39	1.64
14	601808	中海油服	33,619,722.00	1.59
15	002415	海康威视	33,048,630.46	1.57
16	000157	中联重科	32,920,736.09	1.56
17	600583	海油工程	32,230,187.82	1.53
18	600036	招商银行	32,058,288.76	1.52
19	600518	康美药业	29,670,348.27	1.41
20	600559	老白干酒	29,476,031.93	1.40

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初基金资产净值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	占期初基金资产净值比例(%)
1	000422	湖北宜化	103,006,147.11	4.88
2	600031	三一重工	84,017,242.10	3.98
3	000937	冀中能源	83,416,099.47	3.95
4	600875	东方电气	69,007,818.91	3.27
5	000895	双汇发展	66,788,296.87	3.16
6	600535	天士力	54,574,313.65	2.59
7	601088	中国神华	49,496,606.50	2.34
8	600036	招商银行	49,050,664.63	2.32
9	600009	上海机场	41,312,189.43	1.96
10	600016	民生银行	39,009,223.64	1.85
11	600219	南山铝业	36,534,403.18	1.73
12	600348	阳泉煤业	34,892,626.44	1.65
13	600157	永泰能源	34,373,445.67	1.63
14	000858	五 粮 液	32,005,753.12	1.52
15	000983	西山煤电	31,887,892.31	1.51
16	601117	中国化学	24,715,005.20	1.17
17	002336	人人乐	23,988,050.26	1.14
18	300134	大富科技	23,048,054.88	1.09
19	600600	青岛啤酒	22,918,933.45	1.09
20	600717	天津港	22,304,421.85	1.06

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	1,553,482,067.81
卖出股票的收入(成交)总额	1,569,057,936.00

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	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

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	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

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	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

8.9.4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。

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未有存在流通受限的情况。

§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
79,036	25,541.30	426,852,476.98	21.15%	1,591,829,838.10	78.85%

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	175,517.74	0.01%

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2006年9月29日)基金份额总额	1,248,974,112.75
本报告期期初基金份额总额	2,025,612,005.96
本报告期基金总申购份额	258,743,412.99
减：本报告期基金总赎回份额	265,673,103.87
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

§11 重大事件揭示

11.1基金份额持有人大会决议

本报告期内，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：

本报告期内，根据证监会《关于核准中国银行股份有限公司李爱华基金行业高级管理人员任职资格的批复》，李爱华先生担任本基金托管人——中国银行托管及投资者服务部总经理。因工作调动，董杰先生不再担任中国银行托管及投资者服务部总经理，刘慧军女士不再担任中国银行托管及投资者服务部副总经理。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

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，本基金无涉及本基金管理人、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

报告期内，为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况。报告年度应支付给聘任会计师事务所的报酬为100,000.00元，目前的审计机构提供审计服务的年限为6年。

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、托管人机构及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	
申银万国	1	399,995,927.37	13.21%	339,996.73	13.45%	-
银河证券	1	38,511,311.08	1.27%	32,734.72	1.29%	-
中信建投	1	218,882,808.51	7.23%	177,843.51	7.03%	-
德邦证券	2	84,205,797.74	2.78%	68,417.61	2.71%	新增
高华证券	1	461,260,401.79	15.24%	392,069.78	15.51%	-
万联证券	1	-	-	-	-	-
中金公司	1	255,562,369.81	8.44%	207,646.77	8.21%	-
英大证券	1	-	-	-	-	-
中航证券	1	939,132,261.02	31.02%	798,259.06	31.57%	-
瑞银证券	1	629,576,908.69	20.80%	511,533.40	20.23%	新增

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
申银万国	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
德邦证券	-	-	-	-	-	-
高华证券	7,906,145.80	20.86%	80,000,000.00	4.49%	-	-
万联证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
英大证券	-	-	-	-	-	-
中航证券	29,988,000.00	79.14%	1,702,600,000.00	95.51%	-	-
瑞银证券	-	-	-	-	-	-