国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6月30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:二〇一二年七月二十日

§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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]月[illegible]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	[illegible]
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 [illegible]。
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]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	员资产配置 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 [illegible]模型和风险收益规划模型,确定大类资产配置方案。 圆行业配置 本基金的行业配置主要利用[illegible]的持续性以及周期性规律,来优化配置相应的行业,[illegible]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。 猿个股选择策略 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。 源债券投资策略 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。 缘权证投资策略 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。 远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[illegible]指数收益率[illegible]%+证券借指数收益率[illegible]
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		
下属两级基金的基金简称	国泰优先	国泰进取	
下属两级基金的交易代码	[illegible]	[illegible]	
报告期末下属两级基金的份额总额	[illegible]份	[illegible]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

[illegible] 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期([illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日)
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注:[illegible]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。

[illegible]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。

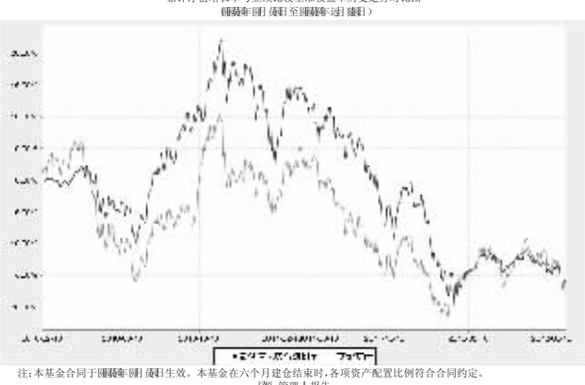
[illegible] 基金净值表现

[illegible] 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[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	于[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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
([illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日)



注:本基金合同于[illegible]月[illegible]日生效。本基金在六个月建仓结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

[illegible] 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		
周广山	本基金的基金经理、国泰金龙行业混合的基金经理	[illegible]	原	[illegible]	硕士研究生,长江商学院[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日在凯基证券大陆研究所任行业研究员;[illegible]年[illegible]月加入国泰基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理;[illegible]年[illegible]月起任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理;[illegible]年[illegible]月[illegible]日起兼任国泰金龙行业混合型证券投资基金的基金经理。
刘夫	本基金的基金经理、国泰金鑫封闭的基金经理、公司投资副总监	[illegible]	原	[illegible]	硕士研究生,曾就职于人民银行深圳外汇经纪中心,中创证券、平安保险集团公司,[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月任宝盈基金管理有限公司债券组合经理,[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月任嘉实基金管理有限公司基金经理,[illegible]年[illegible]月加入国泰基金管理有限公司,[illegible]年[illegible]月起任公司投资副总监,[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月兼任财富管理中心投资总监,[illegible]年[illegible]月起任金鑫证券投资基金的基金经理,[illegible]年[illegible]月起兼任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理。

注:[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible] 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的定,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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]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,严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易,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。

[illegible]异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。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。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

[illegible]年二季度,市场整体运行格局与[illegible]年一季度较为类似。季度前半段因受到国内宏观调控政策放松的预期的影响,在市场低估值的支持及部分利好政策的刺激下,国内[illegible]股市场出现了一轮反弹走势,而季度后半段又因政策预期落空以及宏观经济的逐步下行而出现了明显的回调。分行业看,白酒、地产等行业涨幅较大;从风格上看,部分持续高速成长的中小盘股票上涨幅度较大,而以煤炭、有色金属为代表的周期类股票跌幅较大。

出于对宏观政策放松略见谨慎的原因,本基金在二季度大部分时间段维持了较低的股票资产配置比例,行业配置上以交通运输、银行、公用事业等业绩比较稳定的低估值行业为主。由于受到国家经济政策及行业政策的影响,银行和交通运输行业即使在市场下跌阶段也未能显著跑赢市场,导致本基金的净值增长在二季度落后于市场。在二季度末,为改变净值增长落后的局面,同时考虑到市场已经出现了明显的回调,投资机会逐渐显现,本基金逐步减持了交通运输、银行及公用事业等行业,逐步增持了业绩持续高速增长的白酒等行业,以及前期跌幅较大的煤炭及非银金融行业,基金净值的波动率明显加大。

[illegible]报告期内基金的业绩表现

本基金在[illegible]年二季度的净值增长率为[illegible],同期业绩比较基准收益率为[illegible]。

[illegible]管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望[illegible]年三季度,国内经济仍然处在下滑探底的过程,证券市场的走势依然将取决于政府政策以及市场对政府政策的预期。反思回顾上半年的市场运行状况及本基金的投资过程,即使市场在反复震荡纠缠中指数涨幅并不大,但仍有部分持续高速成长的行业和个股取得了令人瞩目的涨幅,一味等待理想投资时点只能导致错失投资机会。因此,本基金在三季度开始将试图改变上半年较为消极的防御策略,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

[illegible] 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(%)
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	原	原
	其中:债券	原	原
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	原	原
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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(%)
粤	农、林、牧、渔业	[illegible]	[illegible]
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
悦圆	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
悦员	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
悦圆	木材、家具	原	原
悦猿	造纸、印刷	原	原
悦源	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
悦缘	电子	[illegible]	[illegible]
悦远	金属、非金属	原	原
悦苑	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
悦愿	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
悦愿愿	其他制造业	原	原
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
耘	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输、仓储业	原	原
郧	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
隙	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	原	原
运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
蕴	传播与文化产业	原	原
酝	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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(%)
员	[illegible]	中信证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	海通证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	永泰能源	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	山煤国际	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	沱牌舍得	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	盘江股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	超声电子	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	古井贡酒	[illegible]	[illegible]	[illegible]
园	[illegible]	广发证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

[illegible] 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

本基金本报告期末未持有债券。

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 投资组合报告附注

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	[illegible]
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

[illegible] 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债券。

[illegible] 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(%)
员	[illegible]	中海转债	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	川投转债	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	中鼎转债	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
[illegible]:本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§7 备查文件目录

[illegible] 备查文件目录

员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

圆国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同

猿国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金托管协议

源报告期内披露的各项公告

缘法律法规要求备查的其他文件

[illegible]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[illegible]号上海环球金融中心[illegible]楼

[illegible]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:[illegible]

客户投诉电话:[illegible]

公司网址:[illegible]

国泰基金管理有限公司
二〇一二年七月二十日

国泰金鹰增长证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6月[illegible]日

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年七月二十日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]月[illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金鹰增长股票
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	在保证基金资产安全前提下,主要通过投资增长型上市公司,分享中国经济增长成果,实现基金资产的中长期增值,同时确保基金资产必要的流动性,将投资风险控制在较低的水平。
投资策略	资产配置和行业配置采用自上而下的方法;股票选择采用自下而上的方法。基金组合投资的基本范围:股票资产[illegible],债券资产[illegible],现金或到期日在一年以内的政府债券不低于[illegible]。其中中长期投资占股票投资比例的[illegible]以上;短期投资占股票投资比例不超过[illegible]。 股票投资方面,本基金重点投资于主营业务收入或利润具有良好增长潜力的增长型上市公司,从基本面分析入手选择增长型股票。具有以下全部和部分特点的公司将是本基金积极关注的对象:淤公司所处的行业增长前景明朗,公司在该行业内具有一定的行业地位,或者具有明显竞争优势和实力,能充分把握行业发展的机遇;于经营业务中至少有一项突出的产品或服务,依靠商业模式和管理水平取胜;盂公司主营业务收入或利润增长较快;榆财务状况趋于良性,具有合理的现金流状况;虞公司管理层敬业负责,经营规范,具有敏锐的商业触觉和创新精神。 本基金通过对上市公司所处行业增长性及其在行业中的竞争地位、公司商业模式、核心竞争能力、企业资本扩张能力、战略重组等多方面的因素进行综合评估;以上市公司过去两年的主营业务收入和利润增长以及未来两至三年的预期增长性为核心,综合考察上市公司的增长性及其可靠性和可持续性。在此基础上本基金将进一步考量其股价所对应的市盈率、市净率等与市场(行业)平均水平,以及增长性相比是否合理,结合资本市场的具体情况,适时作出具体的投资决策。 债券投资方面,本基金可投资于国债、金融债和企业债等(包括可转换债)。按照基金总体资产配置计划,以满足流动性需求为前提,提高基金的收益水平。本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响水平、各品种的收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素。通过宏观经济分析、相对价值分析逐立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。
业绩比较基准	本基金以上证[illegible]股指数作为衡量基金业绩的比较基准。
风险收益特征	本基金追求中性偏低的风险收益,通过组合投资于增长型股票,力争实现基金单位资产净值在大盘上涨时增幅不低于比较基准上涨幅度的[illegible],大盘下跌时基金单位资产净值跌幅不高于比较基准跌幅的[illegible];年度内基金单位资产净值的标准差小于比较基准的标准差。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

[illegible] 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期([illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日)
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注:[illegible]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;

[illegible]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。

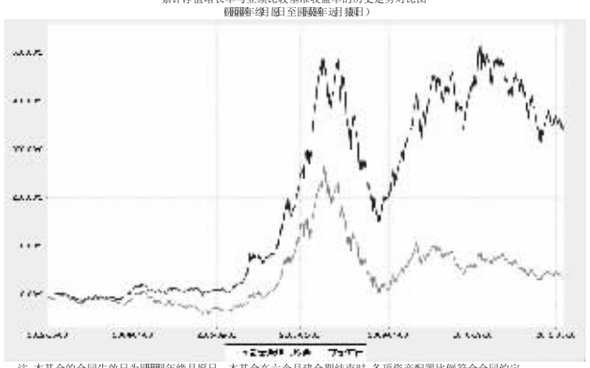
[illegible] 基金净值表现

[illegible] 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[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	于[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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

国泰金鹰增长证券投资基金
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
([illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日)



注:本基金的合同生效日为[illegible]年[illegible]月[illegible]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

[illegible] 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、国泰中小盘成长股票 [illegible]、国泰成长优选股票的基金经理、公司投资总监兼研究部总监	[illegible]	原	[illegible]	硕士研究生。[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月就职于申银万国证券研究所,任行业研究员。[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]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。[illegible]年[illegible]月加入国泰基金管理有限公司,任国泰金鹰增长基金的基金经理助理,[illegible]年[illegible]月起担任国泰金鹰增长证券投资基金的基金经理,[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月兼任国泰金盛封闭的基金经理,[illegible]年[illegible]月起兼任国泰中小盘成长股票型证券投资基金 [illegible]的基金经理,[illegible]年[illegible]月起兼任国泰成长优选股票型证券投资基金的基金经理。[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月任研究部副总监,[illegible]年[illegible]月起任研究部总监。[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月兼任公司投资副总监,[illegible]年[illegible]月起兼任公司投资总监。

注:[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]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的定,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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]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,严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易,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。

[illegible]异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。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。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

二季度,在政策放松预期驱动下,四、五月份市场进行了一段超过[illegible]的反弹,在后续政策没有达到预期的效果以及经济的下滑速度超预期的基础上,六月份市场有较大幅度的下跌,从而使得二季度上证指数最终下跌了[illegible]。而与此同时,代表新兴产业的中小板综合指数与创业板指数则分别上涨了[illegible]与[illegible],与一季度的走势形成一个对比。一方面是中小盘股票在一季度进行了较大幅度的下跌,另一方面,在代表转型方向的一些中小公司,在中报的时间段给了市场一个较为满意的增长所致。

从行业来看,二季度表现较好的行业为医药生物、房地产以及公用事业,表现较为落后的为煤炭、钢铁以及信息服务等行业。

本基金在二季度维持了一个中等的仓位,相对减持了银行、化工、钢铁、有色等行业,增持了房地产、医药、农业、非银行金融等行业。

[illegible]报告期内基金的业绩表现

本基金在[illegible]年二季度的净值增长率为[illegible],同期业绩比较基准收益率为[illegible]。

[illegible]管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前欧美经济的复苏前景依然看不到曙光,而国内经济下滑的势头还没有根本扭转,因此预计未来我国宏观经济政策预调微调的实施依然是投资过程中需要关注的重点,我们将继续认真思考这些政策对实体经济产生的影响以及所带来的股市投资机会,三季度上市公司的中报将陆续公布,我们将对各个行业和企业盈利的变化情况进行研究,积极把握仍然可以保持高景利润增长行业的投资机会。目前[illegible]股市场的估值水平处于历史较低水平,我们将更加注重自下而上的个股选择,对三季度的股市行情持相对谨慎的态度,我们将在有效控制风险的情况下,积极把握优质股票的投资机会。本基金下一阶段将关注以下几个方面的投资机会:[illegible]具有核心竞争力,估值水平合理的优质消费品行业龙头;[illegible]行业地位突出,涨幅落后的优质蓝筹股;[illegible]未来市场空间广阔,成长性好的新兴产业龙头企业;[illegible]符合国家产业结构调整规划,在未来产业升级过程中受益的优势装备制造业;[illegible]业绩弹性大,与固定资产投资密切相关的周期性行业龙头;[illegible]符合国家区域经济振兴规划,在未来区域振兴过程中受益的优质企业。

本基金将恪守基金契约,在价值投资理念的指导下,深入研究,注重组合的流动性,力争在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。

§5 投资组合报告

[illegible] 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(%)
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	原	原
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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(%)
粤	农、林、牧、渔业	原	原
月	采掘业	原	原
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
悦圆	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
悦员	纺织、服装、皮毛	原	原
悦圆	木材、家具	原	原
悦猿	造纸、印刷	原	原
悦源	石油、化学、塑胶、塑料	原	原
悦缘	电子	原	原
悦远	金属、非金属	原	原
悦苑	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
悦愿	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
悦愿愿	其他制造业	原	原
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
耘	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
郧	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
隙	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	[illegible]	[illegible]
运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
蕴	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
酝	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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(%)
员	[illegible]	中信证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	恒瑞医药	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	万科A	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	阳光照明	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	双汇发展	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	海通证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	欧亚集团	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	国药股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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(%)
员	国家债券	原	原
圆	央行票据	[illegible]	[illegible]
猿	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中:政策性金融债	[illegible]	[illegible]
源	企业债券	[illegible]	[illegible]
缘	企业短期融资券	[illegible]	[illegible]
远	中期票据	原	原
苑	可转债	[illegible]	[illegible]
愿	其他	原	原
怨	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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(%)
员	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 投资组合报告附注

[illegible] 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。

[illegible] 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。

[illegible] 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	[illegible]
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

[illegible] 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(%)
员	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
[illegible]:本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§7 备查文件目录

[illegible] 备查文件目录

员关于同意设立国泰金鹰增长证券投资基金的批复

圆国泰金鹰增长证券投资基金合同

猿国泰金鹰增长证券投资基金托管协议

源报告期内披露的各项公告

缘法律法规要求备查的其他文件

[illegible]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[illegible]号上海环球金融中心[illegible]楼。

[illegible]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:[illegible]

客户投诉电话:[illegible]

公司网址:[illegible]

国泰基金管理有限公司
二〇一二年七月二十日

国泰区位优势股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6月[illegible]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:二〇一二年七月二十日

§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[illegible]