国泰金马稳健回报证券投资基金

2012 半年度 报告摘要

2012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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年八月二十七日

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。本半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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年8月22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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至2012年6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

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
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
报告期末基金份额总额	6,544,894,161.77份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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中短期经济周期、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55%–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]。在其它较理想的业绩基准出现以后，经一定程序会对现有业绩基准进行替换。
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。

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	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李峰	尹东
	联系电话	021-38561600转	010-67595003
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	yindong.zh@ccb.com
客户服务电话		021)38569000,400-888-8688	010-67595096
传真		021-38561800	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.gtfund.com
基金半年度报告备置地点	上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼 北京市西城区阜市口大街1号院1号楼

3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期（2012年1月1日至2012年6月30日）
本期已实现收益	-299,456,963.64
本期利润	163,441,004.99
加权平均基金份额本期利润	0.0237
本期基金份额净值增长率	2.88%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2012年6月30日）
期末可供分配基金份额利润	0.3215
期末基金资产净值	4,684,908,297.43
期末基金份额净值	0.716

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 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

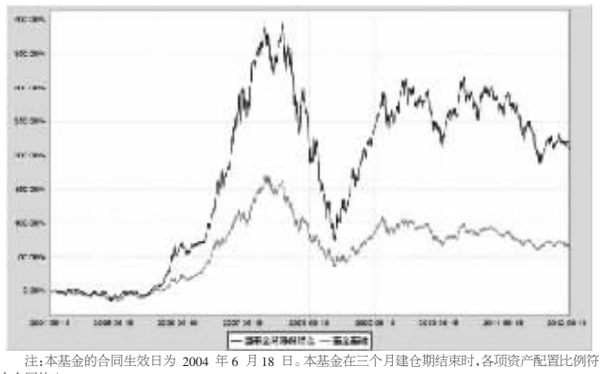
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-2.59%	0.81%	-3.66%	0.58%	1.07%	0.23%
过去三个月	0.99%	0.80%	-0.62%	0.58%	1.61%	0.22%
过去六个月	2.88%	1.06%	1.42%	0.68%	1.46%	0.38%
过去一年	-17.43%	1.10%	-10.89%	0.71%	-6.54%	0.39%
过去三年	-10.61%	1.23%	-13.93%	0.85%	3.32%	0.38%
自基金合同生效起至今	213.23%	1.55%	64.49%	1.08%	148.74%	0.47%

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

国泰金马稳健回报证券投资基金

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

（2004年6月18日至2012年6月30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2012年6月30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23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）、国泰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、中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金、国泰中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国泰成长优选股票型证券投资基金、国泰大宗商品配置证券投资基金（LOF）。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		
程洲	本基金的基金经理、国泰金泰封闭的基金经理	2008-04-03	-	12	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回报证券投资基金的基金经理，2009年12月起兼任金泰证券投资基金的基金经理，2010年2月至2011年12月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：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 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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年上半年A股市场呈现出区间震荡的走势，市场对宏观经济减速慢行的担忧与对政策放松刺激的期盼交织在一起，成为主导上半年走势的两个核心因素，最终上半年各主要股票指数的涨幅都不大。但行业分化却比较大，盈利前景确定性好的医药生物和食品饮料、销售回暖的房地产、以及受到政策红利的非银金融等行业的表现较好，而采掘、黑色金属、机械等周期性行业表现较差。

基于市场会维持震荡格局的判断，本基金在3月初和5月初市场阶段的情绪较高时减持了股票仓位，在市场回落后又逐渐增持回来。但是因上半年市场整体波幅不大，行业间的表现差异更大，从而成为影响投资业绩的主要因素。本基金在上半年主要配置了食品饮料、商业贸易、煤炭机械和农业，6月初又重点增持了银行股，基本没有配置房地产、非银金融和医药生物行业，这样的行业配置基本错过了上半年最好的几个行业，而且在6月份两次降息后的银行股也损失较大，行业配置不佳成为业绩落后的主要原因。个股选择方面一直是增持股息率较高的价值型股票，与市场追逐业绩确定性的成长股的偏好也不太吻合。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2012年上半年净值增长率为2.88%，同期业绩比较基准收益率为1.42%。

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年下半年，本基金认为，上市公司中期业绩情况会是影响三季度市场走势的最大风险因素，而四季度宏观经济在前期放松政策的累计效应和近期各主要要素价格回落的共同作用下有望出现环比回升，后续继续出台刺激政策的力度和时点会提供市场更多的上涨动力，因而下半年市场有望出现先抑后扬的态势，但由于世界经济复苏乏力和中国经济本身不易轻易解决的结构性问题，所以中国经济复苏的力度也不会很大，股市全年仍难改震荡整理的格局。下半年本基金将采取适中的股票资产配置比例，短期内组合调整方面将围绕2012年中期业绩而展开，而在长期调整方向上，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。

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，并制订了相关制度及流程。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

根据法律法规和本基金合同的约定，本基金无应分配但尚未实施的利润。本基金管理人将在本基金符合法律法规和本基金合同约定的利润分配条件时，及时进行利润分配。

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，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：国泰金马稳健回报证券投资基金

报告截止日：2012年6月30日

单位：人民币元

资 产	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
资 产：		
银行存款	375,503,659.62	374,296,160.25
结算备付金	4,349,662.31	4,015,747.00
存出保证金	1,000,000.00	890,741.00
交易性金融资产	4,317,730,740.56	4,957,950,000.00
其中：股票投资	3,922,477,343.56	4,465,110,052.00
基金投资	-	-
债券投资	395,253,397.00	492,839,948.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	100,000,000.00	-
应收证券清算款	7,970,425.08	54,047,757.95
应收利息	2,122,161.91	3,139,277.98
应收股利	8,077,006.91	-
应收申购款	146,502.44	108,194.79
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	4,816,900,158.83	5,394,447,878.97
负债和所有者权益	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011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	117,358,479.91	13,344,719.15
应付赎回款	1,853,242.30	10,156,825.26
应付管理人报酬	5,833,792.31	7,144,159.93
应付托管费	972,298.71	1,190,693.33
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	3,135,821.51	2,773,000.83
应交税费	869,212.89	598,412.89
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,969,013.77	1,425,401.36
负债合计	131,991,861.40	36,633,212.75
所有者权益：		
实收基金	1,640,544,564.66	1,929,718,162.95
未分配利润	3,044,363,732.77	3,428,096,503.27
所有者权益合计	4,684,908,297.43	5,357,814,666.22
负债和所有者权益总计	4,816,900,158.83	5,394,447,878.97

注：报告截止日2012年6月30日，基金份额净值0.716元，基金份额总额6,544,894,161.77份。

6.2 利润表

会计主体：国泰金马稳健回报证券投资基金

本报告期：2012年1月1日至2012年6月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
一、收入	218,580,475.78	72,124,650.04
1.利息收入	7,148,224.63	8,936,722.85
其中：存款利息收入	2,069,827.25	1,761,960.97
债券利息收入	4,092,515.80	4,077,413.85
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	985,881.58	3,097,348.03
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	-251,858,306.63	233,704,678.41
其中：股票投资收益	-308,055,173.40	186,749,516.84
基金投资收益	-	-
债券投资收益	4,509,250.37	1,554,629.85
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	51,687,616.40	45,400,531.72
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	462,897,968.63	-170,612,635.65
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	392,589.15	95,884.43
减：二、费用	55,139,470.79	70,070,822.67
1.管理人报酬	37,159,655.27	50,142,446.12
2.托管费	6,193,275.86	8,357,074.36
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	11,548,575.78	11,309,210.74
5.利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	237,963.88	262,091.45
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	163,441,004.99	2,053,827.37
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	163,441,004.99	2,053,827.37

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰金马稳健回报证券投资基金

本报告期：2012年1月1日至2012年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30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）	1,929,718,162.95	3,428,096,503.27	5,357,814,666.22
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	163,441,004.99	163,441,004.99
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）	-289,173,598.29	-547,173,775.49	-836,347,373.78
其中：1.基金申购款	10,296,584.20	19,248,233.38	29,544,817.58
2.基金赎回款	-299,470,182.49	-566,422,008.87	-865,892,191.36
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）	1,640,544,564.66	3,044,363,732.77	4,684,908,297.43
项目	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30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）	1,976,280,633.61	4,869,744,739.86	6,846,025,373.47
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	2,053,827.37	2,053,827.37
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）	-54,802,052.77	-144,621,716.14	-199,423,768.91
其中：1.基金申购款	76,686,287.80	191,317,746.16	268,004,033.96
2.基金赎回款	-131,488,340.57	-335,939,462.30	-467,427,802.87
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）	1,921,478,580.84	4,727,176,851.09	6,648,655,431.93

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4，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

6.4 报表附注

6.4.1 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

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。

6.4.2 差错更正的说明

无。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期和本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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
中国建设银行股份有限公司（中国建设银行）	基金托管人、基金代销机构

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。

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

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交易。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	37,159,655.27	50,142,446.12
其中：支付销售机构的客户维护费	6,753,663.07	4,299,805.43

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×1.5%/当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	6,193,275.86	8,357,074.36

注：支付基金托管人中国建设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×0.25%/当年天数。

6.4.4.3 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。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 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均无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.4.4.2 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。

6.4.4.5 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 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	375,503,659.62	2,027,112.39	304,509,181.01	1,686,673.49

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.4.6 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未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.4.7 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其他关联交易事项。

6.4.5 期末（2012年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 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

6.4.5.1.1 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
600489	中金黄金	2011-08-18	2012-08-13	非公开发行	24.97	21.52	3,600,000	89,892,000.00	77,472,000.00	-

注：基金可作为特定投资者，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。

6.4.5.2 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的股票。

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2012年6月30日止，本基金没有因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。

6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2012年6月30日止，本基金没有因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。

6.4.6 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

6.4.6.1 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。

6.4.6.2 以公允价值计量的金融工具

6.4.6.2.1 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（即取自价格）或间接（即根据价格推算的）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）。

6.4.6.2.2 各层次金融工具公允价值

于2012年6月30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4,168,865,740.56元，属于第二层级的余额为148,865,000.00元，无属于第三层级的余额（2011年12月31日：第一层级4,734,986,000.00元，第二层级222,964,000.00元，无第三层级）。

6.4.6.2.3 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和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（即活跃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和债券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，确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

6.4.6.2.4 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

6.4.6.3 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。

7 投资组合报告

7.1 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	3,922,477,343.56	81.43
	其中：股票	3,922,477,343.56	81.43
2	固定收益投资	395,253,397.00	8.21
	其中：债券	395,253,397.00	8.21
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,000,000.00	2.08
	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	379,853,321.93	7.89
6	其他各项资产	19,316,096.34	0.40
7	合计	4,816,900,158.83	100.00

7.2 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	274,512,486.31	5.86
C	制造业	2,195,807,963.37	46.87
C0	食品、饮料	875,204,859.52	18.68
C1	纺织、服装、皮毛	193,440,411.00	4.13
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	361,897,201.18	7.72
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	113,505,198.96	2.42
C7	机械、设备、仪表	566,745,147.11	12.10
C8	医药、生物制品	85,015,145.60	1.81
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	36,282,678.40	0.77
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	51,295,123.48	1.09
G	信息技术业	151,280,000.00	3.23
H	批发和零售贸易	471,141,875.44	10.06
I	金融、保险业	703,037,216.56	15.01
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	39,120,000.00	0.84
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,922,477,343.56	83.73

7.3 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	002250	联化科技	16,120,000	278,070,000.00	5.94
2	002311	海大集团	15,150,000	270,579,000.00	5.78
3	002385	大北农	11,399,847	221,157,031.80	4.72
4	600519	贵州茅台	830,000	198,494,500.00	4.24
5	601166	兴业银行	15,214,854	197,488,804.92	4.22
6	002293	罗莱家纺	2,593,035	193,440,411.00	4.13
7	000858	五粮液	5,646,347	184,974,327.72	3.95
8	000987	广州友谊	12,286,676	162,429,856.72	3.47
9	601398	工商银行	39,096,275	154,430,286.25	3.30
10	600271	航天信息	8,000,000	151,280,000.00	3.23

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半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 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	601009	南京银行	182,215,324.96	3.40
2	601398	工商银行	175,418,550.93	3.27
3	600028	中国石化	171,582,800.00	3.20
4	600104	上汽集团	165,363,229.45	3.09
5	000338	潍柴动力	165,306,233.96	3.09
6	601166	兴业银行	142,889,501.22	2.67
7	000001	深发展A（后更名为“平安银行”）	134,211,924.83	2.50
8	600066	宇通客车	109,993,505.76	2.05
9	601877	正泰电器	106,611,006.83	1.99
10	600406	国电南瑞	102,569,340.56	1.91
11	600016	民生银行	97,356,784.67	1.82
12	601988	中国银行	96,845,315.90	1.81
13	601607	上海医药	85,361,689.04	1.59
14	600352	浙江龙盛	79,656,262.99	1.49
15	600125	铁龙物流	79,563,833.37	1.49
16	002385	大北农	77,935,641.80	1.45
17	601717	郑煤机	77,319,256.04	1.44
18	000876	新希望	72,489,351.43	1.35
19	000858	五粮液	62,038,444.12	1.16
20	600036	招商银行	58,134,912.66	1.09

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。

7.4.2 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	601717	郑煤机	341,446,772.72	6.37
2	000423	东阿阿胶	322,587,967.42	6.02
3	600519	贵州茅台	256,515,271.14	4.79
4	600153	建发股份	253,224,534.76	4.73
5	000629	攀钢钒钛	177,256,589.64	3.31
6	600582	天地科技	161,220,741.93	3.01
7	600036	招商银行	143,166,644.34	2.67
8	000708	大冶特钢	136,366,819.31	2.55
9	000338	潍柴动力	126,262,036.95	2.36
10	000858	五粮液	123,707,811.45	2.31
11	600125	铁龙物流	123,336,295.34	2.30
12	002385	大北农	104,128,004.60	1.94
13	600406	国电南瑞	100,584,880.66	1.88
14	002028	思源电气	98,569,059.32	1.84
15	600271	航天信息	92,700,496.15	1.73
16	600028	中国石化	80,879,149.04	1.51
17	600535	天士力	74,905,288.91	1.40
18	600673	东阳光铝	72,949,493.77	1.36
19	601988	中国银行	72,441,877.74	1.35
20	000876	新希望	72,108,632.98	1.35

注：卖出金额按