

金鑫证券投资基金 2011 年年度报告摘要

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	国泰金鑫封闭
基金主代码	500011
交易代码	500011
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999 年 10 月 21 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	3,000,000,000 份
基金合同存续期	至 2014 年 10 月 20 日止
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	1999 年 11 月 26 日

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金是以具有良好成长性的国企股为投资重点的成长型基金；所追求的投资目标是在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金的投资组合由股票投资和债券投资两部分组成，其中股票投资部分主要包括稳定成长型国企股和快速成长型国企股。</p> <p>稳定成长型股票的判断标准为：成长性来自于企业自身主营业务的增长潜力，具体表现为企业主营业务的行业地位和市场地位突出，主营业务的增长是公司利润长期持续增长的主要源泉，有产品、技术、销售渠道、特许权等方面的竞争优势等特点。</p> <p>快速成长型股票的判断标准为：成长性来自于因企业的重大实质性变化而带来的公司业绩的高速增长潜力。本基金的快速成长国企股部分将侧重于具有资产重组题材股票的投资。</p> <p>在遵循以上投资组合目标和范围的基础上，基金管理人将根据具体情况变化，适时调整投资组合。</p>
业绩比较基准	无。
风险收益特征	承担中等风险，获取中等的超额收益。

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 北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

§ 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	-156,616,566.18	252,106,713.92	376,195,792.55
本期利润	-697,023,137.51	42,141,011.76	1,600,045,287.15
加权平均基金份额本期利润	-0.2323	0.0140	0.5333
本期基金份额净值增长率	-19.67%	1.23%	73.51%
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	-0.0603	0.0850	0.0260
期末基金资产净值	2,819,004,475.30	3,744,027,615.73	3,776,886,608.78
期末基金份额净值	0.9397	1.2480	1.2590

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
过去三个月	-2.84%	2.65%	-	-	-	-
过去六个月	-11.62%	2.17%	-	-	-	-
过去一年	-19.67%	2.01%	-	-	-	-
过去三年	41.09%	2.48%	-	-	-	-
过去五年	56.90%	3.16%	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	230.87%	2.65%	-	-	-	-

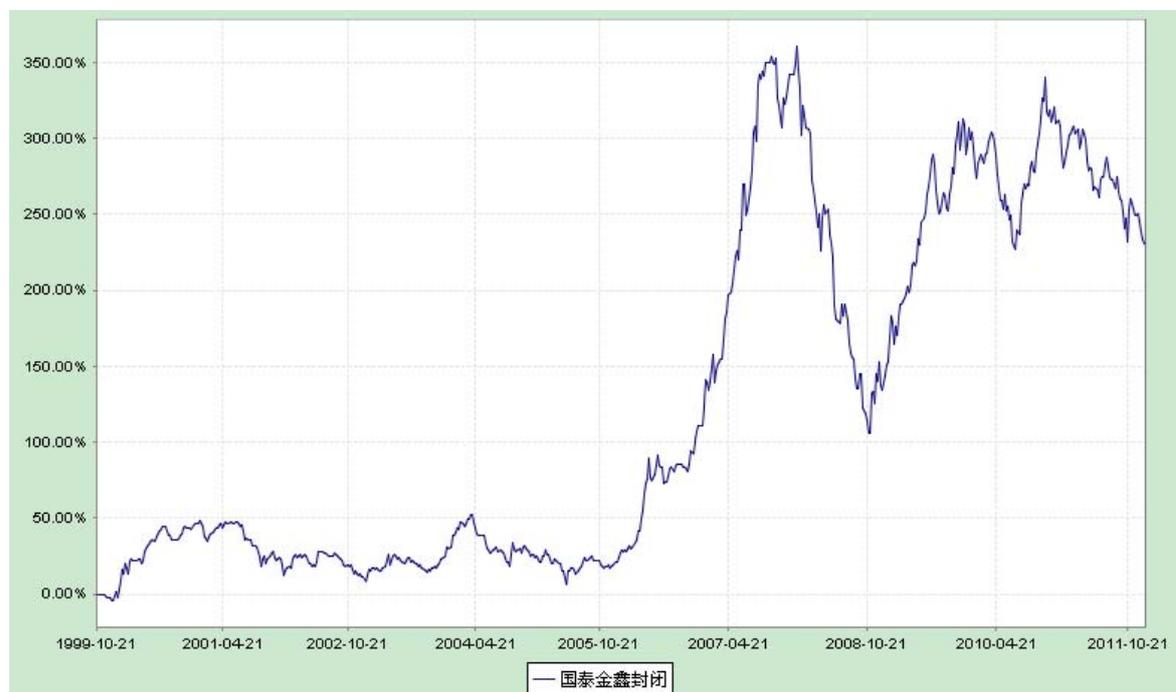
注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

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

金鑫证券投资基金

自基金合同生效以来份额累计净值增长率历史走势图

(1999 年 10 月 21 日至 2011 年 12 月 31 日)

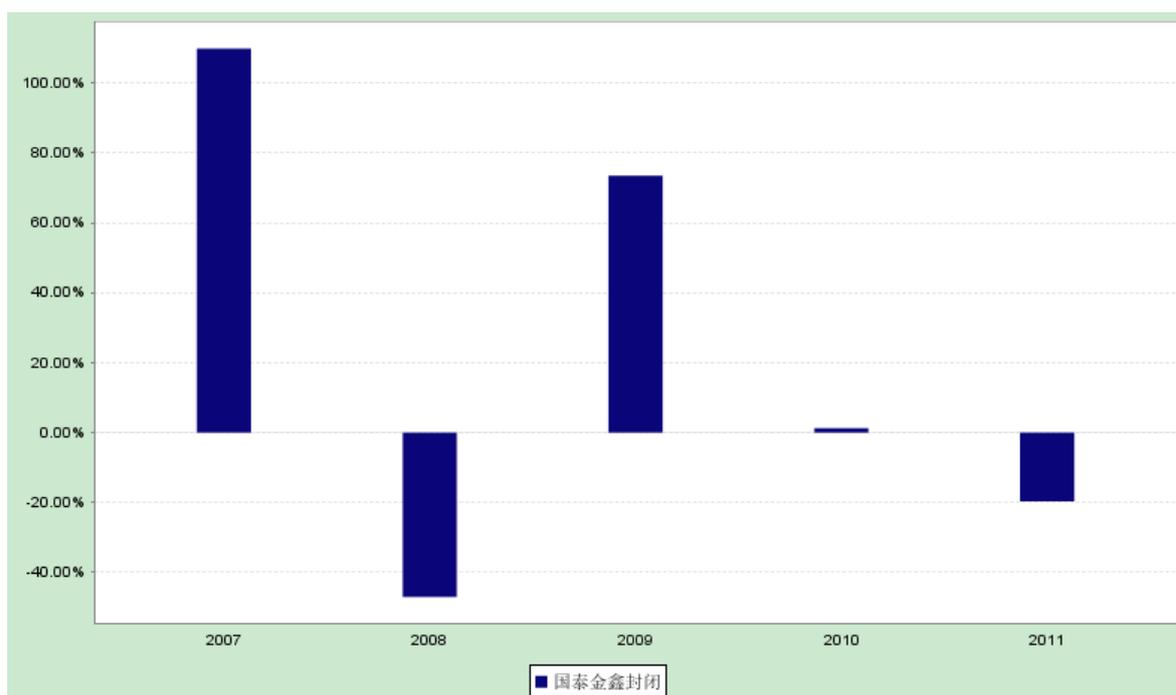


注：本基金的合同生效日为 1999 年 10 月 21 日。本基金自基金合同生效之日起三个月内，各项资产配置比例符合法律法规和基金合同的规定。

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

金鑫证券投资基金

过去五年基金净值增长率柱形图



注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

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	0.760	228,000,002.92	-	228,000,002.92	-
2010年	0.250	75,000,004.81	-	75,000,004.81	-
2009年	-	-	-	-	-
合计	1.010	303,000,007.73	-	303,000,007.73	-

§ 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		
王航	本基金的基金经理、国泰金龙行业混合、国泰事件驱动股票的基金经理	2010-04-07	-	11	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 月起兼任金鑫证券投资基金的基金经理；2011 年 8 月起兼任国泰事件驱动策略股票型证券投资基金的基金经理。

刘夫	本基金的基金经理、国泰估值优势分级封闭的基金经理、公司投资副总监	2011-03-31	-	18	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，2000 年 12 月至 2005 年 4 月任宝盈基金管理有限公司债券组合经理，2005 年 4 月至 2008 年 4 月任嘉实基金管理有限公司基金经理。2008 年 4 月加入国泰基金管理有限公司，2008 年 6 月起任公司投资副总监，2008 年 6 月至 2011 年 1 月兼任财富管理中心投资总监，2011 年 3 月起任金鑫证券投资基金的基金经理，2011 年 12 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：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合规守信情况的说明

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泰封闭、国泰估值优势封闭均为封闭型基金。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 年全年市场震荡下行，上半年市场担忧通胀，紧缩政策和偏紧的资金面，压制市场估值，市场在 10 月份短暂反弹后加速下跌，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，市场成交持续低迷。结构方面，四季度在文化产业确定为支柱产业的政策刺激下，文化传媒行业异军突起，表现抢眼，全年来看，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，本基金全年维持中性资产配置，结构上较为均衡，重点配置了医疗服务、食品饮料和纺织服装等行业。

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-19.67%。

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，短期市场能否形成较大力度反弹取决于政策能否放松，中期还要看经济能否实现稳中求进的目标，虽然这些中短期因素马上反转的可能性较小，但市场在经历了连续两年的弱市后，整体估值已经具有一定安全边际，由估值修复带来的反弹行情可以期待。但从长期看，解决中国经济的结构性矛盾仍需要经历较长时间的阵痛期，对资本市场势必造成较大的影响。2012 年 A 股的投资机会仍以结构性为主，本基金将继续关注盈利增长确定的消费类股票特别是中低端民族品牌消费品，以及受益于政策变化的医疗服务、教育和文化等行业性投资机会，并积极寻找与经济转型相适应的传统产业升级和新兴产业的中长期投资机会。

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、会计核算等证券投资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

本基金已于 2011 年实施利润分配 228,000,002.92 元。

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，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关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金实施利润分配的金额为 228,000,002.92 元。

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 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：金鑫证券投资基金

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	44,877,109.22	57,428,951.65
结算备付金	2,617,794.61	7,886,582.06
存出保证金	1,390,741.00	1,390,741.00
交易性金融资产	2,746,014,725.32	3,718,789,589.63
其中：股票投资	2,097,117,725.32	2,925,479,342.43
基金投资	-	-
债券投资	648,897,000.00	793,310,247.20
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	44,328,808.57	-
应收利息	12,073,477.94	9,788,025.77
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,851,302,656.66	3,795,283,890.11
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	23,339,342.26	39,672,793.76
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	3,680,170.42	4,786,611.93
应付托管费	613,361.74	797,768.63
应付销售服务费	-	-

应付交易费用	1,870,364.37	3,204,157.49
应交税费	2,423,239.69	2,423,239.69
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	371,702.88	371,702.88
负债合计	32,298,181.36	51,256,274.38
所有者权益：		
实收基金	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未分配利润	-180,995,524.70	744,027,615.73
所有者权益合计	2,819,004,475.30	3,744,027,615.73
负债和所有者权益总计	2,851,302,656.66	3,795,283,890.11

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.9397 元，基金份额总额 3,000,000,000.00 份。

7.2 利润表

会计主体：金鑫证券投资基金

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	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
一、收入	-624,400,709.61	116,639,974.77
1. 利息收入	19,260,656.92	23,095,790.81
其中：存款利息收入	770,068.99	802,717.19
债券利息收入	18,431,239.72	22,288,990.22
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	59,348.21	4,083.40
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-103,290,764.70	303,498,916.62
其中：股票投资收益	-125,079,242.92	288,375,604.64
债券投资收益	-5,061,442.11	-4,399,445.84
基金投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	26,849,920.33	19,522,757.82
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-540,406,571.33	-209,965,702.16
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-

5. 其他收入（损失以“-”号填列）	35,969.50	10,969.50
减：二、费用	72,622,427.90	74,498,963.01
1. 管理人报酬	48,790,219.59	52,716,753.68
2. 托管费	8,131,703.24	8,786,125.63
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	14,024,605.94	10,364,244.22
5. 利息支出	595,947.61	2,004,230.13
其中：卖出回购金融资产支出	595,947.61	2,004,230.13
6. 其他费用	1,079,951.52	627,609.35
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-697,023,137.51	42,141,011.76
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-697,023,137.51	42,141,011.76

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：金鑫证券投资基金

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）	3,000,000,000.00	744,027,615.73	3,744,027,615.73
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-697,023,137.51	-697,023,137.51
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）	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
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）	-	-228,000,002.92	-228,000,002.92
五、期末所有者权益（基金净值）	3,000,000,000.00	-180,995,524.70	2,819,004,475.30
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）	3,000,000,000.00	776,886,608.78	3,776,886,608.78
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	42,141,011.76	42,141,011.76
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）			
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
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）	-	-75,000,004.81	-75,000,004.81
五、期末所有者权益（基金净值）	3,000,000,000.00	744,027,615.73	3,744,027,615.73

报告附注为财务报表的组成部分

本报告页码（序号）从 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、基金发起人
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	基金托管人
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（“中电财务”）	基金管理人的股东
国泰君安证券股份有限公司（“国泰君安”）	基金发起人
上海爱建信托投资有限责任公司（“爱建信托”）	基金发起人
中投信托有限责任公司（“中投信托”，原名为“浙江省国际信托投资有限责任公司”）	基金发起人
中国建银投资证券有限责任公司（后更名为中国中投证券有限责任公司“中投证券”）	基金代销机构、受中国建投控制的公司（2011年4月2日以前）
宏源证券股份有限公司（“宏源证券”）	受中国建投控制的公司
意大利利利集团(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

金额单位：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	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
国泰君安	319,147,988.97	3.49%	282,039,344.09	4.19%
中投证券	630,197,636.93	6.89%	663,857,573.06	9.87%
宏源证券	-	-	212,904,480.90	3.16%

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

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国泰君安	264,012.79	3.46%	-	-
中投证券	535,633.92	7.01%	247,629.88	13.24%
宏源证券	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国泰君安	231,296.94	4.10%	-	-
中投证券	564,287.23	10.01%	280,346.38	8.75%
宏源证券	180,968.16	3.21%	180,968.16	5.65%

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

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	上年度可比期间
----	----	---------

	2011年1月1日至2011年12月31日	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	48,790,219.59	52,716,753.68
其中：支付销售机构的客户维护费	-	-

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。如果由于卖出回购证券和现金分红以外原因造成基金持有现金比例超过基金资产净值的 20%，超过部分不计提管理人报酬。

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	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	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	8,131,703.24	8,786,125.63

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 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

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
期初持有的基金份额	7,500,000.00	7,500,000.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	7,500,000.00	7,500,000.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.25%	0.25%

注：1.根据中国证监会证监基金字[2005]96 号《关于基金管理公司运用固有资金进行基金投资有关事项的通知》的有关规定,国泰基金管理有限公司运用固有资金投资本基金,其持有本基金

份额的比例不得超过本基金份额的 10%,且持有的基金份额在基金合同终止前不得出售。

2.封闭式基金均是通过交易所买入,除交易所统一收取的手续费外无其他费用。

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

份额单位：份

关联方名称	本期末 2011 年 12 月 31 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	持有的 基金份额	持有的基金份 额占基金总份 额的比例	持有的 基金份额	持有的基金份 额占基金总份 额的比例
国泰君安	3,750,000.00	0.13%	3,750,000.00	0.13%
中投信托	3,750,000.00	0.13%	3,750,000.00	0.13%
爱建信托	7,500,000.00	0.25%	7,500,000.00	0.25%

注：封闭式基金均是通过交易所买入,除交易所统一收取的手续费外无其他费用。

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
中国建设银行	44,877,109.22	696,041.68	57,428,951.65	743,297.86

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。

7.4.3.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位： 股/张）	总金额
国泰君安	110015	石化转债	新债网下发行	118,310	11,831,000.00
上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位： 股/张）	总金额
国泰君安	113002	工行转债	新债网下发行	41,160	4,116,000.00
国泰君安	113001	中行转债	新债网下发行	75,660	7,566,000.00

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
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银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

7.4.4.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

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)。

(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 2,160,727,725.32 元，属于第二层级的余额为 585,287,000.00 元，无属于第三层级的余额(2010 年 12 月 31 日：第一层级 3,208,868,589.63 元，第二层级 509,921,000.00 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和债券，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。

(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	2,097,117,725.32	73.55
	其中：股票	2,097,117,725.32	73.55
2	固定收益投资	648,897,000.00	22.76
	其中：债券	648,897,000.00	22.76
	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	47,494,903.83	1.67
6	其他各项资产	57,793,027.51	2.03

7	合计	2,851,302,656.66	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	5,663,377.92	0.20
B	采掘业	5,928,300.00	0.21
C	制造业	1,354,412,458.44	48.05
C0	食品、饮料	195,928,999.25	6.95
C1	纺织、服装、皮毛	330,271,625.44	11.72
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	126,038,127.53	4.47
C5	电子	308,059,876.90	10.93
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	247,885,566.12	8.79
C8	医药、生物制品	146,228,263.20	5.19
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	38,891,056.00	1.38
E	建筑业	16,086,070.00	0.57
F	交通运输、仓储业	56,741,351.62	2.01
G	信息技术业	107,571,411.24	3.82
H	批发和零售贸易	37,513,503.45	1.33
I	金融、保险业	244,109,135.93	8.66
J	房地产业	18,000,000.00	0.64
K	社会服务业	125,246,060.72	4.44
L	传播与文化产业	86,955,000.00	3.08
M	综合类	-	-
	合计	2,097,117,725.32	74.39

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	002029	七匹狼	5,570,330	196,632,649.00	6.98
2	002236	大华股份	3,323,967	164,868,763.20	5.85
3	600587	新华医疗	4,577,090	143,262,917.00	5.08

4	600315	上海家化	3,697,217	126,038,127.53	4.47
5	002397	梦洁家纺	4,546,625	119,121,575.00	4.23
6	600763	通策医疗	5,156,834	108,706,060.72	3.86
7	600535	天士力	2,473,520	103,739,428.80	3.68
8	600036	招商银行	8,000,000	94,960,000.00	3.37
9	300027	华谊兄弟	5,500,000	86,955,000.00	3.08
10	002415	海康威视	1,762,021	75,766,903.00	2.69

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	002029	七匹狼	202,889,640.72	5.42
2	600030	中信证券	189,159,041.00	5.05
3	600587	新华医疗	147,400,036.45	3.94
4	600089	特变电工	135,923,211.11	3.63
5	002397	梦洁家纺	134,151,527.76	3.58
6	600315	上海家化	132,918,974.92	3.55
7	600009	上海机场	119,363,898.88	3.19
8	600050	中国联通	116,548,354.40	3.11
9	300027	华谊兄弟	114,233,563.44	3.05
10	600036	招商银行	108,063,734.45	2.89
11	000063	中兴通讯	100,050,316.34	2.67
12	002236	大华股份	97,379,141.60	2.60
13	000002	万科 A	93,650,563.33	2.50
14	002024	苏宁电器	92,503,014.74	2.47
15	600068	葛洲坝	83,205,942.22	2.22
16	002415	海康威视	77,299,193.98	2.06
17	600547	山东黄金	74,518,929.82	1.99
18	601006	大秦铁路	73,735,680.99	1.97
19	601618	中国中冶	71,890,534.99	1.92
20	600292	九龙电力	70,954,103.34	1.90

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	600031	三一重工	217,540,034.24	5.81
2	601318	中国平安	210,790,434.98	5.63
3	000002	万科A	190,620,016.77	5.09
4	600970	中材国际	166,939,916.79	4.46
5	002106	莱宝高科	166,019,332.83	4.43
6	600547	山东黄金	119,818,386.37	3.20
7	600089	特变电工	110,176,947.47	2.94
8	600875	东方电气	106,357,367.48	2.84
9	002236	大华股份	101,317,049.88	2.71
10	600030	中信证券	99,333,910.79	2.65
11	000063	中兴通讯	96,810,729.60	2.59
12	002024	苏宁电器	96,631,850.71	2.58
13	600887	伊利股份	80,324,894.68	2.15
14	600535	天士力	77,157,910.43	2.06
15	000983	西山煤电	76,184,792.33	2.03
16	601166	兴业银行	75,018,652.43	2.00
17	000422	湖北宜化	73,046,137.40	1.95
18	600009	上海机场	72,576,199.94	1.94
19	601006	大秦铁路	66,842,732.73	1.79
20	600036	招商银行	66,239,162.98	1.77

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	4,505,108,833.48
卖出股票的收入（成交）总额	4,655,313,315.06

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	449,896,000.00	15.96
2	央行票据	128,626,000.00	4.56
3	金融债券	70,375,000.00	2.50
	其中：政策性金融债	70,375,000.00	2.50

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	648,897,000.00	23.02

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	1001042	10 央行票据 42	1,000,000	98,950,000.00	3.51
2	100006	10 付息国债 06	800,000	79,496,000.00	2.82
3	060001	06 国债 01	700,000	69,811,000.00	2.48
4	110018	11 付息国债 18	500,000	50,205,000.00	1.78
5	110203	11 国开 03	500,000	50,110,000.00	1.78

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	1,390,741.00
2	应收证券清算款	44,328,808.57
3	应收股利	-

4	应收利息	12,073,477.94
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	57,793,027.51

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不存在流通受限情况。

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
70,649	42,463.45	1,973,338,009	65.78%	1,026,661,991	34.22%

9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	中国人寿保险股份有限公司	299,379,020.00	9.98%
2	中国人寿保险（集团）公司	294,820,320.00	9.83%
3	中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	218,583,611.00	7.29%
4	阳光人寿保险股份有限公司—分红保险产品	187,242,304.00	6.24%
5	中国太平洋财产保险股份有限公司—传统—普通保险产品-013C-CT001 沪	95,000,000.00	3.17%
6	阳光财产保险股份有限公司—自有资金	76,124,888.00	2.54%
7	UBS AG	75,609,879.00	2.52%
8	太平人寿保险有限公司	64,059,865.00	2.14%
9	华福证券有限责任公司	36,686,750.00	1.22%
10	中粮集团有限公司	34,605,006.00	1.15%

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

10.2 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：

本基金托管人 2011 年 2 月 9 日发布公告，经中国建设银行研究决定，聘任杨新丰为中国建设银行投资托管服务部副总经理（主持工作），其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可〔2011〕115 号）。解聘罗中涛中国建设银行投资托管服务部总经理职务。本基金托管人 2011 年 1 月 31 日发布任免通知，解聘李春信中国建设银行投资托管服务部副总经理职务。本基金托管人 2011 年 10 月 24 日发布任免通知，聘任张军红为中国建设银行投资托管服务部副总经理。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，本基金无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略无改变。

10.5 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，目前的审计机构已提供审计服务的年限为 10 年。

10.6 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。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 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	
国泰君安	2	319,147,988.97	3.49%	264,012.79	3.46%	-
国元证券	1	1,883,861,898.39	20.60%	1,601,272.83	20.97%	-
中信建投	2	835,720,776.44	9.14%	693,677.10	9.08%	-
平安证券	1	1,695,845,845.39	18.55%	1,377,886.08	18.04%	-
招商证券	2	1,573,840,226.42	17.21%	1,290,463.19	16.90%	-
中信证券	1	1,378,135,372.56	15.07%	1,171,415.27	15.34%	-
中投证券	1	630,197,636.93	6.89%	535,663.92	7.01%	-
银河证券	1	826,472,403.44	9.04%	702,501.96	9.20%	-
宏源证券	1	-	-	-	-	-
国盛证券	1	-	-	-	-	-
民生证券	1	-	-	-	-	-

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。

本基金本报告期内租用证券公司交易单元无变化。

10.7.2 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	成交金额	占当期	成交金额	占当期权

		债券成交总额的比例		回购成交总额的比例		证成交总额的比例
国泰君安	-	-	-	-	-	-
国元证券	173,511,992.80	84.19%	140,000,000.00	10.53%	-	-
中信建投	-	-	320,000,000.00	24.06%	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	120,000,000.00	9.02%	-	-
中信证券	32,593,729.20	15.81%	750,000,000.00	56.39%	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
宏源证券	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人中国建设银行股份有限公司的重大事项披露如下：

1、2011 年 10 月 28 日，托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长辞任的公告，根据国家金融工作的需要，郭树清先生已向中国建设银行股份有限公司（“本行”）董事会（“董事会”）提出辞呈，请求辞去本行董事长、执行董事等职务。根据《中华人民共和国公司法》等相关法律法规和本行章程的规定，郭树清先生的辞任自辞呈送达本行董事会之日起生效。

2、2012 年 1 月 16 日，托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长任职的公告，自 2012 年 1 月 16 日起，王洪章先生就任本行董事长、执行董事。