
国泰金马稳健回报证券投资基金
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	7,698,247,148.22 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 姓名	李峰	尹东

负责人	联系电话	021-38561600转	010-67595003
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	yindong.zh@ccb.cn
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	-350,716,977.19	438,331,502.09	728,459,201.19
本期利润	-1,317,581,202.30	-425,246,839.24	3,903,125,302.20
加权平均基金份额本期利润	-0.1707	-0.0508	0.4128
本期基金份额净值增长率	-19.84%	-4.71%	84.41%
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	0.3620	0.4072	0.3549
期末基金资产净值	5,357,814,666.22	6,846,025,373.47	8,910,826,760.46
期末基金份额净值	0.696	0.868	0.911

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

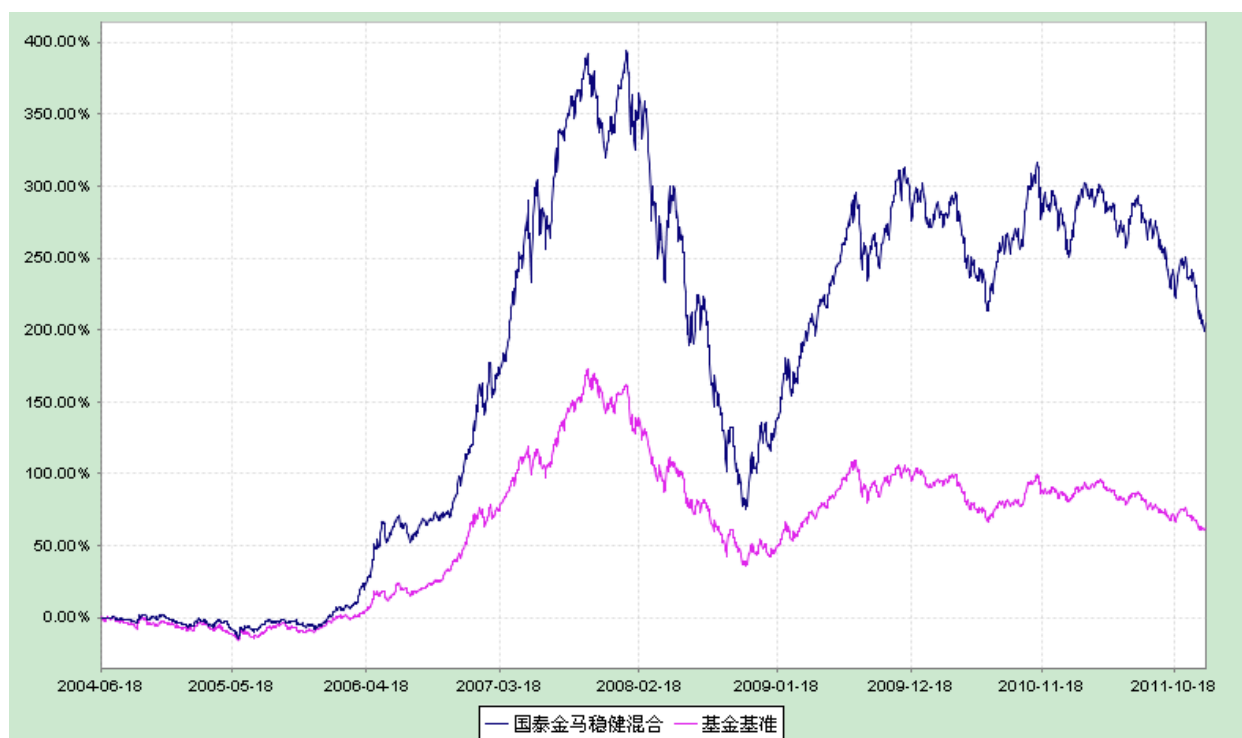
过去六个月	-19.75%	1.12%	-12.14%	0.74%	-7.61%	0.38%
过去一年	-19.84%	1.11%	-12.62%	0.69%	-7.22%	0.42%
过去三年	40.84%	1.31%	13.89%	0.91%	26.95%	0.40%
过去五年	38.80%	1.79%	-1.72%	1.21%	40.52%	0.58%
自基金合同生效起至今	204.45%	1.58%	62.19%	1.10%	142.26%	0.48%

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 2011 年 12 月 31 日)

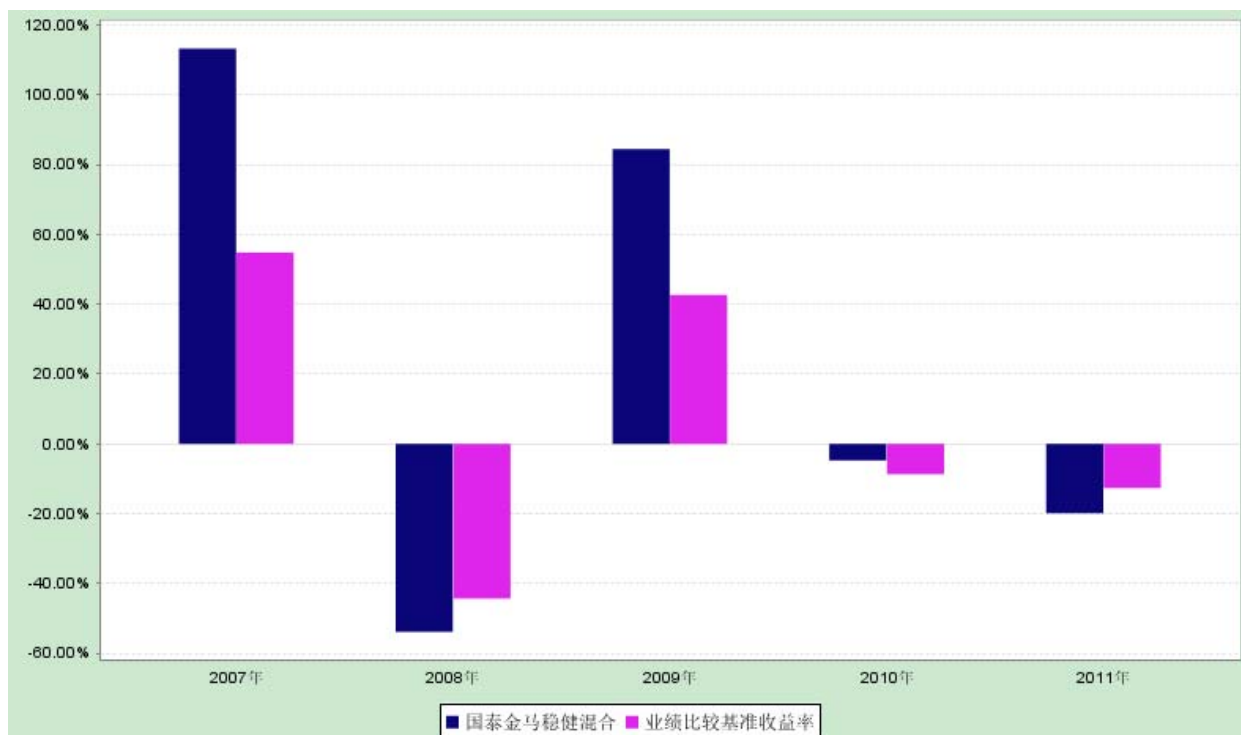


注：本基金的合同生效日为 2004 年 6 月 18 日。本基金在三个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

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

国泰金马稳健回报证券投资基金

过去五年基金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

本基金过去三年未进行利润分配。

§ 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金字[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		
程洲	本基金的基金经理、国泰金泰封闭的基金经理	2008-04-03	-	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。
余荣权	本基金的基金经理	2008-04-03	2011-01-27	18	硕士研究生。曾任职于深圳赛格集团财务公司、上海华宝信托投资公司、华宝兴业基金管理有限公司；2003 年 7 月至 2004 年 5 月兼任宝康灵活配置基金的基金经理；2006 年 4 月至 2007 年 4 月兼任华宝兴业多策略增长基金的基金经理。2007 年 8 月加盟国泰基金管理有限公司，2007 年 8 月至 2009 年 3 月任投资总监；2008 年 4 月至 2011 年 1 月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2010 年 2 月至 2011 年 2 月任国泰估值优

					势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理；2010 年 9 月至 2011 年 10 月任公司副总经理。
--	--	--	--	--	------------------------------------------------------

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鼎价值混合、国泰金鹏蓝筹混合均为混合（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 年国内经济增速的逐季回落、不绝于耳的欧债危机、几乎贯穿全年的通货膨胀压力、以及与之相伴的持续的货币紧缩政策等诸多不利因素都压制了 A 股市场的表现，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居前的水平。分行业表现看，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行业表现较差。

回顾全年的操作，本基金在大部分时间都维持了较高的股票资产配置比例，这与近乎单边下跌的市场趋势明显不符，也成为净值损失的主要原因。在行业配置方面，一季度重点配置了金融保险、商业贸易、机械设备、化工、医药等行业，二季度主要增持了机械设备和证券行业，三季度又主要增持了食品饮料和医药行业，并减持了证券和钢铁行业，四季度又继续减持了钢铁、有色金属、机械设备等周期性行业，全年基本回避了煤炭、房地产、建筑建材、电子元器件等行业。个股选择方面，本基金全年都持续重点持有盈利确定性高、估值合理、行业内竞争力强的公司。

反思全年管理工作的得失：“得”是在于能够坚持对企业价值的判断标准，当一季度消费品公司出现大幅下跌时，本基金基于盈利增长和估值安全的判断于一季度末逆势买入了高端白酒和家纺公司，这些操作在二三季度中获得了很好的回报。“失”的方面是对经济下滑和货币紧缩对股市下压的程度估计不足，还是对低估值寄予过多期望。事实是业绩下调和资金压力对估值水平的压制程度和持续时间是很难预判的，基于纵向和横向比较的所谓估值安全在如此“恶劣”的经济环境下是苍白无力的。

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-19.84%，同期业绩比较基准为-12.62%。

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，本基金认为，宏观经济政策已将保增长放在了首位，这可以减轻市场对于经济硬着陆的担心，预计经济单季度增速的低点很可能在上半年出现，而流动性最紧的时期也可能已经过去，全年多次下调存款准备金率和降息的可能性都是存在的，因而 A 股市场整体大环境要好于 2011 年，其中下半年可能要好于上半年。但是欧债危机的进展、国内通胀压力的反复、房地产调控的累计效应等负面因素会不断困扰投资者的预期，因而对 A 股市场路径演绎的曲折程度也要有充分的心理准备。面对复杂的市场，本基金在新的一年的操作中会更加注重确定性，即注重盈利增长的确定性，譬如在确定性高的低增长与确定性低的高增长之间更倾向前者。在行业方面，本基金持续看好符合经济转型方向的内需消费和高端装备制造行业，个股方面将更多地选择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。

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

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关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：国泰金马稳健回报证券投资基金

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	374,296,160.25	429,380,143.84
结算备付金	4,015,747.00	13,844,383.29
存出保证金	890,741.00	1,784,625.36
交易性金融资产	4,957,950,000.00	6,258,536,019.81
其中：股票投资	4,465,110,052.00	5,922,029,928.81
基金投资	-	-
债券投资	492,839,948.00	336,506,091.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	99,680,549.52
应收证券清算款	54,047,757.95	72,273,528.27
应收利息	3,139,277.98	3,306,697.93
应收股利	-	-
应收申购款	108,194.79	382,923.59
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	5,394,447,878.97	6,879,188,871.61
负债和所有者权益	本期末	上年度末

	2011年12月31日	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	13,344,719.15	14,160,053.09
应付赎回款	10,156,825.26	1,549,003.81
应付管理人报酬	7,144,159.93	8,737,212.46
应付托管费	1,190,693.33	1,456,202.11
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	2,773,000.83	5,739,799.88
应交税费	598,412.89	380,406.00
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,425,401.36	1,140,820.79
负债合计	36,633,212.75	33,163,498.14
所有者权益:		
实收基金	1,929,718,162.95	1,976,280,633.61
未分配利润	3,428,096,503.27	4,869,744,739.86
所有者权益合计	5,357,814,666.22	6,846,025,373.47
负债和所有者权益总计	5,394,447,878.97	6,879,188,871.61

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.696 元，基金份额总额 7,698,247,148.22 份。

7.2 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：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	-1,180,741,066.84	-275,966,723.55
1. 利息收入	15,702,605.70	9,267,986.75
其中：存款利息收入	3,330,802.28	3,076,267.88
债券利息收入	8,592,906.70	5,976,597.42
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	3,778,896.72	215,121.45
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-229,724,199.67	576,249,620.71

其中：股票投资收益	-297,027,079.99	499,962,686.84
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-4,506,703.20	445,092.79
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	71,809,583.52	75,841,841.08
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-966,864,225.11	-863,578,341.33
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	144,752.24	2,094,010.32
减：二、费用	136,840,135.46	149,280,115.69
1. 管理人报酬	96,870,839.01	106,358,255.39
2. 托管费	16,145,139.93	17,726,375.91
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	23,324,808.08	24,432,552.53
5. 利息支出	-	270,943.09
其中：卖出回购金融资产支出	-	270,943.09
6. 其他费用	499,348.44	491,988.77
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,317,581,202.30	-425,246,839.24
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,317,581,202.30	-425,246,839.24

7.3 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：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）	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）	-	-1,317,581,202.30	-1,317,581,202.30
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）	-46,562,470.66	-124,067,034.29	-170,629,504.95
其中：1. 基金申购款	150,901,814.26	360,312,939.18	511,214,753.44
2. 基金赎回款	-197,464,284.92	-484,379,973.47	-681,844,258.39

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)	1,929,718,162.95	3,428,096,503.27	5,357,814,666.22
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)	2,451,547,543.00	6,459,279,217.46	8,910,826,760.46
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-425,246,839.24	-425,246,839.24
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)	-475,266,909.39	-1,164,287,638.36	-1,639,554,547.75
其中：1. 基金申购款	379,816,708.93	990,751,016.22	1,370,567,725.15
2. 基金赎回款	-855,083,618.32	-2,155,038,654.58	-3,010,122,272.90
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)	1,976,280,633.61	4,869,744,739.86	6,846,025,373.47

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
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

本基金本期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的交易。

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	96,870,839.01	106,358,255.39
其中：支付销售机构的客户维护费	16,510,351.73	19,395,615.47

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：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.5\% / \text{当年天数}。$$

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	16,145,139.93	17,726,375.91

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：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}。$$

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

本基金本期及上年度可比期间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

本基金本期末及上年度末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
中国建设银行	374,296,160.25	3,198,867.80	429,380,143.84	2,966,957.64

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

本基金本期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券。

7.4.3.7 其他关联交易事项的说明

本基金本期及上年度可比期间无其他关联交易事项。

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
600489	中金黄金	2011-08-18	2012-08-13	非公开发行	24.97	17.51	3,600,000	89,892,000.00	63,036,000.00	-
000598	兴蓉投资	2011-04-18	2012-04-19	非公开发行	17.20	8.27	2,400,000	41,280,000.00	19,848,000.00	-
000598	兴蓉投资	2011-08-16	2012-04-19	非公开发行—送股	-	8.27	2,400,000	-	19,848,000.00	-
601336	新华保险	2011-12-09	2012-03-16	网下申购	23.25	27.87	52,464	1,219,788.00	1,462,171.68	-

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

于本期末，本基金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

本期末本基金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

本期末本基金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 4,734,986,000.00 元，属于第二层级的余额为 222,964,000.00 元，无属于第三层级的余额(2010 年 12 月 31 日：第一层级 5,690,903,019.81 元，第二层级 567,633,000.00 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

无。

(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	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

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	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

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	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

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	000423	东阿阿胶	376,794,201.50	5.50
2	000987	广州友谊	290,330,948.63	4.24
3	000858	五 粮 液	287,609,334.10	4.20
4	002250	联化科技	263,318,818.25	3.85
5	002385	大北农	260,516,496.90	3.81

6	000338	潍柴动力	245,332,540.75	3.58
7	002293	罗莱家纺	231,496,463.82	3.38
8	002311	海大集团	227,850,095.10	3.33
9	600327	大东方	227,284,890.58	3.32
10	600271	航天信息	209,903,411.75	3.07
11	601717	郑煤机	171,642,567.96	2.51
12	600062	双鹤药业	165,047,406.51	2.41
13	600837	海通证券	162,705,483.34	2.38
14	600519	贵州茅台	161,662,070.32	2.36
15	000708	大冶特钢	153,578,220.96	2.24
16	600582	天地科技	153,285,952.97	2.24
17	600153	建发股份	140,980,669.71	2.06
18	600000	浦发银行	136,894,159.06	2.00
19	000629	攀钢钒钛	134,469,131.73	1.96
20	600309	烟台万华	130,636,002.05	1.91

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	600153	建发股份	426,022,646.60	6.22
2	600309	烟台万华	276,869,664.91	4.04
3	600352	浙江龙盛	259,601,298.38	3.79
4	000778	新兴铸管	248,615,118.61	3.63
5	601166	兴业银行	237,119,999.25	3.46
6	600000	浦发银行	226,101,784.07	3.30
7	600036	招商银行	195,372,335.66	2.85
8	600362	江西铜业	192,233,390.92	2.81
9	600535	天士力	186,835,511.02	2.73
10	000786	北新建材	176,164,600.47	2.57
11	600761	安徽合力	175,526,097.63	2.56
12	600557	康缘药业	171,537,001.83	2.51
13	000708	大冶特钢	163,015,812.33	2.38
14	601106	中国一重	162,287,793.12	2.37
15	600519	贵州茅台	162,142,211.07	2.37
16	002092	中泰化学	159,750,729.85	2.33
17	601899	紫金矿业	158,844,173.64	2.32
18	601318	中国平安	154,458,378.97	2.26
19	601006	大秦铁路	147,925,639.77	2.16
20	600837	海通证券	141,003,345.53	2.06

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	7,567,319,817.20
卖出股票的收入（成交）总额	7,761,220,985.59

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	-	-
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

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	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 27	200,000	20,218,000.00	0.38
5	110222	11 国开 22	200,000	19,986,000.00	0.37

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，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 年年度报告存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。

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	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

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	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

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
314,106	24,508.44	1,628,488,598.15	21.15%	6,069,758,550.07	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	905,290.65	0.01%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2004年6月18日)基金份额总额	1,231,167,659.80
本报告期期初基金份额总额	7,884,063,442.32
本报告期基金总申购份额	601,923,266.35
减：本报告期基金总赎回份额	787,739,560.45
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

§ 11 重大事件揭示

11.1 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。

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。

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 140,000.00 元，目前的审计机构已提供审计服务的年限为 8 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	
国泰君安	1	284,062,349.91	1.87%	241,452.53	1.90%	-
中信建投	2	434,215,558.20	2.86%	352,801.83	2.78%	-
华泰联合证券	1	-	-	-	-	本期新增
东方证券	1	1,055,189,869.71	6.95%	896,911.24	7.06%	-
中信证券（浙江）	1	147,004,496.80	0.97%	124,953.50	0.98%	-
光大证券	1	1,012,165,981.94	6.66%	860,343.25	6.77%	-
国盛证券	1	-	-	-	-	-
国金证券	1	1,799,684,433.31	11.85%	1,529,732.83	12.04%	-
国信证券	1	2,020,897,858.58	13.31%	1,641,989.36	12.93%	-
中金公司	1	213,174,858.70	1.40%	181,198.59	1.43%	-
中信证券	1	3,085,565,821.38	20.31%	2,507,037.70	19.74%	-
广发证券	1	1,052,126,287.41	6.93%	894,306.87	7.04%	-
民族证券	1	1,208,153,258.84	7.95%	1,026,926.90	8.08%	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
同信证券	1	-	-	-	-	-
中航证券	1	2,351,698,342.09	15.48%	1,998,950.61	15.74%	本期新增
万联证券	1	-	-	-	-	-
江海证券	2	524,996,397.92	3.46%	446,247.38	3.51%	本期新增

注 1：基金租用席位的选择标准是：

- (1) 资质雄厚，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。

注 2：中信金通证券有限责任公司于 2011 年更名为中信证券（浙江）有限责任公司。

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
国泰君安	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
华泰联合证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	880,000,000.00	52.38%	-	-
中信证券（浙江）	155,041,802.50	27.44%	-	-	-	-
光大证券	-	-	400,000,000.00	23.81%	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	6,044,244.10	1.07%	400,000,000.00	23.81%	-	-
国信证券	479,211.81	0.08%	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
中信证券	1,580,717.00	0.28%	-	-	-	-
广发证券	231,975,595.30	41.05%	-	-	-	-
民族证券	100,622,333.73	17.81%	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
同信证券	-	-	-	-	-	-
中航证券	45,030,351.22	7.97%	-	-	-	-
万联证券	-	-	-	-	-	-
江海证券	24,343,102.60	4.31%	-	-	-	-

§ 12 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。