

金泰证券投资基金
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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	国泰金泰封闭
基金主代码	500001
交易代码	500001
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1998 年 3 月 27 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
报告期末基金份额总额	2,000,000,000 份
基金合同存续期	至 2013 年 3 月 26 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	1998 年 4 月 7 日

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金是平衡型基金，并以价值型和成长型股票为投资重点；投资目标是在尽可能分散和规避风险的前提下，谋求长期稳定的投资收益。
投资策略	<p>本基金投资时，根据宏观经济环境及其对证券市场的影响，决定投资策略；根据货币政策的变化、利率的走势，决定国债在投资组合中的比例；根据对行业及地区经济发展状况的深入研究，决定股票投资重点；根据对上市公司的调查研究，确定具体的股票投资组合。</p> <p>本基金的股票投资将以中长期投资为主。在充分研究的前提下，主要投资于价值型和成长型股票中被低估的股票，以实现基金资产的稳定增值。</p> <p>在股票投资组合中，将保留一定比例的短期投资。短期投资主要根据市场变化，相机抉择，灵活投资，在防范风险的前提下，增加基金的收益。</p> <p>为保证基金资产的流动性和收益性，在国债投资组合中，长期国债和短期国债将保持适当的比例。在不违反《证券投资基金法》及配套规则等法律法规规定及基金合同有关约定的前提下，基金管理人可根据具体情况，对基金投资组合进行调整。</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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李峰	赵会军
	联系电话	021-38561600转	010-66105799
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		(021) 38569000, 400-888-8688	95588
传真		021-38561800	010-66105798

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	-40,315,906.37	463,665,511.92	458,470,959.82
本期利润	-502,825,442.37	233,535,161.53	1,063,571,302.07
加权平均基金份额本期利润	-0.2514	0.1168	0.5318
本期基金份额净值增长率	-21.38%	9.70%	64.77%
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	-0.1008	0.2425	0.1206
期末基金资产净值	1,798,461,067.47	2,719,286,510.27	2,705,751,348.74
期末基金份额净值	0.8992	1.3596	1.3529

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	-7.28%	2.59%	-	-	-	-
过去六个月	-15.27%	2.14%	-	-	-	-
过去一年	-21.38%	2.05%	-	-	-	-
过去三年	42.10%	2.35%	-	-	-	-
过去五年	53.38%	2.96%	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	435.51%	2.56%	-	-	-	-

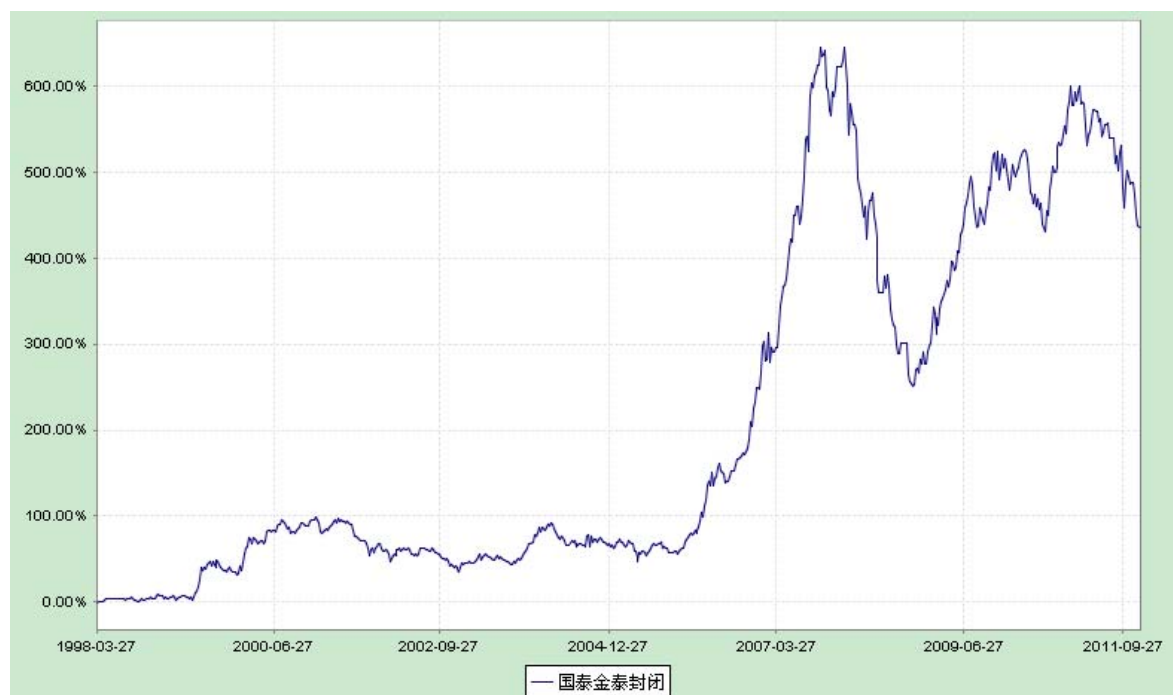
注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

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

金泰证券投资基金

自基金合同生效以来份额累计净值增长率历史走势图

(1998年3月27日至2011年12月31日)

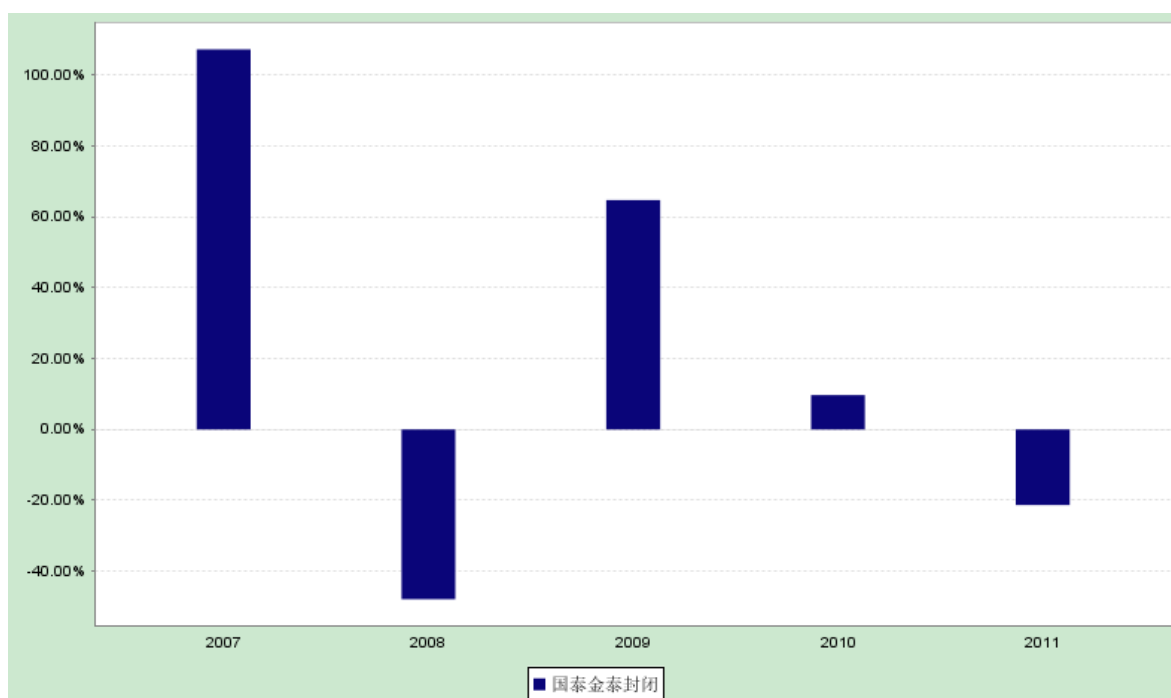


注：本基金的合同生效日为1998年3月27日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

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

金泰证券投资基金

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	2.090	418,000,000.43	-	418,000,000.43	-
2010	1.100	220,000,000.00	-	220,000,000.00	-
2009	-	-	-	-	-
合计	3.190	638,000,000.43	-	638,000,000.43	-

§ 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		
程洲	本基金的基金经理、国泰金马稳健混合的基金经理	2009-12-15	-	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。

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鑫封闭、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，本基金在一季度适度减持了年初配置比例较多的食品饮料和医药行业，在二季度重点增持了中游机械设备行业和证券行业，下半年则持续减持了证券、钢铁、有色金属、机械等周期性行业，并增加了食品饮料和农业等内需消费行业，全年基本回避了金融保险、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，本基金在初期出于配置过多的原因也进行了减持，但随着跌幅的加大，基于盈利增长和估值安全的判断，本基金坚持了对食品饮料、医药和家纺行业的超配比例，这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-21.38%。

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

本基金已于 2011 年实施利润分配 418,000,000.43 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

2011 年，本基金托管人在对金泰证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何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

2011 年，金泰证券投资基金的管理人——国泰基金管理有限公司在金泰证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，金泰证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配，分配金额为 418,000,000.43 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

本托管人依法对国泰基金管理有限公司编制和披露的金泰证券投资基金 2011 年年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、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：金泰证券投资基金

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	53,911,078.03	64,037,906.71
结算备付金	1,094,370.89	6,319,518.00
存出保证金	1,504,487.83	1,086,948.10
交易性金融资产	1,732,108,139.46	2,661,876,876.61
其中：股票投资	1,291,629,854.66	2,050,549,155.59
基金投资	-	-
债券投资	440,478,284.80	611,327,721.02
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	11,501,715.32	17,705,044.07
应收利息	4,759,826.09	7,475,090.73
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,804,879,617.62	2,758,501,384.22
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	-	30,000,000.00
应付证券清算款	415,887.94	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	2,382,991.12	3,495,735.36
应付托管费	397,165.19	582,622.56
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	799,249.94	2,708,926.73
应交税费	1,823,255.96	1,823,255.96
应付利息	-	4,333.34
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	600,000.00	600,000.00
负债合计	6,418,550.15	39,214,873.95
所有者权益：		
实收基金	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润	-201,538,932.53	719,286,510.27
所有者权益合计	1,798,461,067.47	2,719,286,510.27
负债和所有者权益总计	1,804,879,617.62	2,758,501,384.22

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.8992 元，基金份额总额 2,000,000,000.00 份。

7.2 利润表

会计主体：金泰证券投资基金

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	-454,324,127.17	288,685,664.32
1. 利息收入	16,379,137.44	15,174,377.45
其中：存款利息收入	466,822.48	700,674.17
债券利息收入	15,897,926.08	14,357,449.67
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	14,388.88	116,253.61
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-8,193,728.61	503,641,637.26
其中：股票投资收益	-21,952,204.89	489,959,588.68
债券投资收益	-2,694,296.49	-164,015.70
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	16,452,772.77	13,846,064.28
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-462,509,536.00	-230,130,350.39
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
减：二、费用	48,501,315.20	55,150,502.79
1. 管理人报酬	33,401,759.52	37,617,128.64
2. 托管费	5,567,466.65	6,269,521.41
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	7,788,488.36	9,899,775.56
5. 利息支出	102,462.92	312,753.49
其中：卖出回购金融资产支出	102,462.92	312,753.49
6. 其他费用	1,641,137.75	1,051,323.69
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-502,825,442.37	233,535,161.53
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-502,825,442.37	233,535,161.53

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：金泰证券投资基金

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）	2,000,000,000.00	719,286,510.27	2,719,286,510.27
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-502,825,442.37	-502,825,442.37
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）	-	-	-
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）	-	-418,000,000.43	-418,000,000.43
五、期末所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	-201,538,932.53	1,798,461,067.47
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）	2,000,000,000.00	705,751,348.74	2,705,751,348.74

二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	233,535,161.53	233,535,161.53
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）	-	-220,000,000.00	-220,000,000.00
五、期末所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	719,286,510.27	2,719,286,510.27

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
中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	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”）	基金发起人、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
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
上海爱建信托投资有限责任公司（“爱建信托”）	基金发起人
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

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	149,567,705.08	2.98%	4,314,414.24	0.07%

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	121,524.29	2.90%	-	-
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	3,505.49	0.07%	-	-

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 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	33,401,759.52	37,617,128.64
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。

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	5,567,466.65	6,269,521.41

注：支付基金托管人中国工商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

单位：人民币元

本期						
2011年1月1日至2011年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
国泰君安	-	-	-	-	-	-
上年度可比期间						
2010年1月1日至2010年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
国泰君安	29,980,378.90	-	-	-	-	-

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	13,669,076.00	13,669,076.00
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	13,669,076.00	13,669,076.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.68%	0.68%

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自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自有资金投资本基金，其持有本基金份额的比例不得超过本基金总份额的 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	16,500,000.00	0.83%	16,500,000.00	0.83%
中电财务	4,500,000.00	0.23%	4,500,000.00	0.23%
中投信托	4,500,000.00	0.23%	4,500,000.00	0.23%
爱建信托	4,500,000.00	0.23%	4,500,000.00	0.23%

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
中国工商银行	53,911,078.03	424,472.31	64,037,906.71	662,216.07

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，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	20,700	2,070,000.00
国泰君安	110015	石化转债	老股东配债	185,570	18,557,000.00
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	113001	中行转债	新债网下发行	18,920	1,892,000.00
------	--------	------	--------	--------	--------------

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	非公开发行一送股	-	8.27	1,000,000	-	8,270,000.00	-
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	-

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 1,319,420,139.46 元，属于第二层级的余额为 412,688,000.00 元，无属于第三层级的余额(2010 年 12 月 31 日：第一层级 2,187,333,876.61 元，第二层级 474,543,000.00 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	1,291,629,854.66	71.56
	其中：股票	1,291,629,854.66	71.56
2	固定收益投资	440,478,284.80	24.40
	其中：债券	440,478,284.80	24.40
	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	55,005,448.92	3.05
6	其他各项资产	17,766,029.24	0.98
7	合计	1,804,879,617.62	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	3,639,936.30	0.20
B	采掘业	17,510,000.00	0.97
C	制造业	867,181,255.93	48.22
C0	食品、饮料	294,213,018.70	16.36
C1	纺织、服装、皮毛	84,499,275.00	4.70
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	91,348,048.00	5.08
C5	电子	28,794,568.88	1.60
C6	金属、非金属	51,726,116.00	2.88
C7	机械、设备、仪表	249,083,516.55	13.85
C8	医药、生物制品	67,516,712.80	3.75
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	7,250,464.00	0.40
G	信息技术业	76,292,952.48	4.24
H	批发和零售贸易	278,880,088.59	15.51
I	金融、保险业	24,335,157.36	1.35
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	16,540,000.00	0.92
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,291,629,854.66	71.82

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	002250	联化科技	4,838,350	91,348,048.00	5.08
2	000858	五 粮 液	2,650,000	86,920,000.00	4.83
3	002311	海大集团	4,832,004	86,009,671.20	4.78
4	002293	罗莱家纺	1,126,657	84,499,275.00	4.70
5	000987	广州友谊	5,237,820	82,652,799.60	4.60
6	600582	天地科技	4,440,000	82,140,000.00	4.57
7	600335	*ST 盛工	4,941,472	69,427,681.60	3.86
8	600519	贵州茅台	350,000	67,655,000.00	3.76
9	000423	东阿阿胶	1,571,984	67,516,712.80	3.75
10	600327	大东方	8,987,177	64,887,417.94	3.61

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	000338	潍柴动力	113,063,572.48	4.16
2	000987	广州友谊	102,352,000.03	3.76
3	000858	五 粮 液	91,794,874.23	3.38
4	600519	贵州茅台	90,697,570.98	3.34
5	600547	山东黄金	75,812,339.76	2.79
6	600153	建发股份	74,632,953.16	2.74
7	600582	天地科技	73,625,438.69	2.71
8	002385	大北农	71,727,848.93	2.64
9	000880	潍柴重机	65,696,880.62	2.42
10	600999	招商证券	64,763,854.42	2.38
11	600673	东阳光铝	62,128,951.43	2.28
12	002311	海大集团	58,050,806.55	2.13
13	600837	海通证券	57,981,782.80	2.13
14	000612	焦作万方	54,021,605.12	1.99
15	600028	中国石化	52,526,414.08	1.93
16	000708	大冶特钢	48,746,773.82	1.79
17	000783	长江证券	47,517,611.20	1.75
18	000417	合肥百货	46,421,803.76	1.71
19	601717	郑煤机	40,423,315.50	1.49
20	600570	恒生电子	39,845,636.64	1.47

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	000895	双汇发展	134,029,689.04	4.93
2	600352	浙江龙盛	110,348,707.33	4.06
3	000708	大冶特钢	95,240,812.40	3.50
4	000880	潍柴重机	93,382,056.39	3.43
5	000423	东阿阿胶	91,812,429.75	3.38
6	600600	青岛啤酒	88,039,096.15	3.24
7	600062	双鹤药业	84,817,428.62	3.12
8	600970	中材国际	84,034,043.36	3.09
9	600406	国电南瑞	73,230,100.61	2.69
10	002038	双鹭药业	70,857,867.10	2.61
11	600362	江西铜业	66,482,859.17	2.44
12	601318	中国平安	64,638,181.45	2.38
13	600028	中国石化	61,966,930.93	2.28
14	000338	潍柴动力	60,683,016.64	2.23
15	600547	山东黄金	57,177,504.53	2.10
16	600153	建发股份	55,658,554.33	2.05
17	600837	海通证券	54,127,065.79	1.99
18	600999	招商证券	53,142,215.88	1.95
19	000612	焦作万方	52,945,412.13	1.95
20	600570	恒生电子	51,377,455.38	1.89

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	2,397,404,893.72
卖出股票的收入（成交）总额	2,667,954,719.41

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	675,415.40	0.04

2	央行票据	-	-
3	金融债券	378,638,000.00	21.05
	其中：政策性金融债	378,638,000.00	21.05
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	61,164,869.40	3.40
8	其他	-	-
9	合计	440,478,284.80	24.49

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	110414	11 农发 14	600,000	60,186,000.00	3.35
2	113001	中行转债	540,430	51,113,869.40	2.84
3	080309	08 进出 09	500,000	49,970,000.00	2.78
4	080308	08 进出 08	400,000	40,204,000.00	2.24
5	090205	09 国开 05	400,000	39,964,000.00	2.22

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	1,504,487.83
2	应收证券清算款	11,501,715.32
3	应收股利	-
4	应收利息	4,759,826.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,766,029.24

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	51,113,869.40	2.84
2	110015	石化转债	10,051,000.00	0.56

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
47,356	42,233.30	1,457,247,516	72.86%	542,752,484	27.14%

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	199,776,845.00	9.99%
2	中国人寿保险（集团）公司	195,928,850.00	9.80%
3	中国太平洋人寿保险股份有限公 司—传统—普通保险产品	146,359,201.00	7.32%
4	阳光人寿保险股份有限公司—分 红保险产品	129,999,492.00	6.50%
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	108,759,694.00	5.44%
6	太平人寿保险有限公司	70,728,638.00	3.54%
7	阳光财产保险股份有限公司—自 有资金	66,267,360.00	3.31%
8	中国太平洋人寿保险股份有限公 司—分红—个人分红	52,999,961.00	2.65%
9	UBS AG	30,719,125.00	1.54%
10	国泰君安—招行—国泰君安君得 益优选基金集合资产管理计划	29,672,565.00	1.48%

§ 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。

本报告期内本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

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	佣金	占当期	

			股票成交总额的比例		佣金总量的比例	
上海证券	1	1,047,478,172.04	20.85%	890,355.77	21.27%	-
华泰联合证券	1	774,716,207.94	15.42%	629,460.03	15.04%	-
国信证券	2	730,428,708.64	14.54%	607,333.27	14.51%	-
西南证券	1	724,834,060.77	14.43%	616,105.16	14.72%	-
民族证券	1	674,997,103.50	13.44%	548,437.85	13.10%	-
银河证券	2	416,315,476.47	8.29%	353,866.03	8.46%	-
中信证券（浙江）	2	317,355,474.12	6.32%	258,623.26	6.18%	-
安信证券	1	176,676,517.37	3.52%	150,174.15	3.59%	-
国泰君安	2	149,567,705.08	2.98%	121,524.29	2.90%	-
申银万国	2	10,820,187.20	0.22%	9,197.23	0.22%	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
爱建信托	2	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
光大证券	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。

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
上海证券	161,626,168.40	60.33%	124,000,000.00	27.62%	-	-
华泰联合证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	65,789,926.20	24.56%	240,000,000.00	53.45%	-	-
西南证券	-	-	30,000,000.00	6.68%	-	-
民族证券	1,312,980.87	0.49%	-	-	-	-
银河证券	13,309,347.00	4.97%	15,000,000.00	3.34%	-	-
中信证券（浙江）	15,327,156.00	5.72%	-	-	-	-
安信证券	10,531,400.00	3.93%	40,000,000.00	8.91%	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
申银万国	-	-	-	-	-	-

海通证券	-	-	-	-	-	-
爱建信托	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-