

国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)

2013 年半年度报告摘要

2013 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：二〇一三年八月二十四日

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 2013 年 8 月 20 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 2013 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | |
|--------------|--------------------------|
| 基金简称 | 国泰价值经典股票(LOF)（场内简称：国泰价值） |
| 基金主代码 | 160215 |
| 交易代码 | 160215 |
| 基金运作方式 | 上市契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年8月13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 | 254,758,362.89份 |
| 基金合同存续期 | 不定期 |
| 基金份额上市的证券交易所 | 深圳证券交易所 |
| 上市日期 | 2010年9月13日 |

2.2 基金产品说明

| | |
|------|---|
| 投资目标 | 本基金主要依据价值投资经典指标，投资于具有良好盈利能力和价值被低估的股票，在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | <p>1、资产配置策略：</p> <p>为了提供更为清晰明确的风险收益特征，大类资产配置不作为本基金的核心策略。除以下情况外，本基金的股票投资比例为90%-95%。考虑市场实际情况，本基金将仅在股票资产整体出现较大程度高估时进行大类资产配置调整。利用联邦（FED）模型分析市场PE与国债收益率之间的关系，判断我国股票市场和债券市场的估值水平是否高估或低估。在该资产配置模型中使用七年国债到期收益率与沪深300平均名义收益率（平均市盈率倒数）来判断债券市场与股票市场的相对投资价值，即当七年期国债到期收益率大于沪深300平均名义收益率时，将股票投资比例下限降低为60%，股票投资比例调整为60%-95%。</p> <p>2、股票投资策略：</p> <p>（1）盈利能力股票筛选</p> |

本基金的股票资产投资主要以具有投资价值的股票作为投资对象，采取自下而上精选个股策略，利用ROIC、ROE、股息率等财务指标筛选出盈利能力强的上市公司，构成具有盈利能力的股票备选池。

（2）价值评估分析

本基金通过价值评估分析，选择价值被低估上市公司，形成优化的股票池。价值评估分析主要运用国际化视野，采用专业的估值模型，合理使用估值指标，选择其中价值被低估的公司。具体采用的方法包括市盈率法、市净率法、市销率、PEG、EV/EBITDA、股息贴现模型等，基金管理人根据不同行业特征和市场特征灵活进行运用，努力为从估值层面持有人发掘价值。

（3）实地调研

对于本基金计划重点投资的上市公司，公司投资研究团队将实地调研上市公司，深入了解其管理团队能力、企业经营状况、重大投资项目进展以及财务数据真实性等。为了保证实地调研的准确性，投资研究团队还将通过对上市公司的外部合作机构和相关行政管理部门进一步调研，对上述结论进行核实。

（4）投资组合建立和调整

本基金将在案头分析和实地调研的基础上，建立和调整投资组合。在投资组合管理过程中，本基金还将注重投资品种的交易活跃程度，以保证整体组合具有良好的流动性。

3、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，通过收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。

4、权证投资策略

本基金将在严格控制风险的前提下，主动进行权证投资。基金权证投资将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，把握市场的短期波动，进行积极操作，追求在风险可控的前提下稳健的超额收益。

5、资产支持证券投资策略

本基金将分析资产支持证券的资产特征，估计违约率和提前偿付比率，并利用收益率曲线和期权定价模型，对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。

6、股指期货投资策略

| | |
|--------|--|
| | <p>若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。</p> <p>本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。</p> <p>本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。</p> <p>法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。</p> |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准：沪深300指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。 |
| 风险收益特征 | 本基金是股票型基金，预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。本基金主要投资于具有良好盈利能力且价值被低估的上市公司，属于中高预期风险的证券投资基金品种。 |

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 | 林海中 | 田青 |
| | 联系电话 | 021-38561600 转 | 010-67595096 |
| | 电子邮箱 | xinxipilu@gtfund.com | tianqingl.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 北京市西城区闹市口大街 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（2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日） |
|---------------|--------------------------------------|
| 本期已实现收益 | -815,650.75 |
| 本期利润 | -2,566,446.29 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.0073 |
| 本期基金份额净值增长率 | -5.34% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 报告期末(2013 年 6 月 30 日) |
| 期末可供分配基金份额利润 | -0.2557 |
| 期末基金资产净值 | 189,618,070.95 |
| 期末基金份额净值 | 0.744 |

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 | -13.89% | 1.78% | -12.68% | 1.50% | -1.21% | 0.28% |
| 过去三个月 | -7.00% | 1.37% | -9.29% | 1.16% | 2.29% | 0.21% |
| 过去六个月 | -5.34% | 1.41% | -9.74% | 1.20% | 4.40% | 0.21% |
| 过去一年 | -8.94% | 1.27% | -7.73% | 1.09% | -1.21% | 0.18% |
| 自基金成立起至今 | -25.60% | 1.18% | -15.42% | 1.10% | -10.18% | 0.08% |

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

国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)

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

(2010 年 8 月 13 日至 2013 年 6 月 30 日)



注：本基金自 2010 年 8 月 13 日合同生效。本基金在 6 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 2013 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理 1 只封闭式证券投资基金：金鑫证券投资基金，以及 35 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、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)、国泰信用债券型证券投资基金、国泰 6 个月短期理财债券型证券投资基金、国泰现金管理货币市场基金、国泰金泰平衡混合型证券投资基金（由金泰证券投资基金转型而来）、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金、国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）（由国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金封闭期届满转换而来）、上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金、纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金、国泰中国企业境外高收益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 | | |
| 黄焱 | 本基金的基金经理、国泰金鹏蓝筹混合的基金经理、公司投资总监兼基金管理部总监、总经理助理 | 2010-08-13 | - | 18 | 硕士研究生。曾任职于中期国际期货公司、和利投资发展公司、平安保险公司投资管理中心。2003 年 1 月加盟国泰基金管理有限公司，曾任国泰金泰封闭基金经理、金鹿保本增值基金和金象保本增值基金的共同基金经理，2006 年 7 月至 2008 年 5 月担任金龙行业混合的基金 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | <p>经理，2007 年 4 月至 2010 年 10 月任国泰金鑫封闭的基金经理。2008 年 5 月起任国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金的基金经理；2010 年 8 月起兼任国泰价值经典股票型证券投资基金（LOF）的基金经理。2009 年 5 月至 2011 年 1 月任基金管理部副总监，2011 年 1 月起任基金管理部总监，2011 年 1 月至 2012 年 2 月任公司投资副总监，2012 年 2 月起任公司投资总监，2012 年 10 月起任公司总经理助理。</p> |
|--|--|--|--|--|---|

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。

（一）本基金管理人所管理的基金或组合间同向交易价差分析

根据证监会公平交易指导意见，我们计算了公司旗下基金、组合同日同向交易纪录配对。通过对这些配对的交易价差分析，我们发现有效配对溢价率均值大部分在 1%数量级及以下，且大部分溢价率均值通过 95%置信度下等于 0 的 t 检验。

（二）扩展时间窗口下的价差分析

本基金管理人选取 T=3 和 T=5 作为扩展时间窗口，将基金或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作平均，并以此为依据，进行基金或组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。对于有足够多观测样本的基金配对（样本数 ≥ 20 ），溢价率均值大部分在 1%数量级及以下。

（三）基金或组合间模拟溢价金额分析

对于不能通过溢价率均值为零的 t 检验的基金组合配对、对于在时间窗口中溢价率均值过大的基金组合配对，已要求基金经理对价差作出了解释，根据基金经理解释公司旗下基金或组合间没有可能导致不公平交易和利益输送的行为。

4.3.2 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。

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

2013 年上半年，资本市场呈现冲高回落走势。1 月份低估值银行板块延续去年 12 月份的表现，多数银行股创出阶段高点，上涨指数冲高至 2444 点回落，进入 2 月份，风格转向成长股，医药、环保和电子产业链涨幅居前，而食品饮料、有色、煤炭表现较弱。3~4 月份，经济复苏节奏低于市场预期，房地产调控政策加码，市场逐步震荡回落，5 月份主题投

资获得市场认可，新能源汽车、传媒板块表现突出，6 月份在央行流动性紧缩下，上证指数下跌至 1849 点反弹，最终上半年下跌 12.7%。

本基金坚持价值投资理念，长期配置低估值蓝筹股，经济转型方向看好环保产业，在一季度获得较佳回报。二季度，银行股表现弱于其他中小市值股票。操作上，对上半年资本市场判断为震荡市，政策刺激方向来自于城镇化。仓位保持在中性仓位，结构上依旧重点配置在受益经济企稳和受宏观政策刺激的相关行业，如金融、房地产、环保等。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2013 年上半年净值增长率为-5.34%，同期业绩比较基准收益率为-9.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

两会期间政府工作报告提出 2013 年 GDP 目标为 7.5%，CPI 3.5%，财政赤字 1.2 万亿，M2 增速控制在 13%，全年目标偏中性。两会后，政府工作重点以控制风险为先，对影子银行的清理进度高于预期。从经济数据看，经济复苏力度偏弱，PMI 数据逐月下滑，6 月份 CPI 2.1%，均低于市场预期。房地产市场经过调控后，预计下半年政策会有小幅放松。而资本市场方面，新股发行启动推迟，预计三季度启动，一批经过层层筛选的优质上市公司将登陆资本市场，带来新的投资标的。风格方面，小盘股和大盘股估值差价巨大，三季度有回归均值的可能；以银行、地产为代表的低估值价值股经济复苏预期下重新获得市场认同。机构投资者对大盘蓝筹股投资价值的认同将逐步提升估值。未来股市投资收益更多来源于个体公司业绩的超预期增长和时间因素换来的企业盈利累积，如金融、地产等，中长期看好新能源汽车、环保和医药等。

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

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: 国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)

报告截止日: 2013 年 6 月 30 日

单位: 人民币元

| 资 产 | 本期末 2013 年 6 月 30 日 | 上年度末 2012 年 12 月 31 日 |
|-----|------------------------|--------------------------|
|-----|------------------------|--------------------------|

| | | |
|-----------|------------------------|--------------------------|
| 资 产: | | |
| 银行存款 | 18,588,949.28 | 52,914,983.24 |
| 结算备付金 | 115,931.85 | 126,597.65 |
| 存出保证金 | 56,314.68 | 3,291.78 |
| 交易性金融资产 | 170,421,568.04 | 252,665,608.98 |
| 其中: 股票投资 | 160,420,568.04 | 237,689,608.98 |
| 基金投资 | - | - |
| 债券投资 | 10,001,000.00 | 14,976,000.00 |
| 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 | 1,294,575.43 | - |
| 应收利息 | 119,001.51 | 317,364.91 |
| 应收股利 | - | - |
| 应收申购款 | 16,158.38 | 9,090.02 |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他资产 | - | - |
| 资产总计 | 190,612,499.17 | 306,036,936.58 |
| 负债和所有者权益 | 本期末 2013 年 6 月 30 日 | 上年度末 2012 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 | 392,993.22 | 4,027,732.87 |
| 应付赎回款 | 15,352.53 | 295,891.58 |
| 应付管理人报酬 | 258,902.99 | 367,768.90 |
| 应付托管费 | 43,150.50 | 61,294.84 |
| 应付销售服务费 | - | - |
| 应付交易费用 | 162,899.67 | 109,788.76 |
| 应交税费 | 12,000.00 | 12,000.00 |
| 应付利息 | - | - |
| 应付利润 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - |
| 其他负债 | 109,129.31 | 60,293.96 |
| 负债合计 | 994,428.22 | 4,934,770.91 |
| 所有者权益: | | |
| 实收基金 | 254,758,362.89 | 383,168,499.34 |
| 未分配利润 | -65,140,291.94 | -82,066,333.67 |
| 所有者权益合计 | 189,618,070.95 | 301,102,165.67 |

| | | |
|------------|----------------|----------------|
| 负债和所有者权益总计 | 190,612,499.17 | 306,036,936.58 |
|------------|----------------|----------------|

注：报告截止日 2013 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.744 元，基金份额总额 254,758,362.89 份。

6.2 利润表

会计主体：国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)

本报告期：2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项 目 | 本期 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日 | 上年度可比期间 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日 |
|-----------------------|--|---|
| 一、收入 | 600,662.26 | 11,804,325.56 |
| 1.利息收入 | 287,119.68 | 336,329.01 |
| 其中：存款利息收入 | 111,991.18 | 136,793.19 |
| 债券利息收入 | 159,375.63 | 199,535.82 |
| 资产支持证券利息收入 | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | 15,752.87 | - |
| 其他利息收入 | - | - |
| 2.投资收益（损失以“-”填列） | 2,057,292.75 | -13,584,278.90 |
| 其中：股票投资收益 | 474,520.28 | -15,950,530.90 |
| 基金投资收益 | - | - |
| 债券投资收益 | 50,165.00 | -32,470.38 |
| 资产支持证券投资收益 | - | - |
| 衍生工具收益 | - | - |
| 股利收益 | 1,532,607.47 | 2,398,722.38 |
| 3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -1,750,795.54 | 25,044,308.08 |
| 4.汇兑收益（损失以“-”号填列） | - | - |
| 5.其他收入（损失以“-”号填列） | 7,045.37 | 7,967.37 |
| 减：二、费用 | 3,167,108.55 | 3,604,622.38 |
| 1. 管理人报酬 | 2,142,460.22 | 2,643,889.52 |
| 2. 托管费 | 357,076.70 | 440,648.27 |
| 3. 销售服务费 | - | - |
| 4. 交易费用 | 547,005.57 | 399,675.57 |
| 5. 利息支出 | - | - |

| | | |
|----------------------------|----------------------|---------------------|
| 其中：卖出回购金融资产支出 | - | - |
| 6. 其他费用 | 120,566.06 | 120,409.02 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | -2,566,446.29 | 8,199,703.18 |
| 减：所得税费用 | - | - |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | -2,566,446.29 | 8,199,703.18 |

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)

本报告期：2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2013 年 1 月 1 日至 2013 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） | 383,168,499.34 | -82,066,333.67 | 301,102,165.67 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润） | - | -2,566,446.29 | -2,566,446.29 |
| 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） | -128,410,136.45 | 19,492,488.02 | -108,917,648.43 |
| 其中：1. 基金申购款 | 7,252,542.23 | -1,364,026.88 | 5,888,515.35 |
| 2. 基金赎回款 | -135,662,678.68 | 20,856,514.90 | -114,806,163.78 |
| 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） | 254,758,362.89 | -65,140,291.94 | 189,618,070.95 |
| 项目 | 上年度可比期间 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） | 451,441,792.95 | -108,136,037.62 | 343,305,755.33 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润） | - | 8,199,703.18 | 8,199,703.18 |
| 三、本期基金份额交易产 | -13,782,673.42 | 2,693,978.75 | -11,088,694.67 |

| | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| 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 | 2,448,129.71 | -512,683.92 | 1,935,445.79 |
| 2. 基金赎回款 | -16,230,803.13 | 3,206,662.67 | -13,024,140.46 |
| 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） | 437,659,119.53 | -97,242,355.69 | 340,416,763.84 |

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：

基金管理人负责人：金旭，主管会计工作负责人：巴立康，会计机构负责人：巴立康

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF) (以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2010]第 630 号《关于同意国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)募集的批复》核准，由国泰基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 1,276,571,824.00 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2010)第 210 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)基金合同》于 2010 年 8 月 13 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 1,276,858,197.34 份基金份额，其中认购资金利息折合 286,373.34 份基金份额。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[2010]第 282 号文审核同意，本基金 162,490,716.00 份基金份额于 2010 年 9 月 13 日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外，基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后即可上市流通。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。股票投资占基金资产的比例范围为 60%-95%,债券、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例范围为 0%-35%。其中权证投资比例不高于基金资产净值的 3%。本基金保留的现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金将不低于 80%的股票资产投资于具有良好盈利能力和价值被低估的股票。本基金的业绩比较基准为:沪深 300 指数收益率 \times 80%+中证全债指数收益率 \times 20%。

本财务报表由本基金的基金管理人国泰基金管理有限公司于 2013 年 8 月 24 日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)基金合同》和中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2013 年半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2013 年 6 月 30 日的财务状况以及 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 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。

6.4.5 差错更正的说明

无。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107 号《关于股息红利有关个人所得税

政策的补充通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。
- (3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。2013 年 1 月 1 日以前，对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。自 2013 年 1 月 1 日起，对基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25%计入应纳税所得额。
- (4) 基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 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

本基金管理人于 2013 年 5 月 31 日发布《国泰基金管理有限公司关于设立国泰元鑫资产管理有限公司的公告》，本基金管理人获批设立子公司国泰元鑫资产管理有限公司，注册资本为 5000 万元人民币。本基金管理人持有 50%的股权，中投信托有限责任公司和上海津赞投资管理有限公司分别持有 30%和 20%的股权。国泰元鑫资产管理有限公司已在上海市工商行政管理局虹口分局完成工商注册登记，取得营业执照。

6.4.7.2 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、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 |
| 宏源证券股份有限公司(“宏源证券”) | 基金代销机构、受基金管理人的控股股东(中国建投)控制的公司 |

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。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期 2013年1月1日至2013年6月30日 | | 上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30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 |
| 宏源证券 | 99,817,842.39 | 29.82% | 36,567,138.02 | 14.26% |

6.4.8.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期 2013年1月1日至2013年6月30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 |
| 宏源证券 | 90,072.16 | 29.84% | 35,751.20 | 21.99% |
| 关联方名称 | 上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30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 |
| 宏源证券 | 30,011.10 | 13.97% | 17,634.03 | 13.30% |

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。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2013年1月1日至2013年6月30日 | 上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日 |
|-----------------|----------------------------|---------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 2,142,460.22 | 2,643,889.52 |
| 其中：支付销售机构的客户维护费 | 672,844.10 | 737,638.63 |

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。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2013年1月1日至2013年6月 30日 | 上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日 |
|----------------|--------------------------------|---------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 357,076.70 | 440,648.27 |

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。

6.4.8.3 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。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 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 2013年1月1日至2013年6月 30日 | 上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日 |
|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| 期初持有的基金份额 | 20,023,500.00 | 20,023,500.00 |
| 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 | 20,023,500.00 | 20,023,500.00 |
| 期末持有的基金份额占基金总份额比例 | 7.86% | 4.58% |

6.4.8.4.2 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。

6.4.8.5 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 2013年1月1日至2013年6月30日 | | 上年度可比期间 2012年1月1日至2012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 | 18,588,949.28 | 109,746.71 | 33,952,926.30 | 135,421.79 |

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。

6.4.8.6 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通过关联方购买其承销的证券。

6.4.8.7 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。

6.4.9 期末（2013 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发而流通受限的证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

| 股票代码 | 股票名称 | 停牌日期 | 停牌原因 | 期末估值单价 | 复牌日期 | 复牌开盘单价 | 数量（股） | 期末成本总额 | 期末估值总额 | 备注 |
|--------|------|------------|---------|--------|------------|--------|---------|---------------|--------------|----|
| 600335 | 国机汽车 | 2013-03-25 | 重大事项未公布 | 11.55 | 2013-07-01 | 13.99 | 765,074 | 10,545,079.38 | 8,836,604.70 | - |
| 600292 | 九龙电力 | 2013-06-05 | 重大事项未公布 | 16.90 | 2013-07-01 | 17.50 | 440,024 | 5,446,328.63 | 7,436,405.60 | - |
| 601989 | 中国重工 | 2013-05-17 | 重大事项未公布 | 4.52 | - | - | 568,959 | 2,682,023.90 | 2,571,694.68 | - |

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2013 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。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2013 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。

6.4.10 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 2013 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 151,576,863.06 元，属于第二层级的余额为 18,844,704.98 元，无属于第三层级的余额（2012 年 12 月 31 日：第一层级 243,890,608.98 元，第二层级 8,775,000.00 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。

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 | 160,420,568.04 | 84.16 |
| | 其中：股票 | 160,420,568.04 | 84.16 |
| 2 | 固定收益投资 | 10,001,000.00 | 5.25 |
| | 其中：债券 | 10,001,000.00 | 5.25 |
| | 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 | 18,704,881.13 | 9.81 |
| 6 | 其他各项资产 | 1,486,050.00 | 0.78 |
| 7 | 合计 | 190,612,499.17 | 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 | 1,253,994.43 | 0.66 |
| B | 采矿业 | 6,810,374.42 | 3.59 |
| C | 制造业 | 57,731,479.80 | 30.45 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 7,436,405.60 | 3.92 |
| E | 建筑业 | 7,062,345.30 | 3.72 |
| F | 批发和零售业 | 17,920,925.07 | 9.45 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 2,371,114.95 | 1.25 |
| J | 金融业 | 42,426,163.76 | 22.37 |
| K | 房地产业 | 10,438,683.27 | 5.51 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 6,485,165.44 | 3.42 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | 483,916.00 | 0.26 |
| | 合计 | 160,420,568.04 | 84.60 |

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 | 601166 | 兴业银行 | 599,151 | 8,849,460.27 | 4.67 |
| 2 | 600335 | 国机汽车 | 765,074 | 8,836,604.70 | 4.66 |
| 3 | 000001 | 平安银行 | 835,642 | 8,331,350.74 | 4.39 |
| 4 | 601601 | 中国太保 | 521,166 | 8,302,174.38 | 4.38 |
| 5 | 600036 | 招商银行 | 686,555 | 7,964,038.00 | 4.20 |
| 6 | 600089 | 特变电工 | 963,568 | 7,756,722.40 | 4.09 |
| 7 | 600292 | 九龙电力 | 440,024 | 7,436,405.60 | 3.92 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 8 | 601318 | 中国平安 | 203,353 | 7,068,550.28 | 3.73 |
| 9 | 600587 | 新华医疗 | 168,012 | 6,962,417.28 | 3.67 |
| 10 | 002672 | 东江环保 | 183,404 | 6,485,165.44 | 3.42 |

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 | 600376 | 首开股份 | 7,306,049.34 | 2.43 |
| 2 | 601601 | 中国太保 | 6,705,488.88 | 2.23 |
| 3 | 002672 | 东江环保 | 6,122,183.35 | 2.03 |
| 4 | 000024 | 招商地产 | 5,597,412.57 | 1.86 |
| 5 | 000598 | 兴蓉投资 | 5,151,852.63 | 1.71 |
| 6 | 601808 | 中海油服 | 4,838,269.34 | 1.61 |
| 7 | 000521 | 美菱电器 | 3,569,616.43 | 1.19 |
| 8 | 600498 | 烽火通信 | 3,544,719.22 | 1.18 |
| 9 | 002567 | 唐人神 | 3,470,609.82 | 1.15 |
| 10 | 000725 | 京东方 A | 3,046,859.00 | 1.01 |
| 11 | 601989 | 中国重工 | 3,008,669.87 | 1.00 |
| 12 | 600276 | 恒瑞医药 | 2,891,508.15 | 0.96 |
| 13 | 002063 | 远光软件 | 2,865,038.20 | 0.95 |
| 14 | 601318 | 中国平安 | 2,597,545.40 | 0.86 |
| 15 | 002318 | 久立特材 | 2,530,749.50 | 0.84 |
| 16 | 000001 | 平安银行 | 2,481,796.00 | 0.82 |
| 17 | 002275 | 桂林三金 | 2,450,140.75 | 0.81 |
| 18 | 002005 | 德豪润达 | 2,405,294.00 | 0.80 |
| 19 | 600036 | 招商银行 | 2,358,177.50 | 0.78 |
| 20 | 601668 | 中国建筑 | 2,304,084.00 | 0.77 |

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 | 600292 | 九龙电力 | 11,407,305.76 | 3.79 |
| 2 | 000598 | 兴蓉投资 | 10,943,269.04 | 3.63 |

| | | | | |
|----|--------|------|--------------|------|
| 3 | 000001 | 平安银行 | 9,979,805.74 | 3.31 |
| 4 | 600388 | 龙净环保 | 8,921,632.39 | 2.96 |
| 5 | 601166 | 兴业银行 | 8,729,148.23 | 2.90 |
| 6 | 600535 | 天士力 | 5,995,892.20 | 1.99 |
| 7 | 600089 | 特变电工 | 5,735,862.16 | 1.90 |
| 8 | 002672 | 东江环保 | 5,153,332.65 | 1.71 |
| 9 | 600036 | 招商银行 | 4,768,554.04 | 1.58 |
| 10 | 000800 | 一汽轿车 | 4,767,596.63 | 1.58 |
| 11 | 601628 | 中国人寿 | 4,637,808.61 | 1.54 |
| 12 | 600068 | 葛洲坝 | 4,608,800.60 | 1.53 |
| 13 | 600587 | 新华医疗 | 4,055,753.85 | 1.35 |
| 14 | 000639 | 西王食品 | 4,048,018.91 | 1.34 |
| 15 | 601318 | 中国平安 | 3,805,719.90 | 1.26 |
| 16 | 002462 | 嘉事堂 | 3,623,747.41 | 1.20 |
| 17 | 000983 | 西山煤电 | 3,476,968.34 | 1.15 |
| 18 | 600153 | 建发股份 | 3,293,053.64 | 1.09 |
| 19 | 600239 | 云南城投 | 3,154,237.75 | 1.05 |
| 20 | 600739 | 辽宁成大 | 3,152,918.77 | 1.05 |

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。

7.4.3 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 | 129,637,356.20 |
| 卖出股票的收入（成交）总额 | 205,682,746.88 |

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。

7.5 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 | 10,001,000.00 | 5.27 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 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 | 10,001,000.00 | 5.27 |

7.6 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 | 010701 | 07 国债 01 | 100,000 | 10,001,000.00 | 5.27 |

7.7 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。

7.8 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。

7.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

7.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

7.10 投资组合报告附注

7.10.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体（除“中国平安”公告其子公司情况外）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。

根据 2013 年 5 月 21 日中国平安发布的相关公告，该公司控股子公司平安证券有限责任公司（以下简称“平安证券”）收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）

《行政处罚和市场禁入事先告知书》。中国证监会决定对平安证券给予警告并没收其在万福生科（湖南）农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币 2,555 万元，并处以人民币 5,110 万元的罚款，暂停其保荐机构资格 3 个月。

本基金管理人此前投资中国平安股票时，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，本基金管理人就中国平安子公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为平安证券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。

7.10.2 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。

7.10.3 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 | 56,314.68 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,294,575.43 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 119,001.51 |
| 5 | 应收申购款 | 16,158.38 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,486,050.00 |

7.10.4 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。

7.10.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值 | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|--------------|--------------|----------|
| 1 | 600335 | 国机汽车 | 8,836,604.70 | 4.66 | 重大事项停牌 |
| 2 | 600292 | 九龙电力 | 7,436,405.60 | 3.92 | 重大事项停牌 |

8 基金份额持有人信息

8.1 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 | 户均持有的 | 持有人结构 |
|------|-------|-------|
|------|-------|-------|

| 数(户) | 基金份额 | 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 |
| 6,254 | 40,735.27 | 36,991,693.31 | 14.52% | 217,766,669.58 | 85.48% |

8.2 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 | 王英女 | 5,000,700.00 | 22.95% |
| 2 | 赵虹 | 5,000,700.00 | 22.95% |
| 3 | 安徽鸿路置业有限公司 | 1,992,179.00 | 9.14% |
| 4 | 钟仁福 | 510,015.00 | 2.34% |
| 5 | 刘志平 | 500,035.00 | 2.29% |
| 6 | 林亚青 | 400,098.00 | 1.84% |
| 7 | 陈文涛 | 300,027.00 | 1.38% |
| 8 | 王慧 | 230,013.00 | 1.06% |
| 9 | 刘秀芹 | 200,020.00 | 0.92% |
| 10 | 陆惠芳 | 150,024.00 | 0.69% |

注：上述份额均为场内份额, 持有人均为场内持有人。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

| 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基金 | 1,150,622.85 | 0.45% |

注：1、本基金管理人的高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金份额总量的数量区间为 50 万份至 100 万份（含）；

2、本基金的基金经理持有本基金基金份额总量的数量区间为 10 万份至 50 万份（含）。

9 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|--------------------------------|------------------|
| 基金合同生效日（2010 年 8 月 13 日）基金份额总额 | 1,276,858,197.34 |
| 本报告期期初基金份额总额 | 383,168,499.34 |

| | |
|---------------|----------------|
| 本报告期基金总申购份额 | 7,252,542.23 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 135,662,678.68 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 254,758,362.89 |

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：

2013 年 3 月 6 日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》刊登了《国泰基金管理有限公司副总经理离任公告》，经本基金管理人第五届董事会第二十四次会议审议通过，同意梁之平先生因工作需要离职。

2013 年 6 月 25 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任职公告》，经本基金管理人第五届董事会第二十七次会议审议通过，同意李志坚先生出任公司副总经理。

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。

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、托管人托管业务部门及其相关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 | |
| 上海证券 | 1 | 2,426,145.94 | 0.72% | 2,208.79 | 0.73% | - |
| 宏源证券 | 2 | 99,817,842.39 | 29.82% | 90,072.16 | 29.84% | - |
| 东方证券 | 2 | 85,693,476.96 | 25.60% | 77,067.81 | 25.53% | - |
| 长江证券 | 1 | 89,201,629.22 | 26.65% | 81,207.57 | 26.90% | - |
| 中银国际 | 1 | 1,295,996.53 | 0.39% | 1,179.86 | 0.39% | - |
| 国泰君安 | 2 | - | - | - | - | - |
| 华宝证券 | 1 | 16,398,048.01 | 4.90% | 14,928.90 | 4.95% | - |
| 广发证券 | 1 | - | - | - | - | - |
| 安信证券 | 1 | 2,260,329.23 | 0.68% | 2,057.77 | 0.68% | - |
| 民族证券 | 1 | - | - | - | - | - |
| 中投证券 | 1 | 4,399,694.06 | 1.31% | 4,005.42 | 1.33% | - |
| 海通证券 | 1 | 27,401,656.23 | 8.19% | 24,946.04 | 8.26% | - |
| 东兴证券 | 1 | 5,859,345.46 | 1.75% | 4,162.49 | 1.38% | 新增 |

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 | - | - | - | - | - | - |
| 宏源证券 | - | - | - | - | - | - |
| 东方证券 | - | - | - | - | - | - |
| 长江证券 | - | - | - | - | - | - |
| 中银国际 | - | - | - | - | - | - |
| 国泰君安 | - | - | - | - | - | - |
| 华宝证券 | - | - | - | - | - | - |
| 广发证券 | - | - | - | - | - | - |
| 安信证券 | - | - | - | - | - | - |
| 民族证券 | - | - | - | - | - | - |
| 中投证券 | - | - | - | - | - | - |
| 海通证券 | - | - | - | - | - | - |
| 东兴证券 | - | - | - | - | - | - |