

国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF） （原国泰估值优势可分离交易股票型证券投资 基金转型）2013 年半年度报告

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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年八月二十四日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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。

基金托管人中国工商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。

按照《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同》（以下简称“基金合同”）的约定，国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的封闭期于 2013 年 2 月 18 日届满，封闭期届满后，本基金管理人按照基金合同的约定，将估值优先份额和估值进取份额转换为同一上市开放式基金（LOF）的份额，估值优先份额和估值进取份额自 2013 年 2 月 19 日起终止上市。国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金名称变更为“国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）”。基金转换完成后，基金合同中除仅适用于国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的条款外，继续适用于转换后的国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）。自 2013 年 2 月 27 日起，国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）在深圳证券交易所上市交易，并开放日常申购、赎回、定期定额投资等业务。

本报告中财务资料未经审计。

本报告中，原国泰估值优势分级封闭基金报告期自 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 2 月 18 日，转型后国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）报告期自 2013 年 2 月 19 日至 2013 年 6 月 30 日。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录.....	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§ 2 基金简介.....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	8
2.4 信息披露方式.....	9
2.5 其他相关资料.....	9
§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	9
3.1 国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）.....	9
3.1.1 主要会计数据和财务指标.....	9
3.1.2 基金净值表现.....	10
3.2 国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金.....	11
3.2.1 主要会计数据和财务指标.....	11
3.2.2 基金净值表现.....	12
§ 4 管理人报告.....	13
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	13
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	15
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	15
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明.....	16
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	17
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	17
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	17
§ 5 托管人报告.....	18
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	18
5.2 托管人对报告期内本基金运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	18
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.....	18
§ 6 半年度财务报表（未经审计）.....	19
6.1 国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金.....	19
6.1.1 资产负债表.....	19
6.1.2 利润表.....	20
6.1.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	21
6.1.4 报表附注.....	22
6.2 国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）.....	38
6.2.1 资产负债表.....	38
6.2.2 利润表.....	39
6.2.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	41
6.2.4 报表附注.....	41
§ 7 投资组合报告.....	59
7.1 国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金.....	59

7.1.1 期末基金资产组合情况.....	59
7.1.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	59
7.1.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	60
7.1.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	61
7.1.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	62
7.1.6 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.....	63
7.1.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	63
7.1.8 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.....	63
7.1.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	63
7.1.10 投资组合报告附注.....	63
7.2 国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）.....	64
7.2.1 期末基金资产组合情况.....	64
7.2.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	64
7.2.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	65
7.2.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	66
7.2.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	69
7.2.6 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.....	69
7.2.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	69
7.2.8 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.....	69
7.2.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	69
7.2.10 投资组合报告附注.....	70
§ 8 基金份额持有人信息.....	70
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	70
8.2 期末上市基金前十名持有人.....	71
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	72
§ 9 开放式基金份额变动.....	73
§ 10 重大事件揭示.....	73
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息.....	78
§ 12 备查文件目录.....	78

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）		
基金名称	国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）	
基金简称	国泰估值优势股票（LOF）（场内简称：国泰估值）	
基金主代码	160212	
交易代码	160212	
基金运作方式	上市契约型开放式	
基金合同生效日	2010 年 2 月 10 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	377,489,696.23	
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	2013-02-27	
国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金		
基金名称	国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金	
基金简称	国泰估值优势分级封闭（场内简称：国泰估值）	
基金主代码	160212	
基金运作方式	契约型基金。封闭期为三年， 本基金《基金合同》生效后，在封闭期内不开放申购、赎回业务。封闭期届满后，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。	
基金合同生效日	2010 年 2 月 10 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	843,104,538.41	
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	2010-03-08	
下属分级基金的基金简称	国泰优先	国泰进取
下属分级基金的交易代码	150010	150011
报告期末下属分级基金的份额总额	421,553,139.14 份	421,551,399.27 份

2.2 基金产品说明

国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）	
投资目标	坚持价值投资的理念，力争在有效控制风险

	的前提下实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	（一）资产配置 本基金的资产配置策略主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境，重点考察市场估值水平，使用联邦（FED）模型和风险收益规划模型，确定大类资产配置方案。 1. 联邦模型（Fed model） 本基金使用联邦模型分析市场 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，为配置债券和股票的比例提供了客观的标准。本基金在该资产配置模型中使用 7 年国债到期收益率与剔除 PE 为负和大于 100 的个股的平均市盈率倒数之差来判断债券市场与股票市场的相对投资价值。 2. 风险收益规划模型 利用联邦模型的结果，同时结合对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测未来一段时间内固定收益市场、股票市场的风险与收益水平，结合基金合同的资产配置范围，借助风险收益规划模型，得到一定阶段股票、债券和现金资产的配置比例。 （二）行业配置 本基金的行业配置主要利用 ROIC 的持续性以及周期性规律，来优化配置相应的行业。ROIC，投资资本回报率，是评估资本投入回报有效性的常用指标。该指标主要用于衡量企业运用所有债权人和股东投入为企业获得现金盈利的能力，也用来衡量企业创造价值的的能力。在宏观经济处于周期底部阶段时，应选择 ROIC 低于其长期平均水平较多的行业进行超配，分享经济复苏时行业盈利能力恢复所带来的收益；在宏观经济处于周期顶部阶段时，应选择低配 ROIC 明显高于其长期平均水平的行业，规避经济回落时行业盈利快速下滑的风险。 （三）个股选择策略 本基金的个股选择主要采取“自下而上”的策略。通过对企业的基本面和市场竞争格局进行分析，重点考察具有竞争力和估值优势上市公司股票，在实施严格的风险管理手段

	的基础上，获取持续稳定的经风险调整后的合理回报。 （四）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，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。 （五）权证投资策略 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益进行分析的基础之上，主要用于锁定收益和控制风险。 （六）资产支持证券投资策略 对各档次资产支持证券利率敏感度进行综合分析。在给定提前还款率下，分析各档次资产支持证券的收益率和加权平均期限的变化情况。
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	从基金资产整体运作来看，本基金为股票型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险均较高，属于证券投资基金中的中高风险品种，理论上其风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金	
投资目标	坚持价值投资的理念，力争在有效控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置 本基金的资产配置策略主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境，重点考察市场估值水平，使用联邦（FED）模型和风险收益规划模型，确定大类资产配置方案。 2、行业配置 本基金的行业配置主要利用 ROIC 的持续性以及周期性规律，来优化配置相应的行业。ROIC，投资资本回报率，是评估资本投入回报有效性的常用指标。该指标主要用于衡量企业运用所有债权人和股东投入为企业获得现金盈利的能力，也用来衡量企业创造价值的的能力。 3、个股选择策略 本基金的个股选择主要采取“自下而上”的策略。通过对企业的基本面和市场竞争格局

	进行分析，重点考察具有竞争力和估值优势上市公司股票，在实施严格的风险管理手段的基础上，获取持续稳定的经风险调整后的合理回报。 4、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，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。 5、权证投资策略 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益进行分析的基础之上，主要用于锁定收益和控制风险。 6、资产支持证券投资策略 对各档次资产支持证券利率敏感度进行综合分析。在给定提前还款率下，分析各档次资产支持证券的收益率和加权平均期限的变化情况。
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	从基金资产整体运作来看，本基金为股票型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险均较高，属于证券投资基金中的中高风险品种，理论上其风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。 从本基金所分离的两类基金份额来看，由于基金收益分配的安排，国泰优先份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征；国泰进取份额则表现出高风险、收益相对较高的特征。

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	林海中	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
注册地址		上海市世纪大道 100 号上	北京市西城区复兴门内大街

	海环球金融中心 39 楼	55 号
办公地址	上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 楼	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码	200120	100140
法定代表人	陈勇胜	姜建清

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
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

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）

3.1.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1.1 期间数据和指标	报告期（2013 年 2 月 19 日-2013 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	37,597,629.32
本期利润	-26,778,137.13
加权平均基金份额本期利润	-0.0483
本期加权平均净值利润率	-5.95%
本期基金份额净值增长率	-7.19%
3.1.1.2 期末数据和指标	报告期末（2013 年 6 月 30 日）
期末可供分配利润	-85,260,003.70
期末可供分配基金份额利润	-0.2259

期末基金资产净值	292,227,043.42
期末基金份额净值	0.774
3.1.1.3 累计期末指标	报告期末（2013 年 6 月 30 日）
基金份额累计净值增长率	-7.19%

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。

3.1.2 基金净值表现

3.1.2.1 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

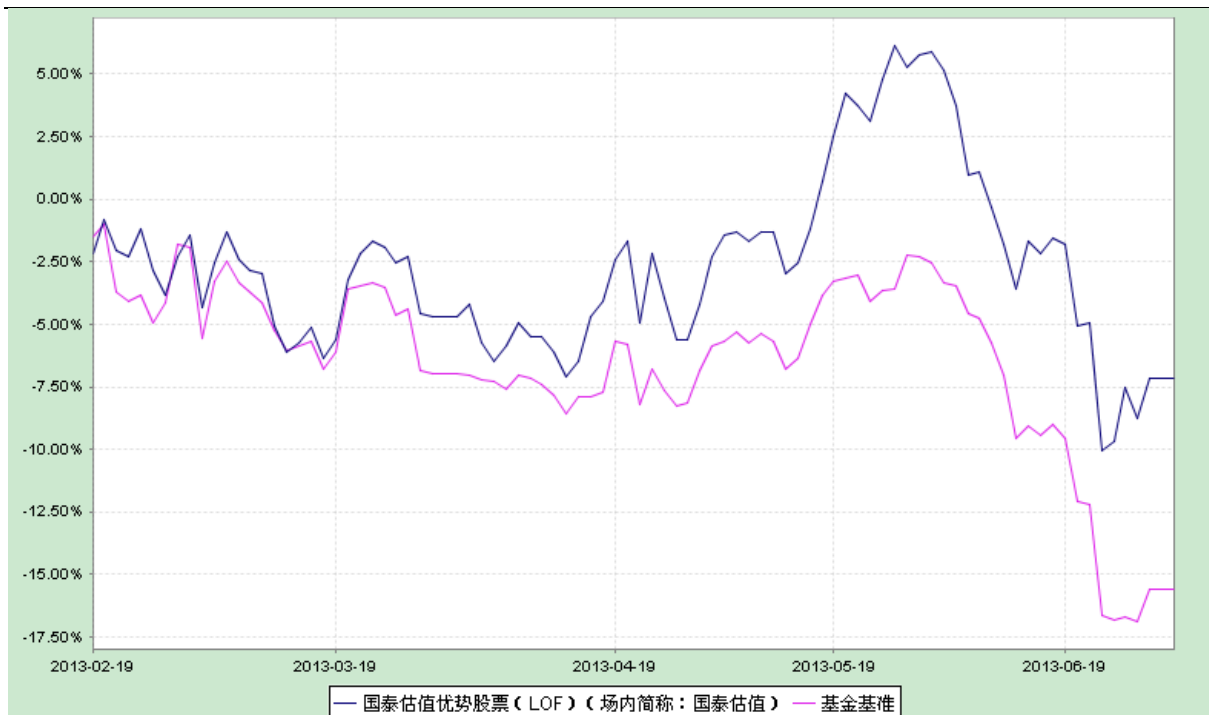
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去一个月	-11.74%	1.93%	-12.68%	1.50%	0.94%	0.43%
过去三个月	-2.64%	1.57%	-9.29%	1.16%	6.65%	0.41%
自基金转型起至 今	-7.19%	1.49%	-15.62%	1.24%	8.43%	0.25%

3.1.2.2 自基金转型以来基金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

国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）

转型后累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2013 年 2 月 19 日至 2013 年 6 月 30 日）



注：本基金合同于 2010 年 2 月 10 日生效。封闭期为三年。本基金封闭期于 2013 年 2 月 18 日届满，封闭期届满后，估值优先份额和估值进取份额转换为同一上市开放式基金（LOF）的份额，估值优先份额和估值进取份额自 2013 年 2 月 19 日起终止上市。原国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金名称变更为“国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）”。本基金在六个月建仓结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

3.2 国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

3.2.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.2.1.1 期间数据和指标	报告期（2013 年 1 月 1 日-2013 年 2 月 18 日）
本期已实现收益	13,270,816.41
本期利润	54,945,651.21
加权平均基金份额本期利润	0.0652
本期加权平均净值利润率	8.20%
本期基金份额净值增长率	8.45%
3.2.1.2 期末数据和指标	报告期末（2013 年 2 月 18 日）
期末可供分配利润	-211,212,539.09
期末可供分配基金份额利润	-0.2505
期末基金资产净值	703,554,393.23
期末基金份额净值	0.834

3.2.1.3 累计期末指标	报告期末（2013 年 2 月 18 日）
基金份额累计净值增长率	-16.60%

(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。

3.2.2 基金净值表现

3.2.2.1 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	净值增长率 ①	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
过去六个月	8.45%	1.03%	6.97%	1.00%	1.48%	0.03%
过去一年	-1.18%	1.20%	9.36%	0.99%	-10.54%	0.21%
过去三年	-9.25%	1.11%	8.32%	1.08%	-17.57%	0.03%
自基金合同生效 起至今	-16.60%	1.08%	-7.85%	1.11%	-8.75%	-0.03%

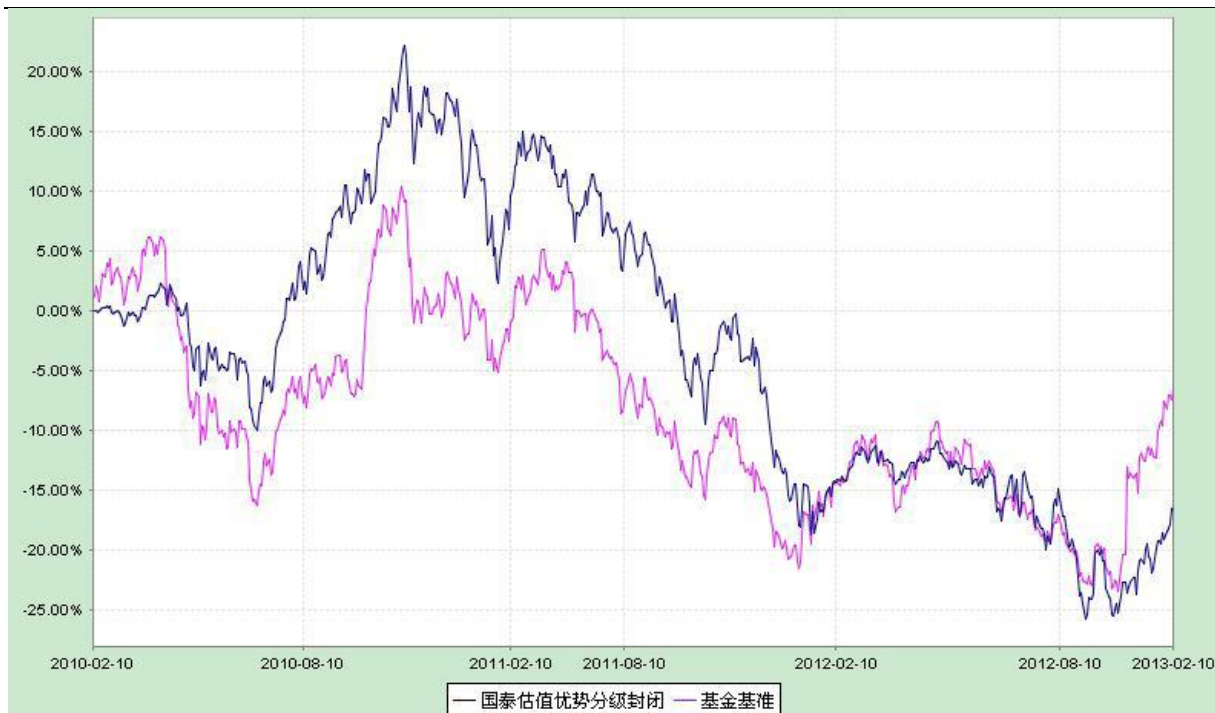
注：本基金自 2013 年 2 月 19 日起转型为开放式基金，2013 年 2 月 18 日为本基金转型前最后一日，故将“过去六个月”、“过去一年”、“过去三年”、“自基金合同生效起至今”等时间段相应地改为“2013 年 1 月 1 日至 2013 年 2 月 18 日”、“2012 年 7 月 1 日至 2013 年 2 月 18 日”、“2010 年 7 月 1 日至 2013 年 2 月 18 日”、“自基金合同生效起至 2013 年 2 月 18 日”。

3.2.2.2 自基金合同生效以来基金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

国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

转型前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 2 月 10 日至 2013 年 2 月 18 日）



注：本基金合同于 2010 年 2 月 10 日生效。本基金在六个月建仓结束时，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、国泰中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		
刘夫	本基金的基金经理（原国泰估值优势分级封	2011-11-23	-	19	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

	闭的基金 经理)、国 泰金龙行 业混合的 基金经理				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 月至 2012 年 12 月任公司投资副总监，2008 年 6 月至 2011 年 1 月兼任财富管理中心投资总监，2011 年 3 月至 2012 年 8 月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股票型证券投资基金（原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，2012 年 8 月起兼任国泰金龙行业混合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》、《基金管理人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所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，中国经济增长势头呈现持续弱化的迹象，政府促进经济转型的决心在不断强化，对经济增速下降的容忍度也在不断提升，这些都导致市场对中国经济下一步增长产生了担忧。上半年 A 股市场风格分化逐步加大，以医药、TMT 为代表的中小盘消费成长股走势持续强劲，热点不断涌现，而大部分大盘周期类行业则从一季度中期开始出现了较大的调整。本基金在上半年逐步增持了轻工、机械设备和医药行业，逐步减持了商业贸易、纺织服装、公用事业、黑色金属、化工等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

原国泰估值优势分级封闭基金在 2013 年 1 月 1 日至 2 月 18 日期间的净值增长率为 8.45%，同期业绩比较基准为 6.97%；转型后国泰估值优势股票型（LOF）在 2013 年 2 月 19 日至 6 月 30 日期间的净值增长率为-7.19%，同期业绩比较基准为-15.62%。

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 2013 年下半年，本基金认为，政府力促经济转型的努力必定会让经济及资本市场享受到改革带来的红利，更准确地说，经济改革对经济及资本市场带来的正效应必定大于负效应。目前资本市场对改革带来的负面冲击已经在很大程度上做出了反应，而改革带来的正效应必将在下一阶段的经济及资本市场中形成越来越大的影响。同时，从中观层面看，改革带来的红利必定会让大部分行业受益，而绝不会仅仅局限在少数几个新兴行业。因此，本基金在下半年将继续努力，以改革红利为主导，以消费成长为主线，积极挖掘投资机会，争取为基金持有人创造一个稳健、持续的投资回报。

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

本报告期内，本基金托管人在对国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）（原国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金转型）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运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）的管理人——国泰基金管理有限公司在国泰证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、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。

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国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）2013 年半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 半年度财务报表（未经审计）

6.1 国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

6.1.1 资产负债表

会计主体：国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

报告截止日：2013 年 2 月 18 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2013 年 2 月 18 日	上年度末 2012 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	6.1.4.7.1	129,398,327.72	184,323,032.83
结算备付金		2,737,619.90	2,429,216.27
存出保证金		418,208.92	956,828.55
交易性金融资产	6.1.4.7.2	572,148,696.58	493,004,215.07
其中：股票投资		572,148,696.58	493,004,215.07
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.1.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.1.4.7.4	-	100,000,000.00
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.1.4.7.5	166,977.63	36,469.64
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.1.4.7.6	-	-
资产总计		704,869,830.75	780,749,762.36
负债和所有者权益	附注号	本期末 2013 年 2 月 18 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	6.1.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	129,693,776.66
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		514,959.28	776,659.34
应付托管费		85,826.54	129,443.24
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.1.4.7.7	478,001.45	1,361,142.20
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.1.4.7.8	236,650.25	179,998.90
负债合计		1,315,437.52	132,141,020.34
所有者权益：			
实收基金	6.1.4.7.9	843,104,538.41	843,104,538.41
未分配利润	6.1.4.7.10	-139,550,145.18	-194,495,796.39
所有者权益合计		703,554,393.23	648,608,742.02
负债和所有者权益总计		704,869,830.75	780,749,762.36

注：报告截止日 2013 年 2 月 18 日，基金份额净值 0.834 元，基金份额总额 843,104,538.41 份。

6.1.2 利润表

会计主体：国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

本报告期：2013 年 1 月 1 日至 2013 年 2 月 18 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2013 年 1 月 1 日-2013 年 2 月 18 日	上年度可比期间 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
一、收入		57,386,274.11	241,066.41
1. 利息收入		204,558.65	773,058.69
其中：存款利息收入	6.1.4.7.11	130,507.99	748,261.85
债券利息收入		-	-

资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		74,050.66	24,796.84
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		15,506,880.66	-54,840,303.94
其中：股票投资收益	6.1.4.7 .12	15,506,880.66	-62,287,441.67
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.1.4.7 .13	-	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.1.4.7 .14	-	-
股利收益	6.1.4.7 .15	-	7,447,137.73
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.1.4.7 .16	41,674,834.80	54,308,311.66
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.1.4.7 .17	-	-
减：二、费用		2,440,622.90	9,616,708.10
1. 管理人报酬		1,355,581.49	5,423,478.97
2. 托管费		225,930.22	903,913.25
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.1.4.7 .18	797,318.84	3,060,055.12
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.1.4.7 .19	61,792.35	229,260.76
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		54,945,651.21	-9,375,641.69
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		54,945,651.21	-9,375,641.69

6.1.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

本报告期：2013 年 1 月 1 日至 2013 年 2 月 18 日

单位：人民币元

项目	本期 2013 年 1 月 1 日-2013 年 2 月 18 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）	843,104,538.41	-194,495,796.39	648,608,742.02
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	54,945,651.21	54,945,651.21
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）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	843,104,538.41	-139,550,145.18	703,554,393.23
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）	843,104,538.41	-121,773,039.12	721,331,499.29
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-9,375,641.69	-9,375,641.69
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）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	843,104,538.41	-131,148,680.81	711,955,857.60

报告附注为财务报表的组成部分

本报告从 6.1.1 至 6.1.4，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：巴立康

6.1.4 报表附注

6.1.4.1 基金基本情况

国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金(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[2009]第 1295 号《关于核准国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金募集的批复》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《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型证券投资基金，封闭期为三年(含三年)，封闭期届满后转为上市开放式基金(LOF)，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 842,970,017.67 元(其中场内募集人民币 496,056,000.00 元，场外募集人民币 346,914,017.67 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 038 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同》于 2010 年 2 月 10 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 843,104,538.41 份，其中认购资金利息折合 134,520.74 份，按照基金合同约定的 1:1 比例份额分离为国泰优先基金份额 421,553,139.14 份和国泰进取基金份额 421,551,399.27 份。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同》和《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金招募说明书》并报中国证监会备案，本基金基金合同生效后，在封闭期内，基金份额持有人的总认购份额自动按 1:1 的比例分离成预期收益与风险不同的两个份额类别，即优先类基金份额(基金份额简称“国泰优先基金份额”)和进取类基金份额(基金份额简称“国泰进取基金份额”)，两类基金份额的基金资产合并运作。在封闭期末，本基金净资产优先分配国泰优先基金份额的本金及约定应得收益；在优先分配国泰优先基金份额的本金及约定应得收益后本基金的剩余净资产分配予国泰进取基金份额。

经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上[2010]第 77 号文审核同意，本基金 499,850,646.00 份基金份额于 2010 年 3 月 11 日在深圳证券交易所挂牌交易(其中国泰优先基金份额为 249,926,180.00 份，国泰进取基金份额为 249,924,466.00 份)。在封闭期内，国泰优先与国泰进取两类基金份额同时在深圳证券交易所分别上市和交易。初始基金份额持有人或二级市场投资者可以在市场内单独交易国泰优先或者国泰进取份额。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《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法发行、上市的股票、债券、货币市场工具、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它金融工具。本基金类别资产配置比例为：封闭期内股票投资占基金资产的 60%-100%，债券、货币市场工具、现金、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 0%-40%；封闭期届满，本基金转换为上市开放式基金（LOF）后，股票投资占基金资产的 60%-95%；债券、货币市场工具、现金、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 5%-40%，其中，本基金在封闭期后保留不低于基金资产净值的 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。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 20 日批准报出。

6.1.4.2 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》、《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.1.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 2 月 18 日止期间的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 2 月 18 日的财务状况以及 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 2 月 18 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.1.4.4 重要会计政策和会计估计

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。

6.1.4.5 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.1.4.6 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。

6.1.4.7 重要财务报表项目的说明

6.1.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2013 年 2 月 18 日
活期存款	129,398,327.72
定期存款	-
其他存款	-
合计	129,398,327.72

6.1.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2013 年 2 月 18 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		500,486,302.67	572,148,696.58	71,662,393.91
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		500,486,302.67	572,148,696.58	71,662,393.91

6.1.4.7.3 衍生金融资产/负债

国泰估值优势分级封闭报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.1.4.7.4 买入返售金融资产

6.1.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

国泰估值优势分级封闭报告期末未持有买入返售金融资产。

6.1.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

国泰估值优势分级封闭报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.1.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2013 年 2 月 18 日
应收活期存款利息	158,154.04
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	7,895.91
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	927.68
合计	166,977.63

6.1.4.7.6 其他资产

国泰估值优势分级封闭报告期末及上期末无其他资产余额。

6.1.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2013 年 2 月 18 日
交易所市场应付交易费用	478,001.45
银行间市场应付交易费用	-
合计	478,001.45

6.1.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2013 年 2 月 18 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
预提费用	236,650.25
合计	236,650.25

6.1.4.7.9 实收基金

国泰优先

金额单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013年2月18日	
	基金份额	账面金额
上年度末	421,553,139.14	421,553,139.14
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	421,553,139.14	421,553,139.14

国泰进取

金额单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013年2月18日	
	基金份额	账面金额
上年度末	421,551,399.27	421,551,399.27
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	421,551,399.27	421,551,399.27

注：根据《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同》的相关规定，本基金于 2010 年 2 月 10 日（基金合同生效日）至 2013 年 2 月 10 日止期间暂不向投资人开放基金交易。

6.1.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-224,483,355.50	29,987,559.11	-194,495,796.39
本期利润	13,270,816.41	41,674,834.80	54,945,651.21
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-211,212,539.09	71,662,393.91	-139,550,145.18

6.1.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2013 年 1 月 1 日-2013 年 2 月 18 日
活期存款利息收入	122,777.50
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	6,802.81
其他	927.68
合计	130,507.99

6.1.4.7.12 股票投资收益

6.1.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2013 年 1 月 1 日-2013 年 2 月 18 日
卖出股票成交总额	255,213,494.65
减：卖出股票成本总额	239,706,613.99
买卖股票差价收入	15,506,880.66

6.1.4.7.13 债券投资收益

国泰估值优势分级封闭报告期内无债券投资收益。

6.1.4.7.14 衍生工具收益

6.1.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

国泰估值优势分级封闭报告期内无衍生工具收益。

6.1.4.7.15 股利收益

国泰估值优势分级封闭报告期内无股利收益。

6.1.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日-2013年2月18日
1. 交易性金融资产	41,674,834.80
——股票投资	41,674,834.80
——债券投资	—
——资产支持证券投资	—
——基金投资	—
2. 衍生工具	—
——权证投资	—
3. 其他	—
合计	41,674,834.80

6.1.4.7.17 其他收入

国泰估值优势分级封闭报告期无其他收入。

6.1.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日-2013年2月18日
交易所市场交易费用	797,318.84
银行间市场交易费用	—
合计	797,318.84

6.1.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日-2013年2月18日
审计费用	8,323.14
信息披露费	40,273.59
银行汇划费用	241.00
上市年费	8,054.62
债券帐户维护费	4,500.00
上清所证书费	400.00
合计	61,792.35

6.1.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.1.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，国泰估值优势分级封闭并无须作披露的或有事项。

6.1.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表报出日，国泰估值优势分级封闭并无须作披露的资产负债表日后事项。

6.1.4.9 关联方关系

6.1.4.9.1 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

国泰估值优势分级封闭报告期和本基金存在控制关系或其它重大利害关系的关联方未发生变化。

6.1.4.9.2 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
中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	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。

6.1.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.1.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

国泰估值优势分级封闭报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

6.1.4.10.2 关联方报酬

6.1.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日-2013年2月18 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	1,355,581.49	5,423,478.97
其中：支付销售机构的客户 维护费	33,108.76	123,854.23

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，逐日累计至每月月末，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。

6.1.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日-2013年2月18 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	225,930.22	903,913.25

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。

6.1.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

国泰估值优势分级封闭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。

6.1.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.1.4.10.4.1 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-2013 年 2 月 18 日		上年度可比期间 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	
	国泰优先	国泰进取	国泰优先	国泰进取
期初持有的基金份额	10,000,900.00	10,000,900.00	10,000,900.00	10,000,900.00
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	10,000,900.00	10,000,900.00	10,000,900.00	10,000,900.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	2.37%	2.37%	2.37%	2.37%

注：期末持有的基金份额占基金总份额比例中的总份额指本级别基金的份额总额。

6.1.4.10.4.2 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

国泰优先

份额单位：份

关联方名称	国泰优先本期末 2013年2月18日		国泰优先上年度末 2012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
宏源证券	0.05	0.00%	0.05	0.00%

国泰进取

份额单位：份

关联方名称	国泰进取本期末	国泰进取上年度末
-------	---------	----------

	2013年2月18日		2012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
宏源证券	0.05	0.00%	0.05	0.00%

6.1.4.10.5 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-2013年2月18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
中国工商银行	129,398,327.72	130,507.99	5,897,746.99	738,673.31

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。

6.1.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

国泰估值优势分级封闭报告期及上年度可比期间均未有在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.1.4.10.7 其他关联交易事项的说明

国泰估值优势分级封闭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。

6.1.4.11 利润分配情况

本报告期内，国泰估值优势分级封闭优先类基金及进取类基金均未实施利润分配。

6.1.4.12 期末（2013年2月18日）本基金持有的流通受限证券

6.1.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

国泰估值优势分级封闭报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.1.4.12.2 期末持有的暂时停牌股票

国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.1.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.1.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

国泰估值优势分级封闭报告期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

6.1.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

国泰估值优势分级封闭报告期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

6.1.4.13 金融工具风险及管理

6.1.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金，属于中高风险品种。本基金投

资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全员与全程结合、风控与发展并重的风险管理理念。董事会主要负责公司的风险管理战略和控制政策、协调突发重大风险等事项。在公司经营管理层下设风险管理委员会，制定公司日常经营过程中各类风险的防范和管理措施；在业务操作层面，一线业务部门负责对各自业务领域风险的管控，公司具体的风险管理职责由稽核监察部负责，组织、协调并与各业务部门一道，共同完成对法律风险、投资风险、操作风险、合规风险等风险类别的管理，并定期向公司专门的风险管理委员会报告公司风险状况。稽核监察部由督察长分管，配置有法律、风控、审计、信息披露等方面专业人员。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.1.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国工商银行，因而与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，因此违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。于 2013 年 2 月 18 日，本基金未持有信用类债券（2012 年 12 月 31 日：本基金未持有信用类债券）。

6.1.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短期内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的

10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.1.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能根据本基金的基金管理人的投资意图，以合理的价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.1.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.1.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等，其余大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

6.1.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2013 年 2 月 18 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	129,398,327.72	-	-	-	129,398,327.72
结算备付金	2,737,619.90	-	-	-	2,737,619.90
存出保证金	418,208.92	-	-	-	418,208.92
交易性金融资产	-	-	-	572,148,696.58	572,148,696.58
应收利息	-	-	-	166,977.63	166,977.63
资产总计	132,554,156.54	-	-	572,315,674.21	704,869,830.75
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	514,959.28	514,959.28
应付托管费	-	-	-	85,826.54	85,826.54
应付交易费用	-	-	-	478,001.45	478,001.45

其他负债	-	-	-	236,650.25	236,650.25
负债总计	-	-	-	1,315,437.52	1,315,437.52
利率敏感度缺口	132,554,156.54	-	-	571,000,236.69	703,554,393.23
上年度末 2012 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	184,323,032.83	-	-	-	184,323,032.83
结算备付金	2,429,216.27	-	-	-	2,429,216.27
存出保证金	-	-	-	956,828.55	956,828.55
交易性金融资产	-	-	-	493,004,215.07	493,004,215.07
买入返售金融资产	100,000,000.00	-	-	-	100,000,000.00
应收利息	-	-	-	36,469.64	36,469.64
资产总计	286,752,249.10	-	-	493,997,513.26	780,749,762.36
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	776,659.34	776,659.34
应付托管费	-	-	-	129,443.24	129,443.24
应付交易费用	-	-	-	1,361,142.20	1,361,142.20
其他负债	-	-	-	179,998.90	179,998.90
应付证券清算款	-	-	-	129,693,776.66	129,693,776.66
负债总计	-	-	-	132,141,020.34	132,141,020.34
利率敏感度缺口	286,752,249.10	-	-	361,856,492.92	648,608,742.02

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.1.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于转型前，本基金未持有交易性债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.1.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金封闭期内投资组合中股票投资比例为基金总资产的 60%-100%，债券、货币市场工具、现金、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 0%-40%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.1.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2013 年 2 月 18 日		上年度末 2012 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	572,148,696.58	81.32	493,004,215.07	76.01
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	572,148,696.58	81.32	493,004,215.07	76.01

6.1.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深 300 指数外其他市场变量不变	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的

		影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 2013 年 2 月 18 日	上年度末 2012 年 12 月 31 日
	沪深 300 指数上升 5%	增加约 2,690	增加约 2,321
	沪深 300 指数下降 5%	减少约 2,690	减少约 2,321

6.1.4.14 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)各层级金融工具公允价值

于 2013 年 2 月 18 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层级的余额为 572,148,696.58 元，无属于第二层级及第三层级的余额(2012 年 12 月 31 日：第一层级 493,004,215.07 元,无第二层级及第三层级)。

(iii)公允价值所属层级间的重大变动

对于证券交易所上市的债券，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)等情况，本基金不会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，确定相关债券公允价值应属第二层级还是第三层级。

(iv)第三层级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。

6.2 国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）

6.2.1 资产负债表

会计主体：国泰估值优势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	附注号	本期末 2013 年 6 月 30 日
资 产：		
银行存款	6.2.4.7.1	22,005,949.37
结算备付金		1,023,819.62
存出保证金		571,593.34
交易性金融资产	6.2.4.7 .2	270,009,194.65
其中：股票投资		270,009,194.65
基金投资		-
债券投资		-
资产支持证券投资		-
衍生金融资产	6.2.4.7 .3	-
买入返售金融资产	6.2.4.7 .4	-
应收证券清算款		-
应收利息	6.2.4.7 .5	5,323.47
应收股利		223,726.05
应收申购款		994.04
递延所得税资产		-
其他资产	6.2.4.7 .6	45,230.10
资产总计		293,885,830.64
负债和所有者权益		2013 年 6 月 30 日
负 债：	附注号	
短期借款		-
交易性金融负债	6.2.4.7 .3	-
衍生金融负债		-

卖出回购金融资产款		-
应付证券清算款		-
应付赎回款		460,917.80
应付管理人报酬		382,973.27
应付托管费		63,828.88
应付销售服务费		-
应付交易费用	6.2.4.7 .7	569,820.90
应交税费		-
应付利息		-
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	6.2.4.7 .8	181,246.37
负债合计		1,658,787.22
所有者权益：		
实收基金	6.2.4.7 .9	377,487,047.12
未分配利润	6.2.4.7 .10	-85,260,003.70
所有者权益合计		292,227,043.42
负债和所有者权益总计		293,885,830.64

注：报告截止日 2013 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.774 元，基金份额总额 377,489,696.23 份。

6.2.2 利润表

会计主体：国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）

本报告期：2013 年 2 月 19 日至 2013 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	2013 年 2 月 19 日-2013 年 6 月 30 日
一、收入		-21,381,677.98
1. 利息收入		208,121.96

其中：存款利息收入	6.2.4.7 .11	208,121.96
债券利息收入		-
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		-
其他利息收入		-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		42,304,740.88
其中：股票投资收益	6.2.4.7 .12	38,949,895.50
基金投资收益		-
债券投资收益	6.2.4.7 .13	-
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益	6.2.4.7 .14	-
股利收益	6.2.4.7 .15	3,354,845.38
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.2.4.7 .16	-64,375,766.45
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.2.4.7 .17	481,225.63
减：二、费用		5,396,459.15
1. 管理人报酬		2,408,997.53
2. 托管费		401,499.55
3. 销售服务费		-
4. 交易费用	6.2.4.7 .18	2,418,524.65
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 其他费用	6.2.4.7 .19	167,437.42
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-26,778,137.13
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-26,778,137.13

注：本基金于 2013 年 2 月 19 日转型，因此无上年度可比期间金额。

6.2.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）

本报告期：2013 年 2 月 19 日至 2013 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	2013 年 2 月 19 日-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）	843,104,538.41	-139,550,145.18	703,554,393.23
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-26,778,137.13	-26,778,137.13
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）	-465,617,491.29	81,068,278.61	-384,549,212.68
其中：1. 基金申购款	527,408.33	-98,600.21	428,808.12
2. 基金赎回款	-466,144,899.62	81,166,878.82	-384,978,020.80
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）	377,487,047.12	-85,260,003.70	292,227,043.42

报告附注为财务报表的组成部分

本报告从 6.2.1 至 6.2.4，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：巴立康

6.2.4 报表附注

6.2.4.1 基金基本情况

《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同》（以下简称“基金合同”）于 2010 年 2 月 10 日生效，根据基金合同的有关规定，国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）的封闭期于 2013 年 2 月 18 日届满，基金管理人国泰基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）向深圳证券交易所申请终止本基金估值优先、估值进取基金份额上市交易，并获得深圳证券交易所《终止上市通知书》（深证上〔2013〕61 号）的同意。自本基金封闭期届满日次日（2013 年 2 月 19 日）起，本基金的基金名称变更为国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF），基金简称和基

金代码不变，基金简称仍为“国泰估值”，基金代码仍为“160212”。本基金转换完成后，《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同》中除仅适用于国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的条款外，继续适用于转换后的国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）。本基金封闭期届满后，基金管理人按照基金合同所约定的估值优先和估值进取基金份额在封闭期末的基金份额净值计算规则分别计算估值优先份额和估值进取份额在封闭期末的基金份额净值，并以各自的份额净值为基础，按照本基金的基金份额净值转换为同一上市开放式基金（LOF）的份额。

本基金存续期限不定。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行、上市的股票、债券、货币市场工具、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它金融工具。其中，封闭期内股票投资占基金资产的 60%-100%，债券、货币市场工具、现金、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 0%-40%。

封闭期届满，本基金转换为上市开放式基金（LOF）后，股票投资占基金资产的 60%-95%；债券、货币市场工具、现金、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 5%-40%，其中，本基金在封闭期后保留不低于基金资产净值的 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券。本基金业绩比较基准： $\text{沪深 300 指数收益率} \times 80\% + \text{中证全债指数收益率} \times 20\%$

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 20 日批准报出。

6.2.4.2 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》、《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基

金基金基金合同》和中国证监会允许的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.2.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2013 年 2 月 19 日至 2013 年 6 月 30 日止期间的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 2 月 19 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。

6.2.4.4 重要会计政策和会计估计

6.2.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期财务报表的实际编制期间为 2013 年 2 月 19 日至 2013 年 6 月 30 日。

6.2.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.2.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的股票投资、债券投资和衍生工具（主要为权证投资）分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

6.2.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；（2）该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者（3）该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

6.2.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具（主要为权证投资）按如下原则确定公允价值并进行估值：

（1）存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

（2）存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

（3）当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

6.2.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法 1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且 2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

6.2.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

6.2.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并全额转入未分配利润/（累计亏损）。

6.2.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

6.2.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

6.2.4.4.11 基金的收益分配政策

同一类别内的每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

6.2.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

6.2.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21 号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

6.2.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.2.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.2.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.2.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.2.4.6 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。

6.2.4.7 重要财务报表项目的说明

6.2.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2013 年 6 月 30 日
活期存款	22,005,949.37
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
合计	22,005,949.37

6.2.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2013 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动

股票		262,722,567.19	270,009,194.65	7,286,627.46
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		262,722,567.19	270,009,194.65	7,286,627.46

6.2.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.2.4.7.4 买入返售金融资产

6.2.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.2.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.2.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2013 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	4,677.36
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	414.63
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	231.48
合计	5,323.47

6.2.4.7.6 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2013 年 6 月 30 日
其他应收款	-
待摊费用	45,230.10
合计	45,230.10

6.2.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2013 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	569,820.90
银行间市场应付交易费用	—
合计	569,820.90

6.2.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2013 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	1,737.10
预提费用	179,509.27
合计	181,246.37

6.2.4.7.9 实收基金

单位：人民币元

项目	本期 2013 年 2 月 19 日-2013 年 6 月 30 日	
	基金份额	帐面金额
基金合同生效日	843,104,538.41	843,104,538.41
基金份额折算调整	700.53	—
未领取红利份额折算调整	—	—
集中申购募集资金本金及利息	—	—
基金拆分和集中申购完成后	843,105,238.94	843,104,538.41
本期申购	527,387.30	527,408.33
本期赎回（以“-”号填列）	-466,142,930.01	-466,144,899.62
本期末	377,489,696.23	377,487,047.12

6.2.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同转型日 （2013 年 2 月 19 日）	-211,212,539.09	71,662,393.91	-139,550,145.18
本期利润	37,597,629.32	-64,375,766.45	-26,778,137.13
本期基金份额交易产生的变动数	103,316,667.25	-22,248,388.64	81,068,278.61

其中：基金申购款	-110,805.70	12,205.49	-98,600.21
基金赎回款	103,427,472.95	-22,260,594.13	81,166,878.82
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-70,298,242.52	-14,961,761.18	-85,260,003.70

6.2.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2013年2月19日-2013年6月30日
活期存款利息收入	194,565.86
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	10,442.56
其他	3,113.54
合计	208,121.96

6.2.4.7.12 股票投资收益

6.2.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2013年2月19日-2013年6月30日
卖出股票成交总额	889,562,685.59
减：卖出股票成本总额	850,612,790.09
买卖股票差价收入	38,949,895.50

6.2.4.7.13 债券投资收益

本基金本报告期无债券投资收益。

6.2.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.2.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2013年2月19日-2013年6月30日
股票投资产生的股利收益	3,354,845.38
基金投资产生的股利收益	-

合计	3,354,845.38
----	--------------

6.2.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2013年2月19日-2013年6月30日
1. 交易性金融资产	-64,375,766.45
——股票投资	-64,375,766.45
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-64,375,766.45

6.2.4.7.17 其他收入

项目	本期 2013年2月19日-2013年6月30日
基金赎回费收入	481,225.63
合计	481,225.63

6.2.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2013年2月19日-2013年6月30日
交易所市场交易费用	2,418,524.65
银行间市场交易费用	-
合计	2,418,524.65

6.2.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2013年2月19日-2013年6月30日
审计费用	22,421.52
信息披露费	108,492.12
银行汇划费用	308.50
上市年费	31,715.28
债券帐户服务费	4,500.00
合计	167,437.42

6.2.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.2.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

6.2.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

6.2.4.9 关联方关系

6.2.4.9.1 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。

6.2.4.9.2 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
中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	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。

6.2.4.10 本报告期的关联方交易

6.2.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本期未通过关联方交易单元进行交易。

6.2.4.10.2 关联方报酬

6.2.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2013年2月19日-2013年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	2,408,997.53
其中：支付销售机构的客户维护费	71,570.52

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 1.50%的年费

率计提，逐日累计至每月月末，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 1.50% / 当年天数。

6.2.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2013年2月19日-2013年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	401,499.55

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。

6.2.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本期无与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.2.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.2.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

单位：份

项目	本期 2013年2月19日-2013年6月30日
期初持有的基金份额	20,001,800.00
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	20,001,800.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	5.3%

注：关联方投资本基金的费率是公允的，均遵照本基金公告的费率执行。

6.2.4.10.4.2 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	持有的 基金份额	持有的基金份额占基金总 份额的比例
宏源证券	0.10	0.00%

6.2.4.10.5 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2月19日-2013年6月30日
-----------	-----------------------------

	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	22,005,949.37	208,121.96

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。

6.2.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

6.2.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无须作说明的其他关联交易事项。

6.2.4.11 利润分配情况

本报告期内，本基金未实施利润分配。

6.2.4.12 期末（2013 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.2.4.12.1 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/增发证券而流通受限的证券。

6.2.4.12.2 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。

6.2.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.2.4.12.3.1 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。

6.2.4.12.3.2 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。

6.2.4.13 金融工具风险及管理

6.2.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金，基金资产整体的预期收益和预期风险均较高，属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全员与全程结合、风控与发展并重的风险管理理念。董事会主要负责公司的风险管理战略和控制政策、协调突发重大风险等事项。在公司经营管理层下设风险管理委员会，制定公司日常经营过程中各类风险的防范和管理措施；在业务操作层面，一线业务部门负责对各自业务领域风险的管控，公司具体的风险管理职责由稽核监察部负责，组织、协调并与各业务部门一道，共同完成对法律风险、投资风险、操作风险、合规风险等风险类别的管理，并定期向公司专门的风险管理委员会报告公司风险状况。稽核监察部由督察长分管，配置有法律、风控、审计、信息披露等方面专业人员。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严

重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制可在可承受的范围内。

6.2.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合同责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国工商银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于 2013 年 6 月 30 日，本基金未持有债券（2012 年 12 月 31 日：同）。

6.2.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此均能根据本基金的基金管理人的投资意图，以合理的价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于 2013 年 6 月 30 日，本基金所承担的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.2.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.2.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款及结算备付金等。

6.2.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2013 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	22,005,949.37	-	-	-	22,005,949.37
结算备付金	1,023,819.62	-	-	-	1,023,819.62
存出保证金	571,593.34	-	-	-	571,593.34
交易性金融资产	-	-	-	270,009,194.65	270,009,194.65
应收利息	-	-	-	5,323.47	5,323.47
应收股利	-	-	-	223,726.05	223,726.05
应收申购款	-	-	-	994.04	994.04
其他资产	-	-	-	45,230.10	45,230.10
资产总计	23,601,362.33	-	-	270,284,468.31	293,885,830.64
负债					
应付赎回款	-	-	-	460,917.80	460,917.80
应付管理人报酬	-	-	-	382,973.27	382,973.27
应付托管费	-	-	-	63,828.88	63,828.88
应付交易费用	-	-	-	569,820.90	569,820.90
其他负债	-	-	-	181,246.37	181,246.37

负债总计	-	-	-	1,658,787.22	1,658,787.22
利率敏感度缺口	23,601,362.33	-	-	268,625,681.09	292,227,043.42

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.2.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2013 年 6 月 30 日，本基金未持有交易性债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

6.2.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.2.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金封闭期内投资组合中股票投资比例为基金总资产的60%-100%，债券、货币市场工具、现金、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0%-40%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.2.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2013 年 6 月 30 日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产-股票投资	270,009,194.65	92.40
交易性金融资产-债券投资	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-
其他	-	-
合计	270,009,194.65	92.40

6.2.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深 300 指数外其它市场变量不变	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）
		本期末 2013 年 6 月 30 日
	沪深 300 指数上升 5%	增加约 1,117
	沪深 300 指数下降 5%	减少约 1,117

6.2.4.14 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)各层级金融工具公允价值

于 2013 年 6 月 30 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层级的余额为 270,009,194.65 元，无属于第二层级及第三层级的余额(2012 年 12 月 31 日：第一层级 493,004,215.07 元，无第二层级及第三层级)。

(iii)公允价值所属层级间的重大变动

对于证券交易所上市的债券，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)等情况，本基金不会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

相关债券公允价值应属第二层级还是第三层级。

(iv)第三层级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 国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

7.1.1 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	572,148,696.58	81.17
	其中：股票	572,148,696.58	81.17
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	132,135,947.62	18.75
6	其他各项资产	585,186.55	0.08
7	合计	704,869,830.75	100.00

7.1.2 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	采矿业	23,514,675.31	3.34
C	制造业	228,914,921.56	32.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	28,443,649.74	4.04
E	建筑业	120,992,377.05	17.20
F	批发和零售业	47,060,472.03	6.69

G	交通运输、仓储和邮政业	31,084,550.64	4.42
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	37,952,224.62	5.39
K	房地产业	18,442,751.52	2.62
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	21,355,186.05	3.04
N	水利、环境和公共设施管理业	14,387,888.06	2.05
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	—	—
	合计	572,148,696.58	81.32

7.1.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	000651	格力电器	1,404,152	41,085,487.52	5.84
2	300197	铁汉生态	736,293	31,248,274.92	4.44
3	601006	大秦铁路	3,924,817	31,084,550.64	4.42
4	002375	亚厦股份	1,097,587	29,305,572.90	4.17
5	600011	华能国际	4,238,994	28,443,649.74	4.04
6	002081	金螳螂	657,865	27,169,824.50	3.86
7	002140	东华科技	875,822	23,603,402.90	3.35
8	600157	永泰能源	1,743,119	23,514,675.31	3.34
9	600060	海信电器	1,874,724	21,859,281.84	3.11
10	002398	建研集团	937,865	21,355,186.05	3.04
11	002029	七匹狼	1,090,772	21,248,238.56	3.02
12	600201	金宇集团	1,135,964	21,151,649.68	3.01
13	002277	友阿股份	1,953,982	20,712,209.20	2.94
14	600690	青岛海尔	1,426,802	19,889,619.88	2.83
15	000521	美菱电器	4,496,928	19,696,544.64	2.80
16	002251	步步高	852,490	19,351,523.00	2.75
17	600015	华夏银行	1,682,772	19,335,050.28	2.75
18	600016	民生银行	1,786,677	18,617,174.34	2.65
19	000861	海印股份	1,319,224	18,442,751.52	2.62

20	002573	国电清新	701,506	14,387,888.06	2.05
21	002250	联化科技	643,557	14,029,542.60	1.99
22	603001	奥康国际	639,926	13,758,409.00	1.96
23	002035	华帝股份	1,249,675	12,846,659.00	1.83
24	600587	新华医疗	327,506	11,741,090.10	1.67
25	601117	中国化学	1,149,263	9,665,301.83	1.37
26	600066	宇通客车	324,593	9,439,164.44	1.34
27	600702	沱牌舍得	328,700	8,069,585.00	1.15
28	002236	大华股份	138,243	7,050,393.00	1.00
29	600055	华润万东	658,809	7,049,256.30	1.00
30	000705	浙江震元	506,643	6,996,739.83	0.99

7.1.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.1.4.1 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	002375	亚厦股份	28,887,580.32	4.45
2	002081	金螳螂	27,592,855.14	4.25
3	000651	格力电器	22,977,271.79	3.54
4	600016	民生银行	19,767,032.74	3.05
5	000521	美菱电器	19,561,374.76	3.02
6	600015	华夏银行	19,201,268.96	2.96
7	600201	金宇集团	16,738,998.66	2.58
8	600376	首开股份	13,477,755.37	2.08
9	600690	青岛海尔	13,321,706.03	2.05
10	002250	联化科技	13,269,501.83	2.05
11	000861	海印股份	9,774,065.06	1.51
12	600587	新华医疗	9,743,237.32	1.50
13	600011	华能国际	9,700,657.32	1.50
14	600702	沱牌舍得	9,696,541.83	1.49
15	600157	永泰能源	7,925,569.30	1.22
16	000705	浙江震元	6,810,298.78	1.05
17	600055	华润万东	6,722,766.18	1.04
18	002236	大华股份	6,605,336.90	1.02
19	000858	五粮液	6,575,740.35	1.01
20	002398	建研集团	5,495,927.47	0.85

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。

7.1.4.2 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	601333	广深铁路	29,436,470.03	4.54
2	002226	江南化工	23,287,674.96	3.59
3	002567	唐人神	22,884,525.12	3.53
4	600292	中电远达	19,369,267.42	2.99
5	600388	龙净环保	18,169,451.29	2.80
6	000543	皖能电力	17,530,793.47	2.70
7	601117	中国化学	13,209,449.60	2.04
8	600376	首开股份	11,783,100.56	1.82
9	600231	凌钢股份	11,580,710.94	1.79
10	000778	新兴铸管	11,490,138.32	1.77
11	600581	八一钢铁	10,948,121.11	1.69
12	600157	永泰能源	10,227,334.93	1.58
13	600967	北方创业	8,177,805.10	1.26
14	600016	民生银行	6,882,950.04	1.06
15	002573	国电清新	6,565,663.62	1.01
16	002628	成都路桥	6,464,360.22	1.00
17	000858	五粮液	6,433,108.15	0.99
18	002029	七匹狼	5,278,995.85	0.81
19	002277	友阿股份	5,254,782.95	0.81
20	600060	海信电器	4,113,367.15	0.63

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。

7.1.4.3 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	277,176,260.70
卖出股票的收入（成交）总额	255,213,494.65

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。

7.1.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

国泰估值优势分级封闭报告期末未持有债券。

7.1.6 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

国泰估值优势分级封闭报告期末未持有债券。

7.1.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细

国泰估值优势分级封闭报告期末未持有资产支持证券。

7.1.8 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

国泰估值优势分级封闭报告期末未持有权证。

7.1.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.1.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

国泰估值优势分级封闭报告期末未持有股指期货。

7.1.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

国泰估值优势分级封闭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。

7.1.10 投资组合报告附注

7.1.10.1 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。

7.1.10.2 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。

7.1.10.3 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	418,208.92
2	应收证券清算款	—

3	应收股利	-
4	应收利息	166,977.63
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	585,186.55

7.1.10.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

国泰估值优势分级封闭报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.1.10.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

国泰估值优势分级封闭报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

7.2 国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）

7.2.1 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	270,009,194.65	91.88
	其中：股票	270,009,194.65	91.88
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	23,029,768.99	7.84
6	其他各项资产	846,867.00	0.29
7	合计	293,885,830.64	100.00

7.2.2 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	采矿业	8,110,927.87	2.78

C	制造业	191,924,735.99	65.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	40,674,464.59	13.92
F	批发和零售业	—	—
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	—	—
J	金融业	16,173,479.00	5.53
K	房地产业	—	—
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	13,125,587.20	4.49
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	—	—
	合计	270,009,194.65	92.40

7.2.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	002571	德力股份	1,278,451	17,847,175.96	6.11
2	002219	独一味	872,798	16,714,081.70	5.72
3	002367	康力电梯	1,362,527	15,246,677.13	5.22
4	600201	金宇集团	721,105	14,854,763.00	5.08
5	601117	中国化学	1,487,196	14,158,105.92	4.84
6	002565	上海绿新	1,295,651	14,122,595.90	4.83
7	600967	北方创业	1,347,922	13,775,762.84	4.71
8	002509	天广消防	1,515,614	13,291,934.78	4.55
9	002573	国电清新	806,240	13,125,587.20	4.49
10	600587	新华医疗	274,695	11,383,360.80	3.90
11	002081	金螳螂	380,016	10,819,055.52	3.70
12	002375	亚厦股份	327,156	10,076,404.80	3.45
13	000400	许继电气	364,829	9,879,569.32	3.38
14	000651	格力电器	388,872	9,745,132.32	3.33
15	600016	民生银行	1,120,700	9,604,399.00	3.29
16	002353	杰瑞股份	131,212	9,053,628.00	3.10

17	002035	华帝股份	915,456	8,962,314.24	3.07
18	600583	海油工程	1,253,621	8,110,927.87	2.78
19	002284	亚太股份	949,835	7,114,264.15	2.43
20	600720	祁连山	775,236	6,620,515.44	2.27
21	600036	招商银行	566,300	6,569,080.00	2.25
22	002042	华孚色纺	1,116,913	5,897,300.64	2.02
23	600060	海信电器	556,197	5,778,886.83	1.98
24	601965	中国汽研	608,060	5,624,555.00	1.92
25	600820	隧道股份	754,483	5,620,898.35	1.92
26	000716	南方食品	258,433	3,178,725.90	1.09
27	000521	美菱电器	902,386	2,833,492.04	0.97

7.2.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.2.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 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	占期末基金资产净值比例（%）
1	600016	民生银行	22,738,009.84	7.78
2	000651	格力电器	20,094,384.38	6.88
3	601117	中国化学	19,739,726.84	6.75
4	002219	独一味	18,905,941.53	6.47
5	002367	康力电梯	17,850,784.31	6.11
6	002571	德力股份	17,028,913.70	5.83
7	002081	金螳螂	15,711,199.11	5.38
8	600967	北方创业	15,055,793.94	5.15
9	601965	中国汽研	14,808,192.63	5.07
10	002565	上海绿新	14,714,998.66	5.04
11	002664	信质电机	14,461,080.10	4.95
12	600199	金种子酒	14,051,909.98	4.81
13	002450	康得新	13,934,079.69	4.77
14	002509	天广消防	13,904,975.00	4.76
15	601633	长城汽车	13,714,914.14	4.69
16	000705	浙江震元	13,640,824.69	4.67
17	002567	唐人神	13,572,393.83	4.64
18	000400	许继电气	13,157,819.65	4.50
19	600801	华新水泥	12,696,154.71	4.34
20	002273	水晶光电	12,500,358.31	4.28
21	600585	海螺水泥	11,299,736.52	3.87
22	600720	祁连山	11,122,892.02	3.81

23	300216	千山药机	10,801,780.62	3.70
24	000100	TCL 集团	10,684,677.00	3.66
25	000521	美菱电器	10,180,510.17	3.48
26	601006	大秦铁路	10,180,104.33	3.48
27	600690	青岛海尔	10,177,026.69	3.48
28	600015	华夏银行	10,174,064.96	3.48
29	600197	伊力特	10,016,979.66	3.43
30	600583	海油工程	9,986,293.76	3.42
31	600315	上海家化	9,852,566.33	3.37
32	002583	海能达	9,829,605.56	3.36
33	002364	中恒电气	9,802,582.93	3.35
34	002277	友阿股份	9,498,005.16	3.25
35	000888	峨眉山 A	9,021,372.96	3.09
36	600060	海信电器	8,821,377.77	3.02
37	600011	华能国际	8,819,560.23	3.02
38	000848	承德露露	8,729,932.30	2.99
39	002353	杰瑞股份	8,421,881.97	2.88
40	002284	亚太股份	8,044,631.63	2.75
41	002573	国电清新	7,947,136.42	2.72
42	600036	招商银行	7,816,090.00	2.67
43	002140	东华科技	7,673,343.70	2.63
44	002035	华帝股份	7,463,614.32	2.55
45	600702	沱牌舍得	6,898,707.60	2.36
46	600820	隧道股份	6,873,802.58	2.35
47	002375	亚厦股份	6,815,363.14	2.33
48	300197	铁汉生态	6,785,844.47	2.32
49	600587	新华医疗	6,785,331.22	2.32
50	002250	联化科技	6,781,697.51	2.32
51	300146	汤臣倍健	6,563,064.41	2.25
52	002042	华孚色纺	5,943,741.99	2.03

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。

7.2.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 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	占期末基金资产净值比例（%）
1	000651	格力电器	46,930,162.35	16.06
2	601006	大秦铁路	39,950,320.19	13.67
3	600011	华能国际	37,462,625.16	12.82
4	300197	铁汉生态	36,480,678.23	12.48

5	002081	金 螳 螂	31,473,567.69	10.77
6	002140	东华科技	30,725,454.42	10.51
7	600690	青岛海尔	27,977,554.05	9.57
8	002277	友阿股份	27,674,487.66	9.47
9	600015	华夏银行	27,402,837.47	9.38
10	002375	亚厦股份	27,337,254.82	9.35
11	600016	民生银行	27,021,162.00	9.25
12	600060	海信电器	24,841,203.88	8.50
13	000521	美菱电器	24,189,052.26	8.28
14	002250	联化科技	22,347,099.53	7.65
15	000705	浙江震元	21,439,105.80	7.34
16	002398	建研集团	20,596,129.16	7.05
17	002029	七 匹 狼	19,159,351.16	6.56
18	002251	步 步 高	18,952,580.10	6.49
19	601117	中国化学	17,869,354.82	6.11
20	000861	海印股份	17,072,818.54	5.84
21	601633	长城汽车	16,616,069.10	5.69
22	002450	康得新	16,569,892.41	5.67
23	002573	国电清新	14,706,321.12	5.03
24	600157	永泰能源	14,424,062.12	4.94
25	002664	信质电机	13,640,255.44	4.67
26	002273	水晶光电	13,580,889.07	4.65
27	600702	沱牌舍得	13,238,557.17	4.53
28	603001	奥康国际	12,839,856.57	4.39
29	600801	华新水泥	12,399,795.40	4.24
30	002035	华帝股份	12,217,452.99	4.18
31	002567	唐人神	12,028,887.92	4.12
32	600201	金宇集团	11,865,803.20	4.06
33	601965	中国汽研	11,685,002.99	4.00
34	600055	华润万东	11,048,882.65	3.78
35	000100	TCL 集团	10,627,462.45	3.64
36	600199	金种子酒	10,556,923.03	3.61
37	600585	海螺水泥	10,540,118.25	3.61
38	600315	上海家化	10,148,999.87	3.47
39	002364	中恒电气	9,393,706.08	3.21
40	002583	海能达	9,307,938.77	3.19
41	600197	伊力特	8,912,932.31	3.05
42	600587	新华医疗	8,781,330.95	3.00
43	600066	宇通客车	8,700,527.63	2.98
44	300216	千山药机	8,671,289.70	2.97
45	000888	峨眉山 A	8,659,939.17	2.96

46	000848	承德露露	8,466,370.38	2.90
47	002236	大华股份	7,569,135.05	2.59
48	000400	许继电气	7,058,820.05	2.42
49	300146	汤臣倍健	6,896,339.25	2.36

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。

7.2.4.3 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	612,849,054.61
卖出股票的收入（成交）总额	889,562,685.59

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。

7.2.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.2.6 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

本基金本报告期末未持有债券。

7.2.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

7.2.8 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。

7.2.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.2.9.1 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。

7.2.9.2 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。

7.2.10 投资组合报告附注

7.2.10.1 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。

7.2.10.2 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。

7.2.10.3 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	571,593.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	223,726.05
4	应收利息	5,323.47
5	应收申购款	994.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	45,230.10
8	其他	-
9	合计	846,867.00

7.2.10.4 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。

7.2.10.5 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。

§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

8.1.1 国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）

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
8,349.00	45,213.76	208,440,327.91	55.22%	169,049,368.32	44.78%

8.1.2 国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

份额单位：份

份额级别	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
国泰优先	5,328	79,120.33	267,685,318.46	63.50%	153,867,820.68	36.50%
国泰进取	12,818	32,887.46	48,961,379.45	11.61%	372,590,019.82	88.39%
合计	18,146	46,462.28	316,646,697.91	37.56%	526,457,840.50	62.44%

注：以上信息中持有人场内数据由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供。

8.2 期末上市基金前十名持有人

8.2.1 国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	东航集团财务有限责任公司	24,370,436.00	15.53%
2	五矿国际信托有限公司	16,459,053.00	10.49%
3	天安人寿保险股份有限公司	10,548,588.00	6.72%
4	招商基金公司－中行－瑞泰动态保本 2 号资产管理计划	5,353,619.00	3.41%
5	中国大唐集团财务有限公司	5,332,800.00	3.40%
6	招商基金公司－中行－瑞泰动态保本 1 号资产管理计划	4,370,610.00	2.79%
7	廖昌清	3,046,787.00	1.94%
8	中国对外经济贸易信托有限公司-资产配置固定收益信托	2,666,209.00	1.70%
9	联想集团公司企业年金计划－招商银行	2,147,389.00	1.37%
10	中国对外经济贸易信托有限公司－光大稳健 1 号信托计划	1,507,699.00	0.96%

注：上述份额均为场内份额，持有人均为场内持有人。

8.2.2 国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

国泰优先

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	55,816,218.00	15.62%
2	天安人寿保险股份有限公司	33,843,961.00	9.47%
3	东航集团财务有限责任公司	32,967,516.00	9.23%
4	中国人寿保险（集团）公司	25,002,125.00	7.00%
5	安邦人寿保险股份有限公司—保守型投资组合	18,100,040.00	5.07%
6	安信证券—中信—安信理财 3 号宏观领航集合资产管理计划	10,000,000.00	2.80%
7	中国银行股份有限公司企业年金计划—中国农业银行	9,521,000.00	2.66%
8	中国大唐集团财务有限公司	7,000,000.00	1.96%
9	国信证券股份有限公司	6,720,000.00	1.88%
10	天安财产保险股份有限公司	6,680,657.00	1.87%

注：以上信息是根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的前一百名持有人名册编制。

国泰进取

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	五矿国际信托有限公司	27,581,988.00	7.70%
2	李政良	5,343,770.00	1.49%
3	廖昌清	5,105,788.00	1.43%
4	中融国际信托有限公司—中融增强 15 号	4,111,100.00	1.15%
5	汤百里	3,574,650.00	1.00%
6	李八一	3,414,801.00	0.95%
7	万山	2,880,000.00	0.80%
8	洪荷	2,500,000.00	0.70%
9	孙妍	2,500,000.00	0.70%
10	莘县源源化工有限公司	2,300,000.00	0.64%

注：以上信息是根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的前一百名持有人名册编制。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

8.3.1 国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）

本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人、本基金的基金经理及其他基金从业人员未持有本基金。

8.3.2 国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	国泰优先	98,880.73	0.02%
	国泰进取	98,880.73	0.02%
	合计	197,761.46	0.02%

国泰优先：

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、本基金的基金经理持有本基金份额总量的数量区间为 0 至 10 万份（含）；

国泰进取：

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、本基金的基金经理持有本基金份额总量的数量区间为 0 至 10 万份（含）。

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金转型日（2013 年 2 月 19 日）基金份额总额	843,104,538.41
基金转型日起至报告期期末基金总申购份额	527,387.30
基金转型日起至报告期期末基金总赎回份额	466,142,930.01
基金转型日起至报告期期末基金拆分变动份额	700.53
本报告期期末基金份额总额	377,489,696.23

§ 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 国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）

10.7.1.1 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	22,017,372.40	1.47%	20,044.57	1.48%	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
西南证券	1	105,462,460.58	7.02%	96,013.09	7.08%	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
国信证券	2	8,410,706.06	0.56%	7,442.78	0.55%	-
光大证券	1	260,628,987.43	17.35%	237,275.61	17.50%	-
银河证券	2	146,275,543.25	9.74%	133,168.06	9.82%	-
申银万国	2	763,248,059.28	50.80%	683,376.71	50.39%	-
民族证券	1	-	-	-	-	-
上海证券	1	124,254,597.71	8.27%	113,119.94	8.34%	-
安信证券	1	-	-	-	-	-
爱建信托	1	-	-	-	-	-
华泰证券	1	72,114,013.49	4.80%	65,653.23	4.84%	-

注：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。

11.7.1.2 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		股指期货交易	
	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	成交金额	占当期成交总额的比例
国泰君安	-	-	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-	-	-
申银万国	-	-	-	-	-	-	-	-
民族证券	-	-	-	-	-	-	-	-
上海证券	-	-	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
爱建信托	-	-	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-

10.7.2 国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

10.7.2.1 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	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
西南证券	1	-	-	-	-	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
国信证券	2	75,494,733.78	14.18%	66,805.23	13.98%	-
光大证券	1	145,471,084.42	27.32%	132,436.11	27.71%	-
银河证券	2	53,255,492.02	10.00%	48,483.55	10.14%	-

申银万国	2	186,701,459.69	35.07%	165,212.81	34.56%	-
民族证券	1	-	-	-	-	-
上海证券	1	71,466,985.44	13.42%	65,063.75	13.61%	-
安信证券	1	-	-	-	-	-
爱建信托	1	-	-	-	-	-
华泰证券	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。

11.7.2.2 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		股指期货交易	
	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	成交金额	占当期成交总额的比例
国泰君安	-	-	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-	-	-
申银万国	-	-	-	-	-	-	-	-
民族证券	-	-	-	-	-	-	-	-
上海证券	-	-	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
爱建信托	-	-	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于国泰估值优势可分离交易股票	《中国证券报》、《上	2013-01-18

	型证券投资基金封闭期届满与基金份额转换的公告	海证券报》、《证券时报》	
2	关于停止办理国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金转托管业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2013-01-31
3	国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金之估值优先和估值进取份额终止上市的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2013-02-06
4	关于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与基金份额转换的提示性公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2013-02-06
5	国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金之估值优先和估值进取基金份额终止上市的第一次提示性公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2013-02-08
6	国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金之估值优先和估值进取基金份额终止上	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2013-02-18
7	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基金份额转换结果的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2013-02-21
8	国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）上市交易公告书	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2013-02-22
9	国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）开放日常申购、赎回、定期定额投资业务公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2013-02-22
10	国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）上市交易提示性公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2013-02-27

		报》	
11	国泰基金管理有限公司调整长期停牌股票估值方法的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2013-03-14
12	国泰基金管理有限公司关于放开港澳台居民开立证券投资基金账户的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2013-04-26
13	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	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2013-05-31
14	国泰基金管理有限公司调整长期停牌股票估值方法的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2013-06-08

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

按照《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同》（以下简称“基金合同”）的约定，国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的封闭期于 2013 年 2 月 18 日届满，封闭期届满后，本基金管理人按照基金合同的约定，将估值优先份额和估值进取份额转换为同一上市开放式基金（LOF）的份额，估值优先份额和估值进取份额自 2013 年 2 月 19 日起终止上市。国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金名称变更为“国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）”。基金转换完成后，基金合同中除仅适用于国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的条款外，继续适用于转换后的国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）。自 2013 年 2 月 27 日起，国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）在深圳证券交易所上市交易，并开放日常申购、赎回、定期定额投资等业务。。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、关于核准国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同
- 3、国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金托管协议
- 4、报告期内披露的各项公告

5、法律法规要求备查的其他文件

12.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 楼。

12.3 查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：（021）38569000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）38569000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇一三年八月二十四日