国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)
2011 年年度报告
2011 年 12 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年三月二十九日

§1 重要提示及目录

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 3 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告的财务资料经审计，普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录 1
1.1 重要提示 1
§2 基金简介 4
2.1 基金基本情况 4
2.2 基金产品说明 4
2.3 基金管理人和基金托管人 6
2.4 信息披露方式 6
2.5 其他相关资料 6
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况 6
3.1 主要会计数据和财务指标 6
3.2 基金净值表现 7
3.3 过去三年基金的利润分配情况 9
§4 管理人报告 9
4.1 基金管理人及基金经理情况 9
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 12
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况 12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 13
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 13
§5 托管人报告 13
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明 13
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 13
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 14
§6 审计报告 14
6.1 管理层对财务报表的责任 14
6.2 注册会计师的责任 14
6.3 审计意见 15
§7 年度财务报表 15
7.1 资产负债表 15
7.2 利润表 16
7.3 所有者权益（基金净值）变动表 17
7.4 报表附注 18
§8 投资组合报告 37
8.1 期末基金资产组合情况 37
8.2 期末按行业分类的股票投资组合 37
8.3 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 38
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动 39
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 41
8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细 41
8.7 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 42
8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细 42

8.9 投资组合报告附注 42
§9 基金份额持有人信息 43
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 43
9.2 期末上市基金前十名持有人 43
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况 43
§10 开放式基金份额变动 43
§11 重大事件揭示 44
11.1 基金份额持有人大会决议 44
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 44
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 44
11.4 基金投资策略的改变 44
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 45
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 45
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 45
11.8 其他重大事件 46
§12 影响投资者决策的其他重要信息 46
§13 备查文件目录 47
13.1 备查文件目录 47
13.2 存放地点 47
13.3 查阅方式 47

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)
基金简称	国泰价值经典股票(LOF)
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	451,441,792.95 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	1、资产配置策略： 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%。 2、股票投资策略： （1）盈利能力股票筛选 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 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。
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	李峰	尹东
	联系电话	021-38561600转	010-67595003
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	yindong.zh@ccb.com
客户服务电话		（021）38569000，400-888-8688	010-67595096
传真		021-38561800	010-66275853
注册地址		上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼	北京市西城区金融大街25号
办公地址		上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼	北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
邮政编码		200120	100033
法定代表人		陈勇胜	王洪章

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》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.gtfund.com
基金年度报告备置地点	上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼 北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	中国上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
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 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011 年	2010 年 8 月 13 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日
本期已实现收益	-17,590,760.72	2,413,699.18
本期利润	-99,565,928.28	-751,563.10
加权平均基金份额本期利润	-0.2134	-0.0010

本期加权平均净值利润率	-23.49%	-0.10%
本期基金份额净值增长率	-21.89%	-2.70%
3.1.2 期末数据和指标	**2011 年末**	**2010 年末**
期末可供分配利润	-108,136,037.62	-12,700,297.99
期末可供分配基金份额利润	-0.2395	-0.0272
期末基金资产净值	343,305,755.33	453,953,303.24
期末基金份额净值	0.760	0.973
3.1.3 累计期末指标	**2011 年末**	**2010 年末**
基金份额累计净值增长率	-24.00%	-2.70%

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

（2）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

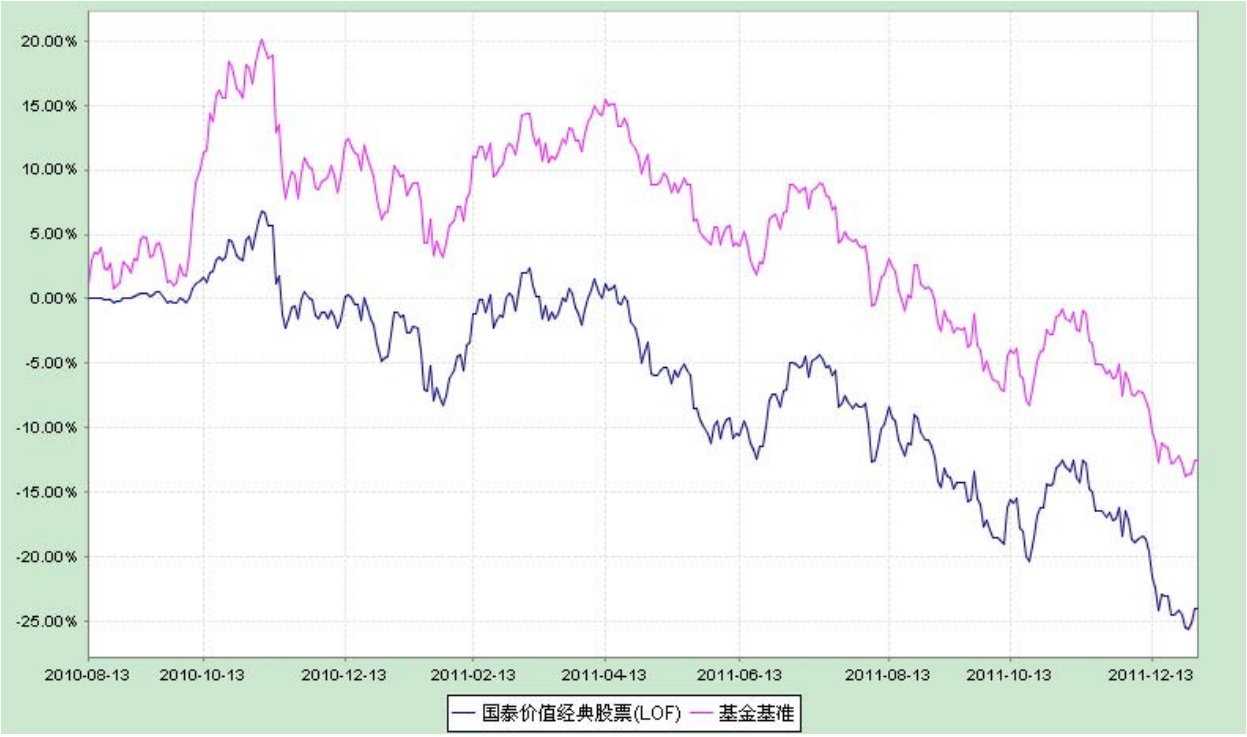
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-6.75%	1.31%	-6.46%	1.12%	-0.29%	0.19%
过去六个月	-18.19%	1.23%	-17.94%	1.08%	-0.25%	0.15%
过去一年	-21.89%	1.17%	-19.39%	1.04%	-2.50%	0.13%
自基金合同生效起至今	-24.00%	1.09%	-12.49%	1.11%	-11.51%	-0.02%

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 2011 年 12 月 31 日）

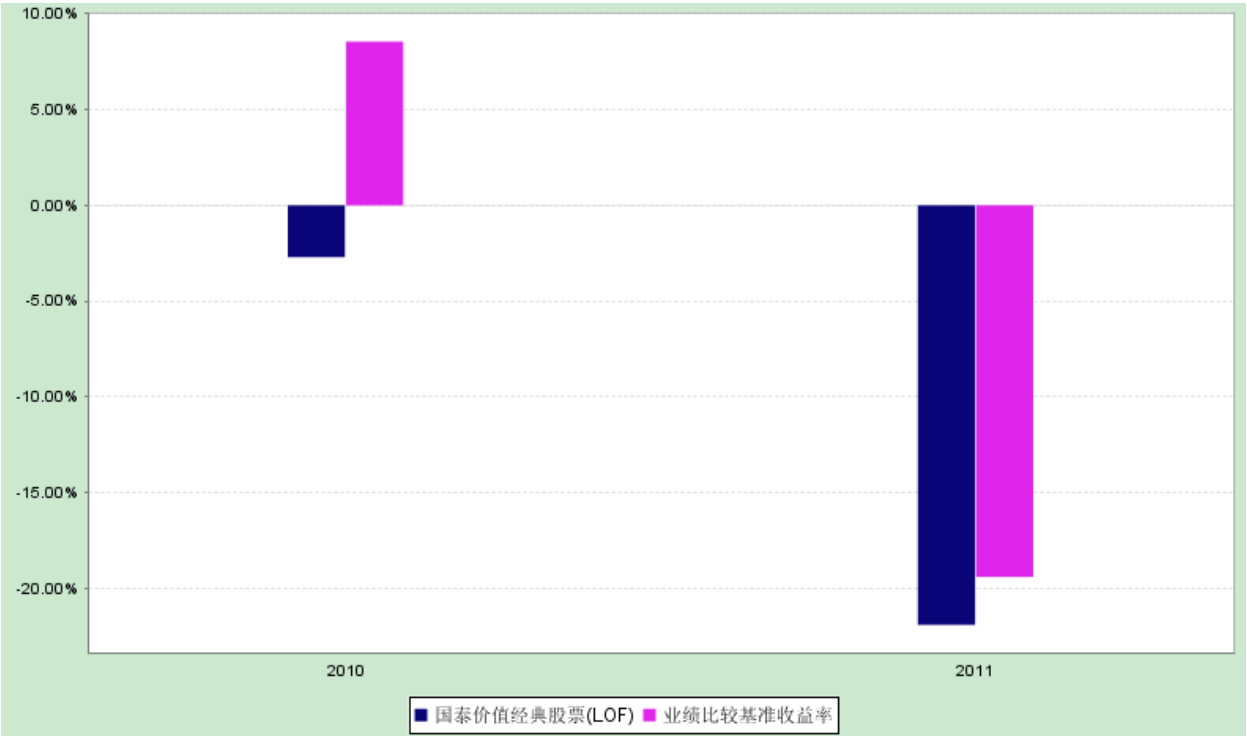


注：本基金的合同生效日为 2010 年 8 月 13 日。本基金在 6 个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)

自基金合同生效以来净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图



注：本基金合同于 2010 年 8 月 13 日生效，截止至 2010 年 12 月 31 日未满一年，按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金成立至今尚未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国泰基金管理有限公司成立于 1998 年 3 月 5 日，是经中国证监会证监基字[1998]5 号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为 1.1 亿元人民币，公司注册地为上海，并在北京和深圳设有分公司。

截至 2011 年 12 月 31 日，本基金管理人共管理 3 只封闭式证券投资基金：金泰证券投资基金、金鑫证券投资基金、国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金(创新型封闭式)，以及 19 只开放式证券投资基金：国泰金鹰增长证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金（包括 2 只子基金，分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金）、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金（由金鼎证券投资基金转型而来）、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、国泰沪深 300 指数证券投资基金（由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来）、国泰双利债券证券投资基金、国泰区位优势股票型证券投资基金、国泰中小盘成长股票型证券投资基金（LOF）（由金盛证券投资基金转型而来）、国泰纳斯达克 100 指数证券投资基金、国泰价值经典股票型证券投资基金（LOF）、上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国泰保本混合型证券投资基金、国泰事件驱动策略股票型证券投资基金、国泰信用互利分级债券型证券投资基金。另外，本基金管理人于 2004 年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格，目前受托管理全国社保基金多个投资组合。2007 年 11 月 19 日，本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008 年 2 月 14 日，本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务（专户理财）的基金公司之一，并于 3 月 24 日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者（QDII）资格，成为目前业内少数拥有“全牌照”的基金公司之一，囊括了公募基金、社保、年金、专户理财和 QDII 等管理业务资格。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限	证券从业年限	说明

		任职日期	离任日期		
黄焱	本基金的基金经理、国泰金鹏蓝筹混合的基金经理、公司投资副总监兼基金管理部总监	2010-08-13	-	17	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混合的基金经理，2010 年 8 月起兼任国泰价值经典股票的基金经理。2009 年 5 月至 2011 年 1 月任基金管理部副总监，2011 年 1 月起任公司投资副总监兼基金管理部总监。

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遵规守信情况的说明

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所管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人管理的国泰金鹰增长股票、国泰中小盘成长股票、国泰区位优势股票、国泰金牛创新股票、国泰事件驱动股票均为股票型基金。其中，本基金与国泰金牛创新股票的业绩表现差异超过 5%，主要由于个股选择差异所致；鉴于国泰事件驱动股票运作期不满一年，不适合与本基金进行比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4. 4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年世界经济持续低迷，主权债务危机山呼海啸般地席卷欧洲；国内经济增速也逐季回落，但由于回落速度缓慢、且伴随着几乎贯穿全年的通货膨胀压力，所以宏观政策，尤其是货币政策基本全年都处于较紧缩的状态。四季度以来各项经济指标全面回落，通胀压力有所缓解。而为了保障经济顺利实现软着陆，国内宏观经济政策也开始预调、微调，政策方向开始逐步转变。

国际国内诸多的不利因素，压制了 A 股市场全年的表现，最终 A 股市场中沪深 300 指数全年跌幅高达 25%，跌幅之大在全球都处于领先水平，与我国领先的 GDP 增速形成了强烈的反差。从行业结构上看，食品饮料、金融保险、房地产和公用事业等行业表现较好，而有色金属、电子、机械设备和信息设备等较强周期性的行业表现较差。

回顾全年的操作，在市场整体估值接近历史底部的情况下，由于基金契约有一定的要求，2011 年本基金大部分时间都维持了较高的股票资产配置比例，这也成为净值损失的主要原因。在行业配置方面，本基金全年均保持了在金融和地产行业上的重大配置，并在下半年增加了在医药行业的配置，这类资产损失较小；但同时基金资产中也保留了部分资源类、装备制造等行业，由于这些行业都具有较强的周期性，市场下跌过程中蒙受了较大的损失。在风格特征上，本基金重点强调估值的安全性，对于持续高增长的市场预期往往持谨慎态度，因此组合中基本以蓝筹股为主，对于估值较高的中小市值股票采取了回避的态度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2011 年的净值增长率为-21.89%，同期业绩比较基准为-19.39%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2012 年，世界经济很难走出低迷，美国经济复苏进程仍不稳定，欧洲仍将受主权债务危机的拖累，世界经济也将面临全球大选的考验。在国际环境不利的背景下，国内经济也面临挑战。决策部门吸取了 08 年的经验教训，在本轮宏观经济政策调整过程中非常注重节奏控制，因此经济硬着陆的风险仍不能排除。但随着经济减速的压力逐步增加，今年上半年宏观政策最终将转向积极，以维持经济的相对平稳，为未来持续的经济结构转型争取时间和良好的环境。预计经济单季度增速的低点很可能在二季度出现，而流动性最紧的时期也已经过去，全年多次下调存款准备金率和降息的可能性均存在。

随着市场不断下跌，股票估值水平持续创历史新低，三、四季度出现较多上市公司股东和高管增持股票的现象，指数进一步下跌的空间不大，并可能在政策的推动下迎来久违的反弹。

由于很多蓝筹股的估值已接近绝对估值和产业资本接受的水平，本基金将以较为积极的态度面对 2012 年的行情，继续维持较高的股票资产比例。但同时将非常注重回避结构性风险。虽然指数已连创新低，但目前中小市值公司的估值仍然较高，而且这些公司在 2012 年将迎来产业资本减持的严峻考验，均值回归压力很大，并可能持续很长时间。

下阶段本基金将从三个方向进行配置，首先，坚持看好受低估金融股的价值回归；其次，看好受益于 2012 年财政政策加大投入的行业（如水利、环保、电网设备）；第三，长期看好受益于新兴经济体持续经济增长的资源类和医药类公司。在个股选择方面，估值的安全边际始终是本基金关注的重点。

在 2012 年，我们将继续秉承价值投资理念，遵循有纪律的投资原则，诚信尽责，力争为广大投资者实现基金资产长期稳定的增长。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，本基金管理人从合规运作、维护基金份额持有人合法利益的角度出发，完善内部控制制度和流程，加强日常监察力度，推动内控体系和制度措施的落实；在对基金投资运作和公司经营管理的合规性监察方面，通过实时监控、报表揭示、定期检查、专项检查等方式，及时发现情况、提出改进建议并跟踪改进落实情况。本期内重点开展的监察稽核工作包括：

1、全面开展对公司各项业务的稽核监察，对公司内控缺失、薄弱环节和风险隐患做到及时发现，提前防范，确保投资管理、基金销售和后台运营等业务领域的稳健合规运作。

2、根据基金监管法律法规的相关要求及业务发展变化，优化公司内控和风险管理，更新完善内控制度和业务流程，推动全员全过程风险管理和风险控制责任制，并进行持续监督，跟踪检查执行情况。

3、注重对员工行为规范和职业素养的教育与监察，并通过开展法规培训、业务学习等形式，提升

员工的诚信规范和风险责任意识。

2012 年本基金管理人将继续以“诚信勤勉为投资人服务”为宗旨，不断提高内部监察稽核和风险控制工作的科学性和实效性，在完善内部控制体系、有效防范风险的基础上，确保基金资产的规范运作，维护基金份额持有人的合法利益，争取以更好的收益回报基金份额持有人。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营副总经理负责，成员包括基金核算、金融工程、行业研究方面业务骨干，均具有丰富的行业分析、会计核算等证券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。

4.8 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损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 审计报告

普华永道中天审字(2012)第 20516 号

国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF) 全体基金份额持有人：

我们审计了后附的 国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF) (以下简称“ 国泰价值经典股票基金(LOF)”)的财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表、2011 年度 的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

6.1 管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是 国泰价值经典股票基金(LOF)的基金管理人 国泰基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

(1) 按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会(以下简称“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财务报表，并使其实现公允反映；

(2) 设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

6.2 注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

6.3 审计意见

我们认为，上述 国泰价值经典股票基金(LOF)的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的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，公允反映了 国泰价值经典股票基金(LOF)2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度 的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天会计师事务所有限公司 注册会计师 汪棣 单峰

中国上海市浦东新区陆家嘴环路

1318 号星展银行大厦 6 楼

2012-03-22

§7 年度财务报表

7.1 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：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资 产：			
银行存款	7.4.7.1	34,974,822.40	57,607,340.78
结算备付金		180,261.37	1,817,081.14
存出保证金		10,145.51	-
交易性金融资产	7.4.7.2	308,711,164.96	400,867,919.04
其中：股票投资		298,800,369.84	349,675,618.24
基金投资		-	-
债券投资		9,910,795.12	51,192,300.80
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	7.4.7.5	157,748.80	429,043.96
应收股利		-	-
应收申购款		198,820.13	213,473.08
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-

资产总计		344,232,963.17	460,934,858.00
负债和所有者权益	**附注号**	**本期末 2011年12月31日**	**上年度末 2010年12月31日**
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	5,671,107.27
应付赎回款		212,805.73	97,968.72
应付管理人报酬		451,999.94	618,272.45
应付托管费		75,333.31	103,045.41
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	94,682.81	400,791.69
应交税费		12,000.00	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	80,386.05	90,369.22
负债合计		927,207.84	6,981,554.76
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	451,441,792.95	466,653,601.23
未分配利润	7.4.7.10	-108,136,037.62	-12,700,297.99
所有者权益合计		343,305,755.33	453,953,303.24
负债和所有者权益总计		344,232,963.17	460,934,858.00

注：1. 报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.760 元，基金份额总额 451,441,792.95 份。

2. 比较财务报表的实际编制期间为 2010 年 8 月 13 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日。

7.2 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：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	**附注号**	**本期** 2011年1月1日至2011年12月31日	**上年度可比期间** 2010年8月13日（基金合同生效日）至2010年12月31日
一、收入		**-90,558,889.08**	**5,667,555.01**
1.利息收入		808,249.43	3,004,287.34
其中：存款利息收入	7.4.7.11	232,601.88	792,600.12

债券利息收入		566,501.91	282,604.21
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		9,145.64	1,929,083.01
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-9,574,653.01	4,773,423.59
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-13,479,047.68	3,883,946.70
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	414,025.60	887,866.89
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	3,490,369.07	1,610.00
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-81,975,167.56	-3,165,262.28
4.汇兑收益（损失以“－”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	182,682.06	1,055,106.36
减：二、费用		**9,007,039.20**	**6,419,118.11**
1．管理人报酬		6,365,759.28	4,528,092.86
2．托管费		1,060,959.85	754,682.17
3．销售服务费		-	-
4．交易费用	7.4.7.18	1,239,070.26	852,875.37
5．利息支出		74,835.91	79,138.90
其中：卖出回购金融资产支出		74,835.91	79,138.90
6．其他费用	7.4.7.19	266,413.90	204,328.81
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		**-99,565,928.28**	**-751,563.10**
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列		-99,565,928.28	-751,563.10

7.3 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：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	466,653,601.23	-12,700,297.99	453,953,303.24
二、本期经营活动产生的基金净值变	-	-99,565,928.28	-99,565,928.28

动数（本期利润）			
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）	-15,211,808.28	4,130,188.65	-11,081,619.63
其中：1.基金申购款	131,416,909.39	-1,783,970.90	129,632,938.49
2.基金赎回款	-146,628,717.67	5,914,159.55	-140,714,558.12
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）	451,441,792.95	-108,136,037.62	343,305,755.33
项目	**上年度可比期间** 2010年8月13日（基金合同生效日）至2010年12月31日		
	实收基金	**未分配利润**	**所有者权益合计**
一、期初所有者权益（基金净值）	1,276,858,197.34	-	1,276,858,197.34
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-751,563.10	-751,563.10
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）	-810,204,596.11	-11,948,734.89	-822,153,331.00
其中：1.基金申购款	21,531,976.22	394,439.79	21,926,416.01
2.基金赎回款	-831,736,572.33	-12,343,174.68	-844,079,747.01
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）	466,653,601.23	-12,700,297.99	453,953,303.24

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：金旭，主管会计工作负责人：巴立康，会计机构负责人：王骏

7.4 报表附注

7.4.1 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 X80%＋中证全债指数收益率 X20%。

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 2012 年 3 月 22 日批准报出。

7.4.2 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>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《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》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的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。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011 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 2011 年 12 月 31 日 的财务状况以及 2011 年度 的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 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。比较财务报表的实际编制期间为 2010 年 8 月 13 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日止期间。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 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各类应付款项等。

7.4.4.4 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，于交易日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已宣告但尚未发放的现金股利或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。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

7.4.4.5 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。

7.4.4.6 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。当本基金依法有权抵销债权债务且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。

7.4.4.7 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。

7.4.4.8 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，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 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。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管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。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

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，其中场外基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按除权后的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资，场内基金份额持有人只

能选择现金分红。若期末未分配利润中的未实现部分(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)为正数，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(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。

7.4.4.12 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，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 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：

(a) 对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌等情况，本基金根据中国证监会公告[2008]38 号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法、市盈率法等估值技术进行估值。

(b) 对于在锁定期内的非公开发行股票，根据中国证监会基金部通知[2006]37 号《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(c) 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。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 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。

7.4.5.2 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。

7.4.5.3 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。

7.4.6 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》及其他相关财税法规和实务操作，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。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。

(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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
活期存款	34,974,822.40	57,607,340.78
定期存款	-	-
其他存款	-	-
合计	34,974,822.40	57,607,340.78

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动

股票		383,944,504.80	298,800,369.84	-85,144,134.96
债券	交易所市场	152,000.00	153,795.12	1,795.12
	银行间市场	9,755,090.00	9,757,000.00	1,910.00
	合计	9,907,090.00	9,910,795.12	3,705.12
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		393,851,594.80	308,711,164.96	-85,140,429.84
项目		上年度末 2010 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		353,138,210.27	349,675,618.24	-3,462,592.03
债券	交易所市场	50,894,971.05	51,192,300.80	297,329.75
	银行间市场	-	-	-
	合计	50,894,971.05	51,192,300.80	297,329.75
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		404,033,181.32	400,867,919.04	-3,165,262.28

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上期末均未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末及上期末均未持有买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上期末均未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
应收活期存款利息	7,733.92	11,837.65
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	89.32	699.60
应收债券利息	149,925.49	416,506.62
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	0.07	0.09
其他	-	-
合计	157,748.80	429,043.96

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末及上期末均无其他资产余额。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	94,507.81	400,791.69
银行间市场应付交易费用	175.00	-
合计	94,682.81	400,791.69

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	386.05	369.22
预提费用	80,000.00	90,000.00
合计	80,386.05	90,369.22

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	466,653,601.23	466,653,601.23
本期申购	131,416,909.39	131,416,909.39
本期赎回（以“-”号填列）	-146,628,717.67	-146,628,717.67
本期末	451,441,792.95	451,441,792.95

注：截至 2011 年 12 月 31 日止，本基金于深交所上市的基金份额为 24,434,416.00 份(2010 年 12 月 31 日：36,479,289.00 份)，托管在场外未上市交易的基金份额为 427,007,376.95 份(2010 年 12 月 31 日：430,174,312.23 份)。上市的基金份额登记在证券登记结算系统，可选择按市价流通或按基金份额净值申购或赎回；未上市的基金份额登记在注册登记系统，按基金份额净值申购或赎回。通过跨系统转登记可实现基金份额在两个系统之间的转换。

7.4.7.10 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	761,356.30	-13,461,654.29	-12,700,297.99
本期利润	-17,590,760.72	-81,975,167.56	-99,565,928.28

本期基金份额交易产生的变动数	405,863.73	3,724,324.92	4,130,188.65
其中：基金申购款	-628,305.67	-1,155,665.23	-1,783,970.90
基金赎回款	1,034,169.40	4,879,990.15	5,914,159.55
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-16,423,540.69	-91,712,496.93	-108,136,037.62

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年8月13日（基金合同生效日）至2010年12月31日
活期存款利息收入	221,807.24	706,870.60
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	8,784.88	85,727.51
其他	2,009.76	2.01
合计	232,601.88	792,600.12

7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年8月13日（基金合同生效日）至2010年12月31日
卖出股票成交总额	394,533,463.87	175,553,841.76
减：卖出股票成本总额	408,012,511.55	171,669,895.06
买卖股票差价收入	-13,479,047.68	3,883,946.70

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年8月13日（基金合同生效日）至2010年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	70,271,675.60	17,564,357.85
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	68,511,571.05	16,646,943.75
减：应收利息总额	1,346,078.95	29,547.21
债券投资收益	414,025.60	887,866.89

7.4.7.14 衍生工具收益

7.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间均无衍生工具收益。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年8月13日（基金合同生效日）至2010年12月31日
股票投资产生的股利收益	3,490,369.07	1,610.00
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	3,490,369.07	1,610.00

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年8月13日（基金合同生效日）至2010年12月31日
1. 交易性金融资产	-81,975,167.56	-3,165,262.28
——股票投资	-81,681,542.93	-3,462,592.03
——债券投资	-293,624.63	297,329.75
——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	-81,975,167.56	-3,165,262.28

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年8月13日（基金合同生效日）至2010年12月31日
基金赎回费收入	162,682.06	1,055,106.36
其他	20,000.00	-
合计	182,682.06	1,055,106.36

注：本基金的场外赎回费率按持有期间递减，场内赎回费率为赎回金额的 0.5%，赎回费总额的 25%归入基金资产。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年8月13日（基金合同生效日）至2010年12月31日
交易所市场交易费用	1,238,895.26	852,875.37

银行间市场交易费用	175.00	-
合计	1,239,070.26	852,875.37

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年8月13日（基金合同生效日）至2010年12月31日
审计费用	80,000.00	90,000.00
信息披露费	100,000.00	50,000.00
银行划款手续费	8,413.90	13,428.81
债券帐户服务费	18,000.00	-
上市年费	60,000.00	50,000.00
开户费	-	900.00
合计	266,413.90	204,328.81

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 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。

7.4.8.2 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。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金代销机构
中国建银投资有限责任公司(“中国建投”)	基金管理人的控股股东
中国电力财务有限公司	基金管理人的股东
宏源证券股份有限公司(“宏源证券”)	基金代销机构、受中国建投控制的公司
意大利忠利集团(Assicurazioni Generali S.p.A.)	基金管理人的股东(自 2010 年 6 月 21 日起)

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年8月13日（基金合同生效日）至2010年12月31日

	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
宏源证券	136,218,947.69	16.58%	167,047,619.12	25.19%

7.4.10.1.2 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。

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
宏源证券	112,682.95	16.42%	8,091.84	8.56%
关联方名称	上年度可比期间 2010年8月13日（基金合同生效日）至2010年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
宏源证券	140,325.60	25.30%	140,325.60	35.01%

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

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

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年8月13日（基金合同生效日）至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	6,365,759.28	4,528,092.86
其中：支付销售机构的客户维护费	1,914,337.88	1,363,190.95

注：支付基金管理人国泰基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬＝前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年8月13日（基金合同生效日）至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	1,060,959.85	754,682.17

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费＝前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 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 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 8 月 13 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日
基金合同生效日（2010 年 8 月 13 日）持有的基金份额	-	20,023,500.00
期初持有的基金份额	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	4.44%	4.29%

7.4.10.4.2 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

本基金本期末及上期末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

7.4.10.5 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 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2010 年 8 月 13 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	34,974,822.40	221,807.24	57,607,340.78	706,870.60

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.10.6 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。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间均无须作说明的其他关联交易事项。

7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期无利润分配事项。

7.4.12 期末（2011 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股 ）	期末成本总额	期末估值总额	备注
600489	中金黄金	2011-08-18	2012-08-13	非公开发行	24.97	17.51	200,000	4,994,000.00	3,502,000.00	-
000598	兴蓉投资	2011-04-18	2012-04-19	非公开发行	17.20	8.27	200,000	3,440,000.00	1,654,000.00	-
000598	兴蓉投资	2011-08-16	2012-04-19	非公开发行-送股	-	8.27	200,000	-	1,654,000.00	-

注：基金可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

7.4.12.2 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。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金未持有卖出回购金融资产。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金未持有卖出回购金融资产。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 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。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“长期平均风险和预期收益率高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金”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。

7.4.13.2 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 中国建设银行股份有限公司 ，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 2011 年 12 月 31 日 ，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金资产净值的比例为 0.04%(2010 年 12 月 31 日本基金未持有信用类债券)。

7.4.13.3 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一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面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。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

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制的投资品种比例等。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发行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 7.4.12 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，其余均能以合理价格适时变现。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，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 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、结算备付金、债券投资及资产支持证券投资等。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011 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	34,974,822.40	-	-	-	34,974,822.40
结算备付金	180,261.37	-	-	-	180,261.37
存出保证金	-	-	-	10,145.51	10,145.51
交易性金融资产	9,757,000.00	153,795.12	-	298,800,369.84	308,711,164.96
应收利息	-	-	-	157,748.80	157,748.80
应收申购款	994.04	-	-	197,826.09	198,820.13
资产总计	44,913,077.81	153,795.12	-	299,166,090.24	344,232,963.17
负债					
应付证券清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	212,805.73	212,805.73
应付管理人报酬	-	-	-	451,999.94	451,999.94
应付托管费	-	-	-	75,333.31	75,333.31
应付交易费用	-	-	-	94,682.81	94,682.81
应交税费	-	-	-	12,000.00	12,000.00
其他负债	-	-	-	80,386.05	80,386.05
负债总计	-	-	-	927,207.84	927,207.84
利率敏感度缺口	44,913,077.81	153,795.12	-	298,238,882.40	343,305,755.33
上年度末2010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	57,607,340.78	-	-	-	57,607,340.78
结算备付金	1,817,081.14	-	-	-	1,817,081.14
交易性金融资产	49,838,000.00	1,354,300.80	-	349,675,618.24	400,867,919.04
应收利息	-	-	-	429,043.96	429,043.96
应收申购款	-	-	-	213,473.08	213,473.08
资产总计	109,262,421.92	1,354,300.80	-	350,318,135.28	460,934,858.00
负债					
应付证券清算款	-	-	-	5,671,107.27	5,671,107.27
应付赎回款	-	-	-	97,968.72	97,968.72
应付管理人报酬	-	-	-	618,272.45	618,272.45
应付托管费	-	-	-	103,045.41	103,045.41
应付交易费用	-	-	-	400,791.69	400,791.69

其他负债	-	-	-	90,369.22	90,369.22
负债总计	-	-	-	6,981,554.76	6,981,554.76
利率敏感度缺口	109,262,421.92	1,354,300.80	-	343,336,580.52	453,953,303.24

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，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。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

2011 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为 2.89%(2010 年 12 月 31 日：11.28%)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(2010 年 12 月 31 日：同)。

7.4.13.4.2 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。

7.4.13.4.3 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。本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的 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%。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。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末	上年度末

	2011 年 12 月 31 日		2010 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	298,800,369.84	87.04	349,675,618.24	77.03
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	298,800,369.84	87.04	349,675,618.24	77.03

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深 300 指数以外的其他市场变量保持不变		
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 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
	沪深 300 指数上升 5%	增加约 1,511	-
	沪深 300 指数下降 5%	减少约 1,511	-

注：于 2010 年 12 月 31 日，本基金运作期不足 5 个月，尚处在建仓期，没有足够的经验数据计算其他价格风险的敏感性分析。

7.4.14 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) 各层次金融工具公允价值

于 2011 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 292,144,164.96 元，属于第二层级的余额为 16,567,000.00 元，无属于第三层级的余额(2010 年 12 月 31

日：第一层级 391,969,919.04 元，第二层级 8,898,000.00 元，无第三层级)。

(iii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

(iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

于本期末，本基金未持有公允价值归属于第三层级的金融工具(2010 年 12 月 31 日：同)。本基金本期净转入/(转出)第三层级 0.00 元，计入损益的第三层级金融工具公允价值变动 0.00 元(2010 年度：无)，涉及河南双汇投资发展股份有限公司(“双汇发展”)发行的股票。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	298,800,369.84	86.80
	其中：股票	298,800,369.84	86.80
2	固定收益投资	9,910,795.12	2.88
	其中：债券	9,910,795.12	2.88
	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	35,155,083.77	10.21
6	其他各项资产	366,714.44	0.11
7	合计	344,232,963.17	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）

A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	16,808,340.11	4.90
C	制造业	142,868,366.56	41.62
C0	食品、饮料	29,411,881.74	8.57
C1	纺织、服装、皮毛	8,825,000.00	2.57
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,325,489.70	1.84
C5	电子	4,440,782.00	1.29
C6	金属、非金属	14,394,604.86	4.19
C7	机械、设备、仪表	41,857,417.34	12.19
C8	医药、生物制品	37,613,190.92	10.96
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	9,247,814.35	2.69
E	建筑业	9,841,562.50	2.87
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	4,122,346.32	1.20
H	批发和零售贸易	20,339,147.48	5.92
I	金融、保险业	62,316,800.00	18.15
J	房地产业	20,134,872.52	5.86
K	社会服务业	7,239,420.00	2.11
L	传播与文化产业	1,581,000.00	0.46
M	综合类	4,300,700.00	1.25
	合计	298,800,369.84	87.04

8.3 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	601166	兴业银行	1,750,000	21,910,000.00	6.38
2	600036	招商银行	1,400,000	16,618,000.00	4.84
3	601318	中国平安	450,000	15,498,000.00	4.51
4	000639	西王食品	455,209	13,110,019.20	3.82
5	600535	天士力	300,000	12,582,000.00	3.66
6	600089	特变电工	1,616,494	12,414,673.92	3.62
7	002038	双鹭药业	354,109	11,632,480.65	3.39
8	600068	葛洲坝	1,278,125	9,841,562.50	2.87
9	000656	金科股份	785,327	9,266,858.60	2.70
10	600292	九龙电力	741,605	9,247,814.35	2.69

11	002029	七 匹 狼	250,000	8,825,000.00	2.57
12	600079	人福医药	433,301	8,349,710.27	2.43
13	601628	中国人寿	470,000	8,290,800.00	2.41
14	600335	*ST 盛工	586,369	8,238,484.45	2.40
15	000800	一汽轿车	897,008	7,938,520.80	2.31
16	000629	攀钢钒钛	1,200,000	7,536,000.00	2.20
17	600739	辽宁成大	599,784	7,371,345.36	2.15
18	600997	开滦股份	642,944	7,162,396.16	2.09
19	000024	招商地产	380,000	6,840,000.00	1.99
20	600327	大东方	806,554	5,823,319.88	1.70
21	600153	建发股份	855,248	5,456,482.24	1.59
22	600559	老白干酒	258,100	5,376,223.00	1.57
23	600518	康美药业	450,000	5,049,000.00	1.47
24	000878	云南铜业	299,076	4,815,123.60	1.40
25	600320	振华重工	1,009,527	4,744,776.90	1.38
26	002415	海康威视	103,274	4,440,782.00	1.29
27	600583	海油工程	800,000	4,400,000.00	1.28
28	600157	永泰能源	296,600	4,300,700.00	1.25
29	000422	湖北宜化	242,498	4,280,089.70	1.25
30	600570	恒生电子	336,793	4,122,346.32	1.20
31	600239	云南城投	625,468	4,028,013.92	1.17
32	600763	通策医疗	186,500	3,931,420.00	1.15
33	000157	中联重科	488,383	3,755,665.27	1.09
34	600312	平高电气	429,760	3,588,496.00	1.05
35	600489	中金黄金	200,000	3,502,000.00	1.02
36	000895	双汇发展	50,000	3,497,500.00	1.02
37	000911	南宁糖业	285,714	3,317,139.54	0.97
38	000598	兴蓉投资	400,000	3,308,000.00	0.96
39	600315	上海家化	60,000	2,045,400.00	0.60
40	600362	江西铜业	93,182	2,043,481.26	0.60
41	601808	中海油服	120,355	1,743,943.95	0.51
42	002024	苏宁电器	200,000	1,688,000.00	0.49
43	000972	新 中 基	350,000	1,603,000.00	0.47
44	300027	华谊兄弟	100,000	1,581,000.00	0.46
45	002330	得利斯	150,000	1,524,000.00	0.44
46	600517	置信电气	80,000	1,176,800.00	0.34
47	000858	五 粮 液	30,000	984,000.00	0.29

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	24,957,790.05	5.50
2	600068	葛洲坝	17,461,141.00	3.85
3	601318	中国平安	15,395,201.76	3.39
4	000983	西山煤电	14,963,146.52	3.30
5	002038	双鹭药业	13,006,842.77	2.87
6	600239	云南城投	12,703,718.49	2.80
7	600320	振华重工	11,735,346.93	2.59
8	000024	招商地产	11,450,661.40	2.52
9	000639	西王食品	11,286,854.88	2.49
10	600079	人福医药	11,127,845.85	2.45
11	600011	华能国际	10,883,146.56	2.40
12	600292	九龙电力	10,781,884.28	2.38
13	600089	特变电工	10,740,076.78	2.37
14	600009	上海机场	10,161,742.32	2.24
15	002029	七 匹 狼	9,765,117.16	2.15
16	000629	攀钢钒钛	9,120,904.50	2.01
17	601808	中海油服	8,697,228.52	1.92
18	600875	东方电气	8,610,936.23	1.90
19	000911	南宁糖业	8,267,622.14	1.82
20	000972	新 中 基	7,950,454.92	1.75

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	000422	湖北宜化	21,981,238.13	4.84
2	600031	三一重工	16,952,593.57	3.73
3	601088	中国神华	15,043,388.57	3.31
4	000983	西山煤电	12,073,296.48	2.66
5	601628	中国人寿	11,665,978.29	2.57
6	600011	华能国际	11,374,731.00	2.51
7	601166	兴业银行	11,288,243.18	2.49
8	601668	中国建筑	11,259,787.92	2.48
9	600157	永泰能源	11,253,377.24	2.48
10	002493	荣盛石化	11,243,547.52	2.48
11	600009	上海机场	10,446,680.78	2.30

12	600875	东方电气	10,338,522.94	2.28
13	000937	冀中能源	9,197,280.42	2.03
14	000002	万 科A	8,213,505.97	1.81
15	601766	中国南车	6,974,866.66	1.54
16	000024	招商地产	6,945,173.35	1.53
17	601288	农业银行	6,749,929.52	1.49
18	002336	人人乐	6,531,310.78	1.44
19	600583	海油工程	6,515,771.42	1.44
20	600888	新疆众和	6,352,101.92	1.40

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	438,818,806.08
卖出股票的收入（成交）总额	394,533,463.87

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	9,757,000.00	2.84
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	153,795.12	0.04
8	其他	-	-
9	合计	9,910,795.12	2.89

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）

1	119904	11 贴现国债 04	100,000	9,757,000.00	2.84
2	126729	燕京转债	1,520	153,795.12	0.04

8.7 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。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

8.9.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	10,145.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	157,748.80
5	应收申购款	198,820.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	366,714.44

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	126729	燕京转债	153,795.12	0.04

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
7,875	57,325.94	184,175,618.16	40.80%	267,266,174.79	59.20%

9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	赵虹	5,000,700.00	20.47%
2	王英女	5,000,700.00	20.47%
3	安徽鸿路置业有限公司	1,992,179.00	8.15%
4	钟仁福	510,015.00	2.09%
5	天津市工石石化产品经营公司	500,080.00	2.05%
6	刘志平	500,035.00	2.05%
7	林亚青	400,098.00	1.64%
8	崔建中	316,105.00	1.29%
9	陈文涛	300,027.00	1.23%
10	王慧	230,013.00	0.94%

注：上述份额均为场内份额,持有人均为场内持有人。

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	1,461,042.73	0.32%

§10 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	466,653,601.23
本报告期基金总申购份额	131,416,909.39

减：本报告期基金总赎回份额	146,628,717.67
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	451,441,792.95

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内基金管理人重大人事变动如下：

2011 年 4 月 2 日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司高级管理人员变更的公告》，经本基金管理人第五届董事会第六次会议审议通过，同意副总经理初伟斌先生因个人原因离职。

2011 年 10 月 29 日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司高级管理人员变更的公告》，经本基金管理人第五届董事会第九次会议审议通过，同意副总经理余荣权先生因个人原因离职。

报告期内基金托管人的基金托管部门的重大人事变动如下：

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

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，本基金无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略无改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内，为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况。报告年度应支付给聘任会计师事务所的报酬为 80,000.00 元，目前的审计机构已提供审计服务的年限为 2 年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，本基金管理人、托管人机构及高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国泰君安	2	105,312,840.18	12.82%	85,567.40	12.47%	-
长江证券	1	171,006,717.44	20.81%	145,355.16	21.18%	-
中银国际	1	48,842,664.02	5.95%	41,516.43	6.05%	-
东方证券	2	126,323,522.38	15.38%	103,483.51	15.08%	-
宏源证券	2	136,218,947.69	16.58%	112,682.95	16.42%	-
上海证券	1	30,794,422.84	3.75%	26,174.93	3.81%	-
安信证券	1	26,938,594.85	3.28%	22,897.53	3.34%	-
民族证券	1	79,080,399.65	9.63%	67,217.66	9.79%	-
广发证券	1	70,684,839.24	8.60%	60,081.77	8.75%	-
华宝证券	1	26,357,214.46	3.21%	21,415.32	3.12%	-

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 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国泰君安	-	-	-	-	-	-
长江证券	85,205.00	0.45%	67,000,000.00	26.59%	-	-
中银国际	-	-	25,000,000.00	9.92%	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
宏源证券	1,091,421.60	5.77%	90,000,000.00	35.71%	-	-
上海证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
民族证券	17,751,649.00	93.78%	40,000,000.00	15.87%	-	-
广发证券	-	-	30,000,000.00	11.90%	-	-
华宝证券	-	-	-	-	-	-

11.8 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	国泰基金管理有限公司关于双汇发展股票估值政策调整的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-03-19
2	国泰基金管理有限公司关于恢复旗下基金持有的双汇发展股票市价估值方法的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-04-21
3	国泰基金关于旗下基金获配兴蓉投资非公开发行 A 股的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-04-21
4	国泰基金管理有限公司关于变更中国银行直销专户银行账户账号的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-07-29
5	国泰基金管理有限公司关于调整网上直销工行卡交易手续费率的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-08-02
6	国泰基金管理有限公司关于旗下基金获配中金黄金（600489）非公开发行 A 股的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-08-20

§12 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人中国建设银行股份有限公司的重大事项披露如下：

1、2011 年 10 月 28 日，托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长辞任的公告，根据国家金融工作的需要，郭树清先生已向中国建设银行股份有限公司（“本行”）董事会（“董事会”）提出辞

呈，请求辞去本行董事长、执行董事等职务。根据《中华人民共和国公司法》等相关法律法规和本行章程的规定，郭树清先生的辞任自辞呈送达本行董事会之日起生效。

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

§13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

1、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

2、国泰价值经典股票型证券投资基金（LOF）基金合同

3、国泰价值经典股票型证券投资基金（LOF）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

13.2 存放地点

1、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。

2、本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼。

13.3 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

二〇一二年三月二十九日