
国泰金鹰增长证券投资基金

2011 年年度报告摘要

2011 年 12 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年三月二十九日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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

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

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

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

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

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

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	国泰金鹰增长股票
基金主代码	020001
交易代码	020001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002 年 5 月 8 日
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	4,097,434,464.91 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在保证基金资产安全前提下,主要通过投资增长型上市公司,分享中国经济增长成果,实现基金资产的中长期增值,同时确保基金资产必要的流动性,将投资风险控制在此较低的水平。
投资策略	资产配置和行业配置采用自上而下的方法;股票选择采用自下而上的方法。基金组合投资的基本范围:股票资产 60%-95%;债券资产 0%-35%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%。其中中长期投资占股票投资比例的 80%以上;短期投资占股票投资比例不超过 20%。 股票投资方面,本基金重点投资于主营业务收入或利润具有良好增长潜力的增长型上市公司,从基本面分析入手选择增长型股票。具有以下全部和部分特点的公司将是本基金积极关注的对象:①公司所处的行业增长前景明朗,公司在该行业内具有一定的行业地位,或者具有明显竞争优势和实力,能充分把握行业发展的机遇;②经营业务中至少有一项突出的产品或服务,依靠商业模式和管理水平取胜;③公司主营业务收入或利润增长较快;④财务状况趋于良性,具有合理的现金流状况;⑤公司管理层敬业负责,经营规范,具有敏锐的商业触觉和创新精神。 本基金通过对上市公司所处行业增长性及其在行业中的竞争地位、公司商业模式、核心竞争能力、企业资本扩张能力、战略重组等多方面的因素进行综合评估;以上市公司过去两年的主营业务收入和利润增长以及未来两至三年的预期增长性为核心,综合考察上市公司的增长性及其可靠性和可持续性。在此基础上本基金将进一步考量其股价所对应的市盈率、市净率等与市场(行业)平均水平,以及增长性相比是否合理,结合资本市场的具体情况,适时作出具体的投资决策。

	债券投资方面，本基金可投资于国债、金融债和企业债等（包括可转换债）。按照基金总体资产配置计划，以满足流动性需求为前提，提高基金的收益水平。 本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上，综合考虑利率变化对不同债券品种的影响水平、各品种的收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素。通过宏观经济分析、相对价值分析建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。
业绩比较基准	本基金以上证 A 股指数作为衡量基金业绩的比较基准。
风险收益特征	本基金追求中性偏低的风险收益，通过组合投资于增长型股票，力争实现基金单位资产净值在大盘上涨时增幅不低于比较基准上涨幅度的 65%，大盘下跌时基金单位资产净值跌幅不高于比较基准跌幅的 60%；年度内基金单位资产净值的标准差小于比较基准的标准差。

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	交通银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	李峰	张咏东
	联系电话	021-38561600转	021-32169999
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	zhangyd@bankcomm.com
客户服务电话		(021) 38569000, 400-888-8688	95559
传真		021-38561800	021-62701216

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.gtfund.com
基金年度报告备置地点	上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011 年	2010 年	2009 年
本期已实现收益	-182,483,695.95	94,631,769.89	201,068,803.06
本期利润	-971,676,869.88	134,470,098.73	415,799,993.49
加权平均基金份额本期利润	-0.2566	0.0712	0.4742
本期基金份额净值增长率	-23.69%	5.33%	83.62%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末

期末可供分配基金份额利润	-0.2371	0.0024	0.0762
期末基金资产净值	3,126,026,219.09	2,884,023,070.64	1,121,111,940.73
期末基金份额净值	0.763	1.002	1.076

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

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

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

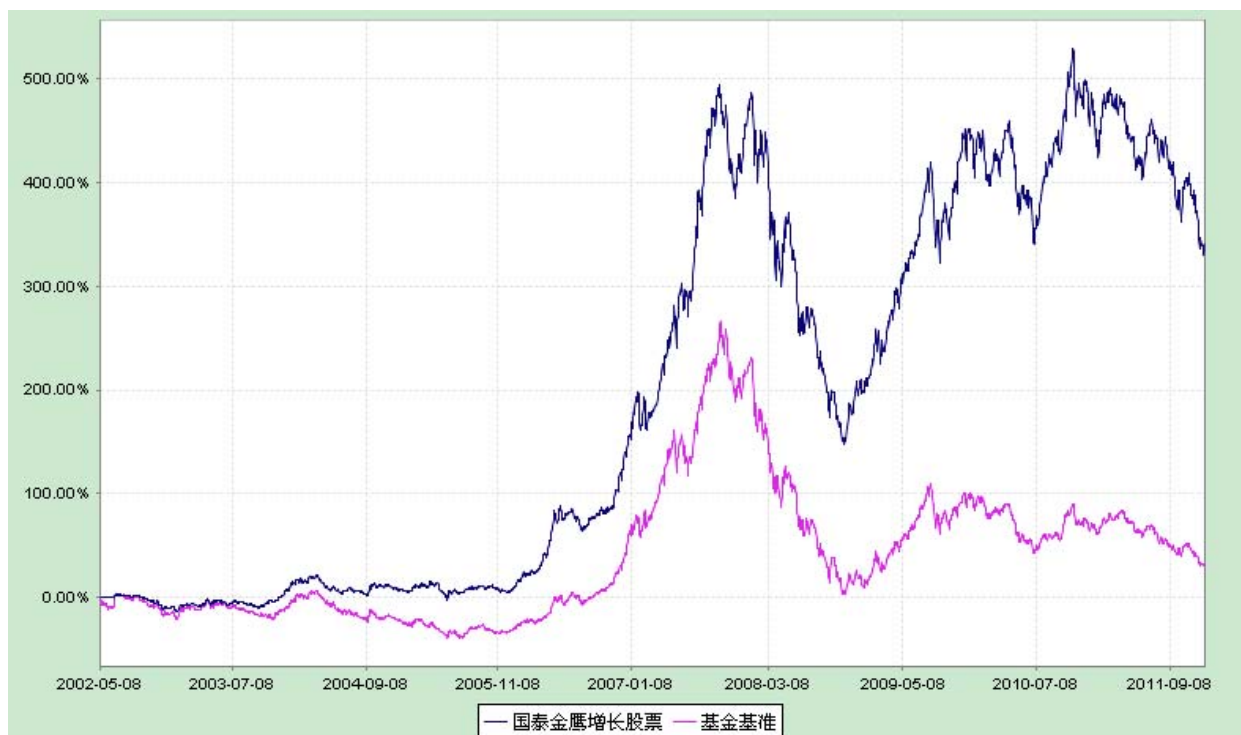
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-8.51%	1.29%	-6.76%	1.24%	-1.75%	0.05%
过去六个月	-16.97%	1.19%	-20.37%	1.22%	3.40%	-0.03%
过去一年	-23.69%	1.17%	-21.63%	1.15%	-2.06%	0.02%
过去三年	47.58%	1.38%	20.52%	1.53%	27.06%	-0.15%
过去五年	72.44%	1.70%	-18.15%	2.01%	90.59%	-0.31%
自基金合同生效起至今	340.27%	1.39%	32.27%	1.71%	308.00%	-0.32%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰金鹰增长证券投资基金

自基金合同生效以来份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2002 年 5 月 8 日至 2011 年 12 月 31 日）

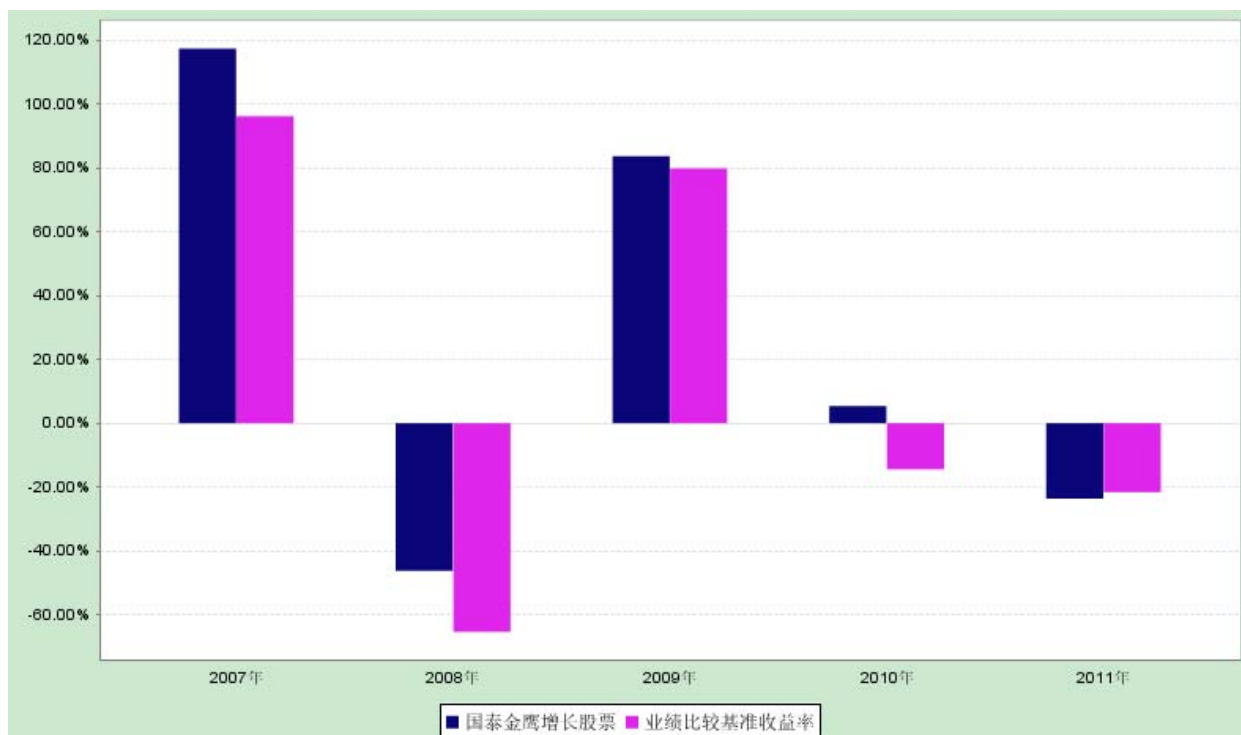


注：本基金合同生效日为 2002 年 5 月 8 日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国泰金鹰增长证券投资基金

过去五年净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

金额单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011年	0.020	3,158,402.99	2,575,291.18	5,733,694.17	-
2010年	1.290	134,722,084.03	109,272,672.41	243,994,756.44	-
2009年	-	-	-	-	-
合计	1.310	137,880,487.02	111,847,963.59	249,728,450.61	-

§ 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		
张玮	本基金的基金经理、国泰中小盘成长股票（LOF）的基金经理、公司投资副总监兼研究部总监	2008-05-17	-	11	硕士研究生。2000 年 11 月至 2004 年 6 月就职于申银万国证券研究所，任行业研究员。2004 年 7 月至 2007 年 3 月就职于银河基金管理有限公司，历任高级研究员、基金经理。2007 年 3 月加入国泰基金管理有限公司，任国泰金鹰增长基金的基金经理助理，2008 年 5 月起担任国泰金鹰增长证券投资基金的基金经理，2009 年 4 月至 2009 年 10 月兼任国泰金盛封闭的基金经理，2009 年 10 月起兼任国泰中小盘成长股票型证券投资基金（LOF）的基金经理。2010 年 7 月至 2011 年 6 月任研究部副总监，2011 年 6 月起任公司投资副总监兼研究部总监。

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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本报告期内，本基金未发生损害基金份额持有人利益的行为，投资运作符合法律法规和基金合同的规定，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金

管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人管理的国泰中小盘成长股票、国泰区位优势股票、国泰金牛创新股票、国泰价值经典股票、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 年的全球与中国经济均较为复杂，国外有欧债危机、美国等国家主权评级下调等事件的出现，国内有通胀高企以及宏观经济紧缩带来的经济增长减速。内外结合，从而使得全年上市公司盈利增速与估值出现双双下降的局面。上证指数与沪深 300 指数跌幅均超过 20%，是继 2010 年以来的连续第二年下跌；而过去两年持续上涨的中小板指数与 2010 年表现良好的创业板指数在 2011 年出现大幅下跌，跌幅均超过 30%，远逊于大盘股指数，一定程度上反映了市场风格在 2011 年发生了较大的变化，中小市值股票与大市值股票的估值差得到了一定程度的缓解与回归。

出于对经济增长的谨慎判断与中小盘股票估值风险的担忧，本基金的配置较为均衡。基于估值安全与成长性考虑，我们重点配置了机械、金融、采掘、信息技术等行业，同时，基于对大消费领域的看好，重点配置了传播文化、汽车、医药、玩具等行业，相对减配了食品饮料、化工、社会服务等行业。

本基金对中长期业绩表现稳健良好的执着追求继续得到了广大持有人的认可，基金份额继续增长，在 2010 年增长 18 亿份的基础上，2011 年继续增长 12 亿份，增速超过 40%。我们衷心感谢基金持有人

的持续信任。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 2011 年度净值增长率为-23.69%，同期业绩比较基准为-21.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在作经济与市场展望之前我们首先需要清醒地认识到，目前的 A 股市场整体估值水平处于历史低位，已经很大程度地隐含了对经济与股市较为悲观的预期。

展望 2012 年，从目前的经济形势来看，欧美经济的困局与全球经济复苏之路仍然十分曲折；从国内经济情况来看，宏观调控政策面临着控通胀与稳增长的“两难”抉择，而经济增长方式转变与经济结构调整又迫在眉睫，国内宏观经济发展的不确定性增大。我们认为，随着通胀的见顶回落，预计紧缩政策会出现一定程度上的松动，货币紧缩对经济增长的负作用将逐步减少，股票市场可能呈现震荡筑底后缓升的走势。在此期间，超跌蓝筹股的估值修复与高估值中小盘股的风险释放可能会交织进行。

从中长期来看，我们保持乐观，经历经济结构调整的阵痛后，中国经济有望成功转型，并成为全球最大和最有活力的经济体。目前 A 股市场正步入中长期的底部区域，战略性买入机会逐渐凸显。无论消费品行业还是投资品行业，均将出现企业间的分化，同时也给我们较好的买入优秀公司的机会，这些机会包括但不限于：拥有国际竞争力的、从中国走向全球市场的行业龙头企业；为产业结构升级和经济结构调整服务的优质企业；拥有稀缺资源或高效资源的供应企业；有长期稳健增长潜力的泛消费型品牌公司等。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营副总经理负责，成员包括基金核算、金融工程、行业研究方面业务骨干，均具有丰富的行业分析、会计核算等证券投资基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金已于 2011 年实施利润分配 5,733,694.17 元。

截止本报告期末，根据本基金基金合同和相关法律法规的规定，本基金无应分配但尚未实施的利

润。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011 年度，基金托管人在国泰金鹰增长证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011 年度，国泰基金管理有限公司在国泰金鹰增长证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金进行了 1 次收益分配，分配金额为 5,733,694.17 元，符合基金合同的规定。

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

2011 年度，由国泰基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关国泰金鹰增长证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 审计报告

本基金 2011 年年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，注册会计师签字出具了无保留意见的审计报告。投资者可通过登载于本管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：国泰金鹰增长证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资 产:		
银行存款	59,559,131.94	76,394,275.65
结算备付金	107,952,261.12	50,521,202.06
存出保证金	853,913.63	853,913.63
交易性金融资产	2,886,033,550.38	2,709,455,190.93
其中：股票投资	2,683,813,098.42	2,557,590,190.93
基金投资	-	-
债券投资	202,220,451.96	151,865,000.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	75,000,552.50	47,500,191.25
应收证券清算款	-	21,422,285.24
应收利息	3,054,247.37	2,442,171.17
应收股利	-	-
应收申购款	1,337,493.28	4,837,688.05
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	3,133,791,150.22	2,913,426,917.98
负债和所有者权益	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	1,055,504.59	22,165,560.27
应付管理人报酬	4,183,667.55	3,646,632.77
应付托管费	697,277.92	607,772.13
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	391,500.52	1,797,372.29
应交税费	527,764.81	527,764.81
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	909,215.74	658,745.07
负债合计	7,764,931.13	29,403,847.34
所有者权益:		
实收基金	4,097,434,464.91	2,877,228,644.85
未分配利润	-971,408,245.82	6,794,425.79
所有者权益合计	3,126,026,219.09	2,884,023,070.64

负债和所有者权益总计	3,133,791,150.22	2,913,426,917.98
------------	------------------	------------------

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.763 元，基金份额总额 4,097,434,464.91 份。

7.2 利润表

会计主体：国泰金鹰增长证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期 2011年1月1日至2011年12 月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12 月31日
一、收入	-905,363,766.88	173,217,485.75
1. 利息收入	12,698,686.85	5,930,639.40
其中：存款利息收入	3,261,889.87	1,683,079.54
债券利息收入	5,975,249.56	3,828,555.03
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	3,461,547.42	419,004.83
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-129,949,130.21	126,272,652.16
其中：股票投资收益	-164,888,294.90	119,249,826.21
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-1,047,177.17	-464,596.60
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	35,986,341.86	7,487,422.55
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-789,193,173.93	39,838,328.84
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	1,079,850.41	1,175,865.35
减：二、费用	66,313,103.00	38,747,387.02
1. 管理人报酬	51,584,326.46	27,469,128.96
2. 托管费	8,597,387.75	4,578,188.20
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	5,691,469.86	6,162,153.04
5. 利息支出	3,682.34	208,222.60
其中：卖出回购金融资产支出	3,682.34	208,222.60
6. 其他费用	436,236.59	329,694.22
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-971,676,869.88	134,470,098.73

减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-971,676,869.88	134,470,098.73

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰金鹰增长证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,877,228,644.85	6,794,425.79	2,884,023,070.64
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-971,676,869.88	-971,676,869.88
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）	1,220,205,820.06	-792,107.56	1,219,413,712.50
其中：1. 基金申购款	2,275,354,326.17	-111,152,221.49	2,164,202,104.68
2. 基金赎回款	-1,055,148,506.11	110,360,113.93	-944,788,392.18
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）	-	-5,733,694.17	-5,733,694.17
五、期末所有者权益（基金净值）	4,097,434,464.91	-971,408,245.82	3,126,026,219.09
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,041,719,827.37	79,392,113.36	1,121,111,940.73
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	134,470,098.73	134,470,098.73
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）	1,835,508,817.48	36,926,970.14	1,872,435,787.62
其中：1. 基金申购款	2,891,622,239.49	48,683,251.43	2,940,305,490.92
2. 基金赎回款	-1,056,113,422.01	-11,756,281.29	-1,067,869,703.30
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）	-	-243,994,756.44	-243,994,756.44
五、期末所有者权益（基金净值）	2,877,228,644.85	6,794,425.79	2,884,023,070.64

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：金旭，主管会计工作负责人：巴立康，会计机构负责人：王骏

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明。

7.4.1.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告相一致。

7.4.1.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期所采用的会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.1.3 差错更正的说明

本基金本报告期不存在重大会计差错。

7.4.2 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司（“交通银行”）	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

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.1.1 股票交易

本基金本期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的股票交易。

7.4.3.1.2 权证交易

本基金本期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.3.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本期末及上年度末无应支付关联方的佣金。

7.4.3.2 关联方报酬

7.4.3.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31 日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31 日
当期发生的基金应支付的管理	51,584,326.46	27,469,128.96

费		
其中：支付销售机构的客户维护费	5,872,412.64	3,625,181.18

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

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

7.4.3.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	8,597,387.75	4,578,188.20

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

日托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

7.4.3.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

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

7.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.3.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期及上年度可比期间无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.4.3.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

7.4.3.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行	59,559,131.94	1,293,953.32	76,394,275.65	754,210.57

注：本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管，按银行同业利率计息。本基金用于证券交易结算的资金通过“交通银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司，按银行同业利率计息。于 2011 年 12 月 31 日的相关余额在资产负债表中的“结算备付金”科目中单独列示(2010 年 12 月 31 日：同)。

7.4.3.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
宏源证券	112051	11 报喜 02	新债网下发行	300,000	30,000,000.00
上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
宏源证券	112051	11 报喜 02	-	-	-

7.4.3.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

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

7.4.4.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.4.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
601100	恒立油缸	2011-10-21	2012-01-30	网下中签	23.00	16.71	157,009	3,611,207.00	2,623,620.39	-
601336	新华保险	2011-12-09	2012-03-16	网下中签	23.25	27.87	34,976	813,192.00	974,781.12	-
002649	博彦科技	2011-12-28	2012-04-06	网下中签	22.00	22.00	1,000,000	22,000,000.00	22,000,000.00	-
300275	梅安森	2011-10-27	2012-02-02	网下中签	26.00	34.60	580,000	15,080,000.00	20,068,000.00	-
300284	苏交科	2011-12-29	2012-04-10	网下中签	13.30	13.30	1,200,000	15,960,000.00	15,960,000.00	-
600489	中金黄金	2011-08-18	2012-08-13	非公开发行	24.97	17.51	2,000,000	49,940,000.00	35,020,000.00	-
000598	兴蓉投资	2011-04-18	2012-04-19	非公开发行	17.20	8.27	1,800,000	30,960,000.00	14,886,000.00	-
000598	兴蓉投资	2011-08-16	2012-04-19	非公开发行-送股	-	8.27	1,800,000	-	14,886,000.00	-

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基

金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

7.4.4.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
600132	重庆啤酒	2011-12-23	公告重要事项	28.45	2012-01-10	25.61	320,000	10,616,044.53	9,104,000.00	-
000716	南方食品	2011-06-27	资产重组	9.57	2012-01-19	8.61	1,487,255	14,090,560.30	14,233,030.35	-
300043	星辉车模	2011-10-26	资产重组	15.62	2012-01-09	16.07	5,402,582	85,918,899.97	84,388,330.84	-

注：本基金截至 2010 年 12 月 31 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

7.4.4.3 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

本基金本期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

7.4.4.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

7.4.5 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

(i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报

价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

(ii) 各层次金融工具公允价值

于 2011 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 2,544,867,189.19 元，属于第二层级的余额为 341,166,361.19 元，无属于第三层级的余额(2010 年 12 月 31 日：第一层级 2,567,359,561.93 元，第二层级 142,095,629.00 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，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 14,578,735.84 元，计入损益的第三层级金融工具公允价值变动-14,578,735.84 元(2010 年度：无)，涉及重庆啤酒股份有限公司(“重庆啤酒”)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	2,683,813,098.42	85.64
	其中：股票	2,683,813,098.42	85.64
2	固定收益投资	202,220,451.96	6.45
	其中：债券	202,220,451.96	6.45
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	75,000,552.50	2.39
	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	167,511,393.06	5.35

6	其他各项资产	5,245,654.28	0.17
7	合计	3,133,791,150.22	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	186,752,428.48	5.97
C	制造业	1,214,692,803.84	38.86
C0	食品、饮料	45,114,442.75	1.44
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	84,388,330.84	2.70
C4	石油、化学、塑胶、塑料	114,773,888.73	3.67
C5	电子	32,507,189.85	1.04
C6	金属、非金属	309,447,986.13	9.90
C7	机械、设备、仪表	490,673,929.76	15.70
C8	医药、生物制品	137,787,035.78	4.41
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	191,454,440.60	6.12
F	交通运输、仓储业	32,941,976.96	1.05
G	信息技术业	141,288,670.09	4.52
H	批发和零售贸易	106,313,503.33	3.40
I	金融、保险业	421,135,398.90	13.47
J	房地产业	106,142,614.42	3.40
K	社会服务业	45,732,000.00	1.46
L	传播与文化产业	200,099,800.80	6.40
M	综合类	37,259,461.00	1.19
	合计	2,683,813,098.42	85.85

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600660	福耀玻璃	30,011,046	240,688,588.92	7.70
2	300058	蓝色光标	5,813,506	176,149,231.80	5.63

3	002073	软控股份	10,235,363	154,861,042.19	4.95
4	002140	东华科技	4,861,052	111,804,196.00	3.58
5	600036	招商银行	9,002,125	106,855,223.75	3.42
6	300043	星辉车模	5,402,582	84,388,330.84	2.70
7	300134	大富科技	3,899,744	64,345,776.00	2.06
8	600335	*ST 盛工	4,428,111	62,214,959.55	1.99
9	600016	民生银行	10,001,820	58,910,719.80	1.88
10	000656	金科股份	4,798,246	56,619,302.80	1.81

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人网站的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	002073	软控股份	149,368,578.24	5.18
2	600660	福耀玻璃	120,008,945.38	4.16
3	300134	大富科技	82,750,166.36	2.87
4	601318	中国平安	78,285,628.68	2.71
5	600030	中信证券	72,093,320.78	2.50
6	600036	招商银行	69,146,227.16	2.40
7	600068	葛洲坝	66,287,785.97	2.30
8	300257	开山股份	61,620,342.43	2.14
9	000778	新兴铸管	60,640,238.85	2.10
10	000755	山西三维	58,107,241.14	2.01
11	601006	大秦铁路	57,710,679.16	2.00
12	300124	汇川技术	57,325,422.90	1.99
13	601601	中国太保	56,673,026.15	1.97
14	300203	聚光科技	54,948,574.44	1.91
15	600900	长江电力	53,346,009.86	1.85
16	300058	蓝色光标	50,195,730.60	1.74
17	600489	中金黄金	49,940,000.00	1.73
18	002038	双鹭药业	48,719,444.94	1.69
19	600331	宏达股份	47,094,177.04	1.63
20	600688	S 上石化	46,374,084.47	1.61

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	601318	中国平安	76,765,023.47	2.66
2	000893	东凌粮油	57,419,010.13	1.99
3	601668	中国建筑	55,084,293.73	1.91
4	002106	莱宝高科	50,746,632.05	1.76
5	600519	贵州茅台	49,765,480.40	1.73
6	601006	大秦铁路	47,275,988.35	1.64
7	601628	中国人寿	44,969,883.75	1.56
8	600900	长江电力	43,701,012.21	1.52
9	600208	新湖中宝	40,489,091.60	1.40
10	002528	英飞拓	39,552,437.53	1.37
11	600036	招商银行	38,684,610.42	1.34
12	600331	宏达股份	38,039,082.33	1.32
13	002503	搜于特	37,760,293.18	1.31
14	000063	中兴通讯	37,672,773.12	1.31
15	601186	中国铁建	36,336,491.71	1.26
16	600028	中国石化	34,633,346.12	1.20
17	000420	吉林化纤	32,494,290.94	1.13
18	000002	万科 A	32,142,413.23	1.11
19	600320	振华重工	31,020,388.22	1.08
20	000527	美的电器	30,915,242.08	1.07

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

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	2,635,617,769.75
卖出股票的收入（成交）总额	1,555,852,245.72

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

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	2,003,000.00	0.06
2	央行票据	-	-

3	金融债券	89,912,000.00	2.88
	其中：政策性金融债	89,912,000.00	2.88
4	企业债券	98,799,900.00	3.16
5	企业短期融资券	9,968,000.00	0.32
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,537,551.96	0.05
8	其他	-	-
9	合计	202,220,451.96	6.47

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	110222	11 国开 22	600,000	59,958,000.00	1.92
2	1180174	11 龙海债	500,000	49,440,000.00	1.58
3	112051	11 报喜 02	300,000	30,030,900.00	0.96
4	090205	09 国开 05	200,000	19,982,000.00	0.64
5	110225	11 国开 25	100,000	9,972,000.00	0.32

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 本报告期内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	853,913.63

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,054,247.37
5	应收申购款	1,337,493.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,245,654.28

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	110016	川投转债	517,017.60	0.02
2	125887	中鼎转债	118,336.96	0.00

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300043	星辉车模	84,388,330.84	2.70	重大事项停牌

§ 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
116,972	35,029.19	2,348,098,447.07	57.31%	1,749,336,017.84	42.69%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	1,294,948.27	0.03%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2002 年 5 月 8 日)基金份额总额	2,226,366,461.68
本报告期期初基金份额总额	2,877,228,644.85
本报告期基金总申购份额	2,275,354,326.17
减：本报告期基金总赎回份额	1,055,148,506.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,097,434,464.91

§ 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。

本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

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 100,000 元，目前的审计机构提供审计服务的年限为 10 年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，基金管理人、托管人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。

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	291,586,363.08	7.23%	236,915.29	7.04%	-
华融证券	1	486,424,286.61	12.06%	413,457.95	12.29%	-
平安证券	1	501,023,317.32	12.43%	425,867.74	12.66%	-
申银万国	1	287,362,170.32	7.13%	233,482.31	6.94%	-
信达证券	1	111,484,299.39	2.77%	94,760.19	2.82%	-
兴业证券	1	1,079,755,135.12	26.78%	877,306.52	26.07%	-
银河证券	1	586,947,214.65	14.56%	498,902.00	14.83%	-
中金公司	1	260,735,289.90	6.47%	221,622.52	6.59%	-
中银国际	1	426,609,325.64	10.58%	362,614.60	10.78%	-

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。

11.7.2 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	-	-	-	-	-	-
华融证券	-	-	280,000,000.00	90.32%	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
申银万国	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	30,000,000.00	9.68%	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
中银国际	6,531,206.50	100.00%	-	-	-	-