

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

2012 年半年度报告摘要

2012 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年八月二十七日

1 重要提示

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

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 8 月 22 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。

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金第三个保本期自 2010 年 7 月 2 日起至 2012 年 7 月 2 日止。2012 年 7 月 3 日（含）至 2012 年 7 月 26 日（含）为本基金第三个保本期转至第四个保本期的过渡期。本基金第四个保本期为 2 年，自 2012 年 7 月 27 日起至 2014 年 7 月 27 日止（如该日为非工作日，则保本期到期日顺延至下一个工作日）。

本基金第四个保本期由重庆市三峡担保集团有限公司提供不可撤销的连带责任保证。针对本基金第四个保本期担保人的变更，在对基金份额持有人利益无实质性不利影响的前提下，依据《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金基金合同》约定的基金合同变更程序，经与基金托管人协商一致，基金管理人对《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金基金合同》进行了修改，并于 2012 年 6 月 11 日刊登了修订后的基金合同全文。前述修改变更事项已报中国证监会备案。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 1 月 1 日起至 2012 年 6 月 30 日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	国泰金鹿保本混合
基金主代码	020018
交易代码	020018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月12日
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,459,960,485.26份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在保证本金安全的前提下,力争在本基金保本期结束时,实现基金财产的增值。
投资策略	本基金采用固定比例组合保险(CPPI, Constant Proportion Portfolio Insurance)技术和基于期权的组合保险(OBPI, Option-Based Portfolio Insurance)技术相结合的投资策略。通过量化的资产类属配置达到本金安全。用投资于固定收益类证券的现金净流入来冲抵风险资产组合潜在的最大亏损,并通过投资可转债及股票等风险资产来获得资本利得。
业绩比较基准	本基金以2年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种。

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	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李峰	唐州徽
	联系电话	021-38561600 转	010-66594855
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		(021) 38569000,	95566

	400-888-8688	
传真	021-38561800	010-66594942

2.4 信息披露方式

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

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	30,395,622.47
本期利润	32,166,427.65
加权平均基金份额本期利润	0.0204
本期基金份额净值增长率	2.01%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012 年 6 月 30 日)
期末可供分配基金份额利润	0.3245
期末基金资产净值	1,481,830,688.49
期末基金份额净值	1.015

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)对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值 增长率①	份额净值增长 率标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去一个月	0.20%	0.03%	0.34%	0.01%	-0.14%	0.02%
过去三个月	0.89%	0.04%	1.08%	0.01%	-0.19%	0.03%
过去六个月	2.01%	0.06%	2.17%	0.01%	-0.16%	0.05%
过去一年	1.30%	0.10%	4.38%	0.01%	-3.08%	0.09%
过去三年	1.61%	0.14%	6.32%	0.01%	-4.71%	0.13%

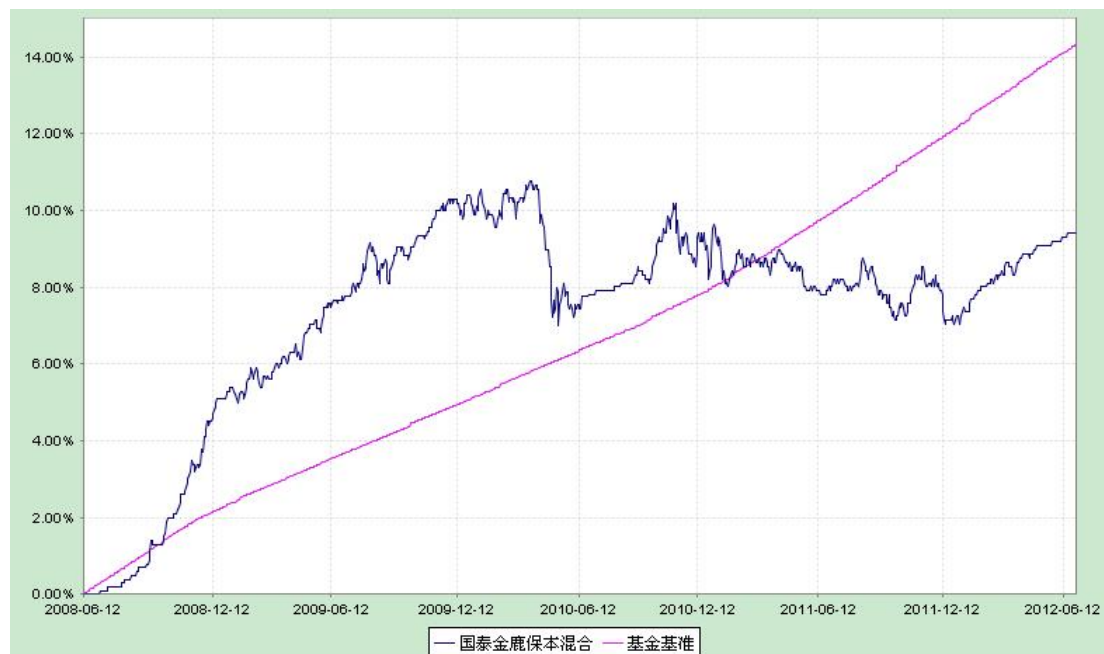
自基金合同 生效起至今	9.42%	0.13%	14.31%	0.01%	-4.89%	0.12%
----------------	-------	-------	--------	-------	--------	-------

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

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

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

(2008 年 6 月 12 日至 2012 年 6 月 30 日)



注：本基金的合同生效日为 2008 年 6 月 12 日，本基金在三个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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

截至 2012 年 6 月 30 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 23 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)。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		
沙骏	本基金的基金经理、国泰保本的基金经理、公司投资总监	2011-06-15	-	14	硕士研究生。曾任职于国泰君安证券、平安保险集团、宝盈基金管理有限公司。2008 年 2 月加入国泰基金管理有限公司;2008 年 2 月至 2009 年 8 月任交易部总监;2009 年 9 月至 2011 年 6 月任研究部总监;2011 年 1 月至 2012 年 2 月兼任公司投资副总监,2012 年 2 月起兼任公司投资总监。2011 年 4 月起任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理;2011 年 6 月起兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。
邱晓华	本基金的基金	2011-06-15	-	11	硕士研究生。曾任职于新华通讯社、北京首都国际投资管理有限公司、银河证券。

	经理、国泰保本混合的基金经理				2007 年 4 月加入国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理；2011 年 4 月起任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理；2011 年 6 月起兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。
徐佳	本基金的基金经理、国泰保本混合的基金经理	2012-06-13	-	5	学士。曾任职于中诚信国际信用评级有限责任公司信用评级部、中诚信证券评估有限公司。2009 年 3 月加盟国泰基金，任固定收益部高级信用分析师。2011 年 4 月至 2012 年 6 月担任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理助理，2011 年 6 月至 2012 年 6 月担任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理助理。2012 年 6 月起担任国泰保本混合型证券投资基金和国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

本报告期内，本基金未发生损害基金份额持有人利益的行为，投资运作符合法律法规和基金合同的规定，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有

效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012 年上半年上证综指在 2011 年深幅下跌的基础上，最终仅收于 1.18% 涨幅。回顾上半年证券市场的表现，可以看出根本原因在于经济增速放缓，投资者对经济的预期比 2011 年要更加悲观。

整个上半年股市走势经历了一次大的起伏。一季度市场曾经出现反弹，其脉络是投资者对政策和经济预期逐渐走向乐观，同时市场估值又处于历史底部区域，认为相对安全。然而随着经济增速下滑趋势得不到遏止，投资者对政策的预期又达到相当的高度，而最终政策力度未能符合投资者预期，同时经济下滑趋势不止，依然看不到见底迹象，因此引发市场新一轮下跌。

在报告期内，本基金在权益市场上一季度持较为乐观的态度，至二季度转为谨慎，并在季中降低仓位，一定程度上规避了市场的下行风险。

半年的债券市场是在资金面宽松环境下的债券市场牛市行情，经济的快速下行、通胀压力的大幅减弱是内因。在利率收益率曲线陡峭化下移的过程中，海龙信用事件的顺利平息，使得信用利差快速收窄，信用债成为收益表现更为优异的品种。本基金由于临近到期日后的久期限制，未能充分参与债券市场收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2012 年上半年净值增长率为 2.01%，同期业绩比较基准收益率为 2.17%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

站在当下，经济增速何时见底已成为市场走势的关键。现在需要关注的核心问题已经从政策转移到经济本身上来。在短期内，关键是实现稳增长的路径在哪里。而在中长期，则是经济走向复苏、恢复增长的动力在何处。

调结构是一个长期的过程，其本质原因在于原本靠投资拉动的增长方式难以为继，同时人口和制度红利的消失，使我国的潜在经济增长率下降，因此需要调整经济结构，找到新的

增长点。

提高潜在经济增长率的方式包括通过改革创造新的制度红利,以及通过技术革命提高劳动生产率两个主要途径。无论前者还是后者,都不是能够在短期内实现的。从中长期,我们需要期待金融改革、打破垄断和分配改革可以提供新的制度红利。

但在近期,需要关注的是稳增长的路径在哪里。消费正在逐月下降,进出口则需要看美国及欧洲的局势,特别是欧洲。美国经济依然稳定,但欧洲不容乐观。欧债危机发展至今,刚刚达成妥协,就又出现反复,我们看到西班牙国债的收益率又突破了 7%的关口,意大利也有上升趋势。到目前为止,欧洲各国解决问题的方式更多是创造和注入流动性,但这不能解决欧洲的本质问题。或许真的只有欧元区部分解体,才有可能彻底解决欧债危机。

最后是投资,也是过去几年经济增长最主要的动力。从目前看,政府正在稳增长一侧发力,提高基建投资是对冲房地产和制造业投资下滑的最主要手段。然而虽然有大量项目得到批复,资金来源方面预算内资金和信贷也有所增长,但是否持续,仍需观察。从短期看,稳增长的核心路径还是要依靠投资。但是房地产调控不能放松,因而房地产投资下滑趋势也难以扭转,单纯依靠基建来提高投资增速,效果是有限的。

二季度经济数据公布后,虽然 GDP 增速未如市场预期的那样突破 7.5%的政策底线,但是这也使投资者对出台更大力度政策的预期在一定程度上落空。并且在中报业绩风险的冲击下,引起市场的新一轮下跌。

随着金融市场的成熟发展,如今的股市更能成为实体经济的晴雨表。虽然经济本身增长乏力,但是上半年出台的政策效果将会在下半年逐渐显现。更加有力的政策或许需要观察就业指标来判断。当经济企稳复苏后,市场也将走出震荡向上的行情。

所以我们对下半年的观点,在近期将维持谨慎,以规避业绩风险为主。随着业绩风险释放,经济数据的好转,也将逐渐转向积极。在行业选择上,首选受经济回落影响较小的必需品和稀缺资源品。以及需求稳定,没有产能过剩之虑的农业等行业。

本轮债券牛市已持续了三个季度的时间,经历了“利率债——高评级信用债——中低等级信用债”的轮动。目前看来,经济内生下降的惯性将拖累三季度经济增速继续下降、通胀压力仍不足为虑,因此,三季度债券仍有持有价值,但是,收益率水平以及利差水平已经在历史中位水平附近,交易空间已经不大。此外,经历 6 月和 7 月的 2 次降息后,后续货币政策放松的空间也明显缩小,货币宽松对市场的刺激作用也在下降。而到了四季度,随着库存调整进入尾声以及政策累积效果的显现,经济预计将企稳回升,通胀会有所反弹,短期债券市场可能存在风险。

在本基金的建仓初期，组合管理将以货币市场工具和短久期中高等级债券为主，控制权益仓位，力求实现组合的稳定正回报。

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

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合规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对国泰金鹿保本增值混合证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，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应尽的义务。

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

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

报告截止日：2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	233,235,167.44	31,977,886.09
结算备付金	838,590.93	2,185,742.96
存出保证金	500,000.00	514,058.79
交易性金融资产	100,154,000.00	1,510,995,804.25
其中：股票投资	-	47,781,132.85
基金投资	-	-
债券投资	100,154,000.00	1,463,214,671.40
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	1,246,681,600.02	88,550,372.83
应收证券清算款	10,621,323.28	567,669.67
应收利息	4,700,387.36	30,024,056.92
应收股利	-	-
应收申购款	-	17,303.27
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,596,731,069.03	1,664,832,894.78
负债和所有者权益	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 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	100,000,000.00	3,881,592.18
应付赎回款	9,324,560.01	4,284,910.00
应付管理人报酬	1,366,266.15	1,571,079.82
应付托管费	248,412.01	285,650.84
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	122,168.90	488,928.02
应交税费	3,099,950.97	3,099,950.97
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	739,022.50	580,444.25
负债合计	114,900,380.54	14,192,556.08
所有者权益：		
实收基金	1,008,104,298.17	1,145,695,803.56
未分配利润	473,726,390.32	504,944,535.14
所有者权益合计	1,481,830,688.49	1,650,640,338.70
负债和所有者权益总计	1,596,731,069.03	1,664,832,894.78

注：报告截止日 2012 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.015 元，基金份额总额 1,459,960,485.26 份。

6.2 利润表

会计主体：国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
一、收入	43,225,694.10	-659,025.19
1.利息收入	28,860,914.05	24,944,051.55
其中：存款利息收入	197,377.76	464,292.50
债券利息收入	24,461,271.43	22,145,840.24
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	4,202,264.86	2,333,918.81
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	12,364,470.68	-18,219,835.98
其中：股票投资收益	-2,310,810.74	-17,468,596.92
基金投资收益	-	-

债券投资收益	14,386,813.51	-1,674,650.77
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	288,467.91	923,411.71
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,770,805.18	-7,960,232.43
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	229,504.19	576,991.67
减：二、费用	11,059,266.45	16,220,582.83
1. 管理人报酬	8,702,076.61	11,758,148.41
2. 托管费	1,582,195.66	2,137,845.13
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	595,352.60	1,806,127.19
5. 利息支出	-	337,519.64
其中：卖出回购金融资产支出	-	337,519.64
6. 其他费用	179,641.58	180,942.46
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	32,166,427.65	-16,879,608.02
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	32,166,427.65	-16,879,608.02

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 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）	1,145,695,803.56	504,944,535.14	1,650,640,338.70
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	32,166,427.65	32,166,427.65
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）	-137,591,505.39	-63,384,572.47	-200,976,077.86
其中：1. 基金申购款	2,147,860.24	979,106.97	3,126,967.21
2. 基金赎回款	-139,739,365.63	-64,363,679.44	-204,103,045.07
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）	1,008,104,298.17	473,726,390.32	1,481,830,688.49
项目	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 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）	1,604,873,481.57	742,929,143.75	2,347,802,625.32
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-16,879,608.02	-16,879,608.02
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）	-259,185,376.34	-118,995,901.29	-378,181,277.63
其中：1. 基金申购款	7,648,067.56	3,513,193.49	11,161,261.05
2. 基金赎回款	-266,833,443.90	-122,509,094.78	-389,342,538.68
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）	1,345,688,105.23	607,053,634.44	1,952,741,739.67

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：金旭，主管会计工作负责人：巴立康，会计机构负责人：王骏

6.4 报表附注

6.4.1 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

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.2 差错更正的说明

无。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 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

本报告期和本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2 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、注册登记机构、基金销售机构

中国银行股份有限公司(“中国银行”)

基金托管人、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	8,702,076.61	11,758,148.41
其中：支付销售机构的客户维护费	1,247,946.47	814,841.52

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 1.1% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.1% / 当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,582,195.66	2,137,845.13

注：支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值 0.2% 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 × 0.2% / 当年天数。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

6.4.4.4.2 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

无。

6.4.4.5 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 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011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
中国银行	233,235,167.44	188,176.37	39,061,179.17	445,211.33

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.4.7 其他关联交易事项的说明

本基金由中国建投作为担保人，为本基金的保本提供不可撤销的连带责任保证担保。保证担保的范围为：在本保本期到期时，基金份额持有人持有到期的基金份额的可赎回金额加上本保本期内本基金的累计分红金额，低于投资净额时的差额部分。基金份额持有人指在本基金上一个保本期转入本次保本期的过渡期限定期限内申购本基金的基金份额持有人及从本基金上一个保本期默认转入本保本期的基金份额持有人。持有到期指在本基金上一个保本期转入本次保本期的过渡期限定期限内申购本基金的基金份额持有人及从本基金上一个保本期默认转入本保本期的基金份额持有人在保本期内一直持有其在本基金的过渡期限定期限内申购及默认转入本保本期的基金份额。本基金的担保费由本基金的基金管理人按基金资产净值 0.2% 的年费率从基金管理费收入中列支。

6.4.5 期末（2012 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.6 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 2012 年 6 月 30 日, 本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 40,044,000.00 元, 属于第二层级的余额为 60,110,000.00 元, 无属于第三层级的余额(2011 年 12 月 31 日: 第一层级 224,226,804.25 元, 第二层级 1,286,769,000.00 元, 无第三层级)。

(iii) 公允价值所属层次间的重大变动

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

(iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2) 除公允价值外, 截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位: 人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中: 股票	-	-
2	固定收益投资	100,154,000.00	6.27
	其中: 债券	100,154,000.00	6.27
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,246,681,600.02	78.08
	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	234,073,758.37	14.66

6	其他各项资产	15,821,710.64	0.99
7	合计	1,596,731,069.03	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

本期末本基金未持有股票投资。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本期末本基金未持有股票投资。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	002477	雏鹰农牧	19,359,608.86	1.17
2	002176	江特电机	16,047,470.11	0.97
3	002400	省广股份	15,390,132.04	0.93
4	000671	阳光城	14,026,158.68	0.85
5	600376	首开股份	12,213,455.95	0.74
6	002293	罗莱家纺	11,218,742.64	0.68
7	600742	一汽富维	8,862,399.79	0.54
8	000858	五粮液	8,247,528.21	0.50
9	601699	潞安环能	8,221,872.38	0.50
10	600519	贵州茅台	7,710,727.28	0.47
11	600335	国机汽车	7,696,353.73	0.47
12	600383	金地集团	7,172,384.00	0.43
13	600887	伊利股份	4,420,840.26	0.27
14	601717	郑煤机	4,163,568.00	0.25
15	002025	航天电器	4,063,241.33	0.25
16	600266	北京城建	2,951,334.00	0.18
17	600967	北方创业	2,348,487.33	0.14
18	600527	江南高纤	1,647,210.00	0.10
19	000635	英力特	1,536,350.00	0.09
20	002099	海翔药业	254,400.00	0.02

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

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	002477	雏鹰农牧	21,560,185.61	1.31
2	600335	国机汽车	18,338,237.22	1.11
3	002400	省广股份	15,807,655.94	0.96
4	002176	江特电机	15,748,930.73	0.95
5	600967	北方创业	14,525,283.95	0.88
6	000671	阳光城	14,268,305.26	0.86
7	002099	海翔药业	13,904,824.29	0.84
8	600376	首开股份	11,984,128.37	0.73
9	600519	贵州茅台	11,667,658.84	0.71
10	002293	罗莱家纺	11,444,564.77	0.69
11	002025	航天电器	10,500,167.39	0.64
12	600742	一汽富维	8,747,767.10	0.53
13	601699	潞安环能	8,521,097.56	0.52
14	000858	五粮液	8,335,761.42	0.51
15	600383	金地集团	7,160,627.00	0.43
16	601717	郑煤机	4,662,027.15	0.28
17	600887	伊利股份	4,582,881.80	0.28
18	600266	北京城建	3,011,500.00	0.18
19	600527	江南高纤	1,662,864.00	0.10
20	000635	英力特	1,576,109.47	0.10

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

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	157,552,264.59
卖出股票的收入（成交）总额	208,249,016.91

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

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	40,044,000.00	2.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,000,000.00	0.67
	其中：政策性金融债	10,000,000.00	0.67
4	企业债券	50,110,000.00	3.38
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	100,154,000.00	6.76

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1080041	10 漯河城投债	500,000	50,110,000.00	3.38
2	019118	11 国债 18	400,000	40,044,000.00	2.70
3	090412	09 农发 12	100,000	10,000,000.00	0.67

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3 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	500,000.00
2	应收证券清算款	10,621,323.28
3	应收股利	-
4	应收利息	4,700,387.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,821,710.64

7.9.4 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债。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(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
17,348	84,157.28	68,917,949.04	4.72%	1,391,042,536.22	95.28%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本基金	1,437,754.54	0.10%

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

2、本基金的基金经理持有本基金基金份额总量的数量区间为 0。

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2008 年 6 月 12 日）基金份额总额	3,186,908,566.53
本报告期期初基金份额总额	1,659,223,185.90
本报告期基金总申购份额	3,110,644.28
减：本报告期基金总赎回份额	202,373,344.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,459,960,485.26

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

本报告期内本基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，本基金无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略无改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内，为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，基金管理人、托管人托管业务部门及其相关高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额	佣金	占当期佣金总量的比例	

			的比例			
国泰君安	2	365,801,281.50	100.00%	303,933.98	100.00%	-
齐鲁证券	1	-	-	-	-	新增

注：基金租用席位的选择标准是：

(1) 资力雄厚，信誉良好；

(2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；

(3) 经营行为规范，在最近一年内无重大违规经营行为；

(4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；

(5) 公司具有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供具有相当质量的关于宏观经济面分析、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的研究报告以及丰富全面的信息服务；能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告。

选择程序是：根据对各券商提供的各项投资、研究服务情况的考评结果，符合席位券商标准的，由公司研究部提出席位券商的调整意见（调整名单及调整原因），并经公司批准。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国泰君安	89,649,372.94	100.00%	951,100,000.00	100.00%	0.00	-
齐鲁证券	-	-	-	-	-	-