

## 国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

## [2012] 第二季度报告

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：二〇一二年七月二十日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

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2012年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、持有人信息等数据，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金的过往业绩并不代表未来表现。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。

本报告告期自2012年4月1日起至6月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称 国泰估值优势分级封闭式(场内简称：国泰估值)

基金主代码 160212

基金运作方式 约定型定期开放式，封闭期为三年，本基金在基金合同生效后，在封闭期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

报告期末基金份额总额 843,104,538.41份

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健增值。

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、国家政策、行业景气度、资金供求关系以及资本市场资金环境、股票市场价格水平等进行综合分析，运用资产配置模型，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(净资产收益率)与周期性、稳定性、成长性等特征相结合的原则，通过分析上市公司的盈利能力、市盈率、市净率等相对应的行业，ROIC(净资产收益率)是评价一个公司盈利能力的重要指标，该指标主要衡量企业利用所有债权人和股东投入为企业创造现金盈利的能力，也能用来衡量企业创造价值的能力。

3. 个股选择

本基金的个股选择主要采取“自下而上”的策略，通过对企业基本面的分析和市场竞争力进行分析，重点考察具有竞争力和估值优势上市公司，在实施严格的风险管理手段的基础上，获取超额收益。

4. 债券投资

本基金的债券投资主要采用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曲线配置方法，实施积极的债券投资管理。

5. 权证投资策略

对权证的投资主要在对标的证券和组合收益进行分析的基础上之上，主要用于锁住收益和控制风险。

6. 资产支持证券投资策略

本基金将根据对资产支持证券的收益情况进行综合分析，在预定提前还款率下，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

本基金业绩比较基准 沪深300 指数收益率×80%+ 中证国债指数收益率×20%

风险收益特征

从基金的整体来看，本基金属于股票型基金，基金资产的80%以上投资于股票，因此其风险和收益均高于货币市场基金和债券型基金。

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

下属两级基金的基金简称 国泰优先

基金主代码 150010

下属两级基金的交易代码 421,553,139.14份

报告期末下属两级基金的份额总额 421,551,399.27份

下属两级基金的风险收益特征

国泰优先将适当降低风险，国泰进取则表现出高风险、高收益相对稳定的特征。

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标 报告期(2012年4月1日-2012年6月30日)

1.本期已实现收益 -16,331,176.96

2.本期利润 -12,648,916.59

3.加权平均基金份额本期利润 -0.0150

4.期末基金资产净值 711,955,857.60

5.期末基金份额净值 0.8441

注：本基金合同于2010年2月10日生效。本报告在六月末建仓结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

## § 4 管理人报告

4.1 基金经理或基金经理小组简介

姓名 职务 任职日期 离任日期 说明

周广山 基金经理 国泰基金管理有限公司基金行业研究部总经理 2011-4-11 -

本基金的基金经理

周广山 基金经理 国泰基金管理有限公司基金行业研究部总经理 2011-4-11 -

本基金的基金经理

刘友 基金经理 国泰基金管理有限公司基金行业研究部总经理 2011-12-23 -

本基金的基金经理

刘