金鑫证券投资基金

【2011】第一季度报告

基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十二日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金鑫封闭
基金主代码	500011
交易代码	500011
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年10月21日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000份
投资目标	本基金是以具有良好成长性的国企股为投资重点的成长型基金；所追求的投资目标是在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资组合由股票投资和债券投资两部分组成，其中股票投资部分主要包括稳定成长型国企股和快速成长型国企股。 稳定成长型股票的判断标准为：成长性来自于企业自身主营业务的增长潜力，具体表现为企业主营业务的行业地位和市场地位突出，主营业务的增长是公司利润长期持续增长的主要源泉，有产品、技术、销售渠道、特许权等方面的竞争优势等特点。 快速成长型股票的判断标准为：成长性来自于因企业的重大实质性变化而带来的公司业绩的高速增长潜力。本基金的快速成长国企股部分将侧重于具有资产重组题材股票的投资。 在遵循以上投资组合目标和范围的基础上，基金管理人将根据具体情况变化，适时调整投资组合。
业绩比较基准	无。
风险收益特征	承担中等风险，获取中等的超额收益。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	85,287,087.62
2.本期利润	-169,485,985.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0565
4.期末基金资产净值	3,574,541,630.43
5.期末基金份额净值	1.1915

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

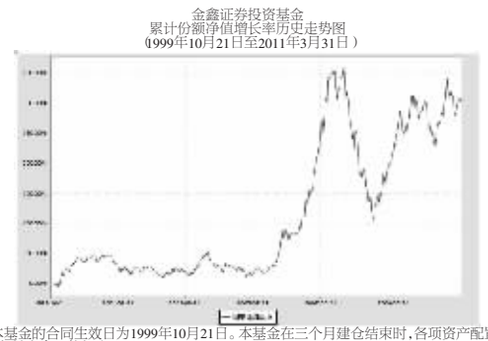
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	-4.53%	1.94%	-	-	-	-

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

金鑫证券投资基金
累计份额净值增长率历史走势图
(1999年10月21日至2011年3月31日)



注：本基金的合同生效日为1999年10月21日。本基金在三个月建仓结束时，各项资产配置比例符合法律法规和基金合同的规定。

§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	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王航	本基金的基金经理、国泰金龙行业混合的基金经理	2010-4-7	-	14	硕士研究生，CFA。曾任职于南方证券有限公司。2003年1月加盟国泰基金管理有限公司，历任社保111组合基金经理助理、国泰金鹿保本基金和国泰金象保本基金经理助理、国泰金马稳健混合的基金经理助理、国泰金牛创新股票的基金经理助理，2008年5月起任国泰金龙行业混合的基金经理，2010年4月起兼任国泰金鑫封闭的基金经理。
刘夫	公司投资副总监、本基金的基金经理	2011-3-31	-	17	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4月任嘉实基金管理有限公司固定收益投资基金经理。2008年4月加入国泰基金管理有限公司任投资副总监，2011年3月起任国泰金鑫封闭的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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 公平交易专项说明

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

本报告期，本基金和本基金管理人管理的同类型基金的业绩表现差异在5%之内。

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 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

2011年一季度A股市场总体走势平稳，结构差异较大，低估值的周期类品种表现较好，医药、食品饮料等消费品跌幅较大，与2010年的风格特征迥异，今年以来中小市值股票普遍走弱。一季度本基金积极进行了结构调整，方向主要是增持了低估值的机械、金融和地产行业，降低了医药、食品饮料和TMT等行业的配置。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2011年一季度的净值增长率为-4.53%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，世界经济继续改善，主要经济体可能逐步推出宽松的货币政策；国内经济方面，全年对投资决策影响最大的因素就是通胀以及政府所采取的应对政策，现在由主要担心通胀转为担心“幣胀”，因此市场形成政策适度放松的预期，暂时对市场形成一定支撑，政策走向仍是相机抉择，对股票市场的方向指引仍有待观察。

我们判断2011年投资机会更多来自于盈利超预期而非估值提升，市场偏好由追捧成长性转向看重估值。基于上述判断，本基金将在二季度维持中性的股票配置，选取低估值的品种构建组合，行业选择重点关注具有国际竞争优势及符合国家战略的海外工程建设、先进装备制造业；此外，在调结构的背景下，符合经济结构转型政策方向的大消费仍然是本基金重点关注的领域。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,775,023,289.55	76.66
	其中：股票	2,775,023,289.55	76.66
2	固定收益投资	750,173,417.20	20.72
	其中：债券	750,173,417.20	20.72
	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	52,254,494.24	1.44
6	其他各项资产	42,582,764.93	1.18
7	合计	3,620,033,965.92	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	213,010,109.32	5.96
C	制造业	1,247,798,424.25	34.91
C0	食品、饮料	121,905,633.16	3.41
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	136,328,422.98	3.81
C5	电子	64,305,169.50	1.80
C6	金属、非金属	129,607,117.55	3.63
C7	机械、设备、仪表	684,777,518.48	19.16
C8	医药、生物制品	110,874,562.58	3.10
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	44,099,247.27	1.23
E	建筑业	287,888,261.00	8.05
F	交通运输、仓储业	78,498,833.16	2.20
G	信息技术业	202,207,273.39	5.66
H	批发和零售贸易	196,245,804.65	5.49
I	金融、保险业	354,697,853.62	9.92
J	房地产业	41,949,419.49	1.17
K	社会服务业	82,991,754.00	2.32
L	传播与文化产业	25,636,309.40	0.72
M	综合类	-	-
	合计	2,775,023,289.55	77.63

5.3 报告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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600031	三一重工	6,500,000	181,480,000.00	5.08
2	600970	中材国际	3,958,012	173,004,704.52	4.84
3	600089	特变电工	7,001,689	141,714,185.36	3.96
4	002024	苏宁电器	9,375,355	120,285,804.65	3.37
5	601166	兴业银行	3,874,360	111,232,875.60	3.11
6	600036	招商银行	7,467,581	105,218,216.29	2.94
7	600535	天士力	2,562,818	92,543,357.98	2.59
8	600030	中信证券	6,304,097	88,068,235.09	2.46
9	600763	通策医疗	4,449,960	82,991,754.00	2.32
10	600153	建发股份	9,000,000	75,960,000.00	2.13

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	591,836,417.20	16.56
2	央行票据	98,270,000.00	2.75
3	金融债券	60,067,000.00	1.68
	其中：政策性金融债	60,067,000.00	1.68
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	750,173,417.20	20.99

5.5 报告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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	020042	10贴债16	1,400,000	138,320,000.00	3.87
2	019030	10国债30	1,200,000	119,508,000.00	3.34
3	1001042	10央行票据42	1,000,000	98,270,000.00	2.75
4	010009	01国债09	700,000	70,042,000.00	1.96
5	010112	21国债(2)	540,550	54,098,244.00	1.51

5.6 报告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。
5.7 报告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。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1 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。
5.8.2 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。
5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,439,158.61
2	应收证券清算款	30,074,307.42
3	应收股利	-
4	应收利息	10,069,298.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,582,764.93

5.8.4 报告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。
5.8.5 报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	7,500,000
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	7,500,000
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.25

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、关于同意设立金鑫证券投资基金的批复
2、金鑫证券投资基金合同
3、金鑫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
7.2 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。
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。
7.3 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
公司网址：http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司
二〇一一年四月二十二日

金泰证券投资基金

【2011】第一季度报告

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：二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金泰封闭
基金主代码	500001
交易代码	500001
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1998年3月27日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000份
投资目标	本基金是平衡型基金，并以价值型和成长型股票为投资重点；投资目标是在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金投资时，根据宏观经济环境及其对证券市场的影响，决定投资策略；根据货币政策的变化、利率的走势，决定国债在投资组合中的比例；根据对行业及地区经济发展状况的深入研究，决定股票投资重点；根据对上市公司的调查研究，确定具体的股票投资组合。 本基金的股票投资将以中长期投资为主。在充分研究的前提下，主要投资于价值型和成长型股票中被低估的股票，以实现基金资产的稳定增值。 在股票投资组合中，将保留一定比例的短期投资。短期投资主要根据市场变化，相机抉择，灵活投资，在防范风险的前提下，增加基金的收益。 为保证基金资产的流动性和收益性，在国债投资组合中，长期国债和短期国债将保持适当的比例。 在不违反《证券投资基金法》及配套规则等法律法规规定及基金合同有关约定的前提下，基金管理人可根据具体情况，对基金投资组合进行调整。
业绩比较基准	无。
风险收益特征	承担中等风险、获取中等的超额收益。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	49,737,306.43
2.本期利润	-155,724,361.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0779
4.期末基金资产净值	2,563,562,148.41
5.期末基金份额净值	1.2818

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

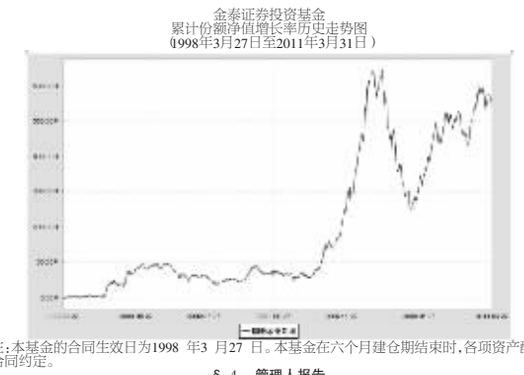
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	-5.72%	1.99%	-	-	-	-

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

金泰证券投资基金
累计份额净值增长率历史走势图
(1998年3月27日至2011年3月31日)



注：本基金的合同生效日为1998年3月27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。

§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	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
程洲	本基金的基金经理、国泰金马稳健混合、国泰估值优势分级封闭的基金经理	2009-12-15	-	11	硕士研究生，CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004年4月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级策略分析师、基金经理助理；2008年4月起任国泰金马稳健混合的基金经理，2009年12月起兼任国泰金泰封闭的基金经理，2010年2月起兼任国泰估值优势分级封闭的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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 公平交易专项说明

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

本报告期，本基金和本基金管理人管理的同类型基金的业绩表现差异在5%之内。

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 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

2011年一季度市场先抑后扬，沪深300指数当季实现了小幅上涨，但中小盘指数和创业板指数都出现了下跌，一季度的市场运行特征可以归纳为“两低”：一个是低估值，另一个是去年的低涨幅，譬如表现最好的黑色金属、家用电器、房地产、建筑建材等行业都符合这些特征，而今年迄今表现最差的医药、食品饮料和TMT行业则基本都具备较高的估值以及在去年获得较高涨幅的特征。总的来看，今年迄今的行情是对去年行情的一个修复。

本基金在一季度基本维持了原先的股票资产配置比例，在行业配置方面减持了配置比例较多的食品饮料和医药行业，重点增持了证券行业，目前的行业配置方面是以医药、机械设备、商业贸易、化工、证券等行业为主，周期类行业中低配了钢铁和有色金属等行业，基本回避了银行、煤炭、房地产、建筑建材、电子元器件行业。这样的行业配置与一季度的市场特征不甚符合，所以今年以来本基金的业绩较为被动。个股选择方面，本基金继续重点持有盈利确定性高、估值合理、行业内竞争力强的公司。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2011年一季度的净值增长率为-5.72%。

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2011年三季度，本基金比较关注市场的下行风险，主要是宏观经济在持续的货币紧缩政策下存在增速放缓的可能性，同时国内通胀压力并未实质性缓解，油价等大宗商品价格在海外局势不稳的情况下不断上涨，这些因素都会压制货币政策继续保持从紧态势，因而不能低估了下行风险，但由于市场整体估值水平仍然较低，所以大幅度调整的可能性也不大。本基金在行业配置方面将以降低组合整体估值水平为目标进行调整，同时注重行业内部的个股调整，尤其是关注在内需消费类行业中选择调整幅度较大、估值较为合理、盈利增长确定的公司。在个股方面将更多地选择能够通过产品或服务的自我更新替代来实现内涵式增长的企业，以及具备行业整合能力的优势企业，回避那些还主要依靠产能扩张进行简单外延式扩张的传统加工制造企业。在投资主题方面，一是看好节能减排，二是看好央企整合与整体上市。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,881,708,447.08	72.35
	其中：股票	1,881,708,447.08	72.35
2	固定收益投资	561,837,312.80	21.60
	其中：债券	561,837,312.80	21.60
	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	129,010,807.50	4.96
6	其他各项资产	28,155,240.86	1.08
7	合计	2,600,711,808.24	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	51,180,000.00	2.00
C	制造业	1,086,829,768.29	42.40
C0	食品、饮料	193,145,670.74	7.53
C1	纺织、服装、皮毛	63,530,036.00	2.48
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	206,615,394.22	8.06
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	143,237,909.45	5.59
C7	机械、设备、仪表	272,591,429.88	10.63
C8	医药、生物制品	207,709,328.00	8.10
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	238,274,004.81	9.29
H	批发和零售贸易	268,501,195.20	10.47
I	金融、保险业	236,923,478.78	9.24
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,881,708,447.08	73.40

5.3 报告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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000423	东阿阿胶	2,504,000	107,897,360.00	4.21
2	002250	联化科技	3,008,792	106,090,005.92	4.14
3	000708	大冶特钢	6,002,755	104,387,909.45	4.07
4	600271	航天信息	3,300,000	82,236,000.00	3.21
5	600327	大厦股份	7,000,000	81,200,000.00	3.17
6	000895	双汇发展	1,144,496	80,286,394.40	3.13
7	601717	郑煤机	1,958,537	76,187,089.30	2.97
8	600352	浙江龙盛	6,500,000	72,865,000.00	2.84
9	600280	南京中商	3,169,016	70,352,155.20	2.74
10	002293	罗莱家纺	1,041,476	63,530,036.00	2.48

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	170,418,812.80	6.65
2	央行票据	39,566,000.00	1.54
3	金融债券	351,852,500.00	13.73
	其中：政策性金融债	351,852,500.00	13.73
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	561,837,312.80	21.92

5.5 报告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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	010203	02国债(3)	705,840	70,174,612.80	2.74
2	110214	11国开14	500,000	49,805,000.00	1.94
3	080309	08进出09	500,000	48,915,000.00	1.91
4	080308	08进出08	400,000	40,128,000.00	1.57
5	070208	07国开08	400,000	39,660,000.00	1.55

5.6 报告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。
5.7 报告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。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1 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。
5.8.2 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。
5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,551,112.84
2	应收证券清算款	17,200,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	8,404,128.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,155,240.86

5.8.4 报告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。
5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000895	双汇发展	80,286,394.40	3.13	公布重大事项停牌

注：2011年3月19日，本基金管理人发布了《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》。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	13,669,076
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	13,669,076
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.68

§7 影响投资者决策的其他重要信息

对于双汇发展停牌期间，本基金采用PE估值模型进行估值调整，并决定双汇发展复牌日采用市价法估值。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、关于同意设立金泰证券投资基金的批复
2、金泰证券投资基金合同
3、金泰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
8.2 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
8.3 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
二〇一一年四月二十二日

国泰中小盘成长股票型证券投资基金（LOF）

【2011】第一季度报告

基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十二日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰中小盘成长股票(LOF)
基金主代码	160211
交易代码	160211
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月19日
报告期末基金份额总额	1,424,832,358.49份
投资目标	本基金主要投资于具有较高成长性和良好基本面的中小盘股票。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	本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济发展趋势的预测分析，评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。其中，股票资产投资主要以具有较好的成长性和基本面良好的中小盘股票为投资对象，采取自下而上、三重过滤的精选个股策略。
业绩比较基准	本基金的业绩基准=35%×天相中盘成长指数+45%×天相小盘成长指数+20%×中证全债指数
风险收益特征	本基金是股票型基金，其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。本基金主要投资于具有良好成长性的上市公司，属于高风险的证券投资基金品种。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	30,511,244.06
2.本期利润	-2,469,630.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0018
4.期末基金资产净值	1,562,359,493.27
5.期末基金份额净值	1.097

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。

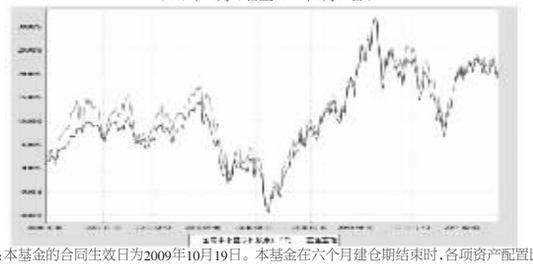
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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
过去三个月	0.18%	1.32%	-1.34%	1.22%	1.52%	0.10%

3.2.2自基金转型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

国泰中小盘成长股票型证券投资基金（LOF）
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009年10月19日至2011年3月31日)



注：本基金的合同生效日为2009年10月19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。

§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	任本基金的基金经理期限		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、国泰金鹰增长股票的基金经理	2009-10-19	-	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，任国泰金鹰增长股票的基金经理助理，2008年5月起担任国泰金鹰增长股票的基金经理，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的基金经理。2010年7月任研究部副总监。

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