国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

2011 年度报告摘要

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。

基金托管人中国工商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	国泰估值优势分级封闭	
交易代码	160212	
基金运作方式	契约型基金。封闭期为三年，本基金《基金合同》生效后，在封闭期内不开放申购、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	
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	
报告期末基金份额总额	843,104,538.41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	2010-03-08	
下属分级基金的基金简称	国泰优先	国泰进取
下属分级基金的交易代码	150010	150011
报告期末下属分级基金的份额总额	421,553,139.14份	421,551,399.27份

2.2 基金产品说明

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定增值。	
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、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境，重点考察市场估值水平，使用联邦（FED）模型和风险收益规划模型，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的持续性以及周期性规律，来优化配置相应的行业。ROIC，投资资本回报率，是评估资本投入回报有效性的常用指标。该指标主要用于衡量企业运用所有债权人和股东投入为企业获得现金盈利的能力，也用来衡量企业创造价值的能力。 3、个股选择策略 本基金的个股选择主要采取"自下而上"的策略。通过对企业的基本面和市场竞争格局进行分析，重点考察具有竞争力和估值优势上市公司股票，在实施严格的风险管理手段的基础上，获取持续稳定的经风险调整后的合理回报。 4、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，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。 5、权证投资策略 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益进行分析的基础之上，主要用于锁定收益和控制风险。 6、资产支持证券投资策略 对各档次资产支持证券利率敏感度进行综合分析。在给定提前还款率下，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%+中证全债指数收益率×20%	
风险收益特征	从基金资产整体运作来看，本基金为股票型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险均较高，属于证券投资基金中的中高风险品种，理论上其风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。	
下属两级基金的风险收益特征	国泰优先份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征。	国泰进取份额则表现出高风险、收益相对较高的特征。

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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李峰	赵会军
	联系电话	021-38561600转	010-66105799
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		（021）38569000，400-888-8688	95588
传真		021-38561800	010-66105798

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2月10日（基金合同生效日）至2010年12月31日
本期已实现收益	-113,401,918.91	53,793,093.47
本期利润	-239,941,246.38	118,168,207.26
加权平均基金份额本期利润	-0.2846	0.1402
本期基金份额净值增长率	-24.91%	14.00%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末
期末可供分配基金份额利润	-0.1444	0.0638
期末基金资产净值	721,331,499.29	961,272,745.67
期末基金份额净值	0.856	1.140

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

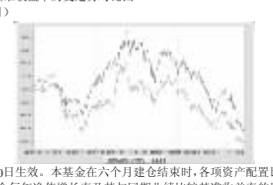
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.23%	1.22%	-6.46%	1.12%	-2.77%	0.10%
过去六个月	-19.09%	1.14%	-17.94%	1.08%	-1.15%	0.06%
过去一年	-24.91%	1.12%	-19.39%	1.04%	-5.52%	0.08%
自基金合同生效起至今	-14.40%	1.09%	-19.55%	1.16%	5.15%	-0.07%

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

国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

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2月10日至2011年12月31日）



注：本基金合同于2010年2月10日生效。本基金在六个月建仓结束时，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

国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

自基金合同生效以来净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图

注：2010年计算期间为本基金合同生效日2010年2月10日至2010年12月31日。

3.3过去三年基金的利润分配情况

在封闭期内，本基金不单独对基金份额所分离的国泰优先与国泰进取基金份额进行收益分配。

§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31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		
刘夫	本基金的基金经理、国泰金鑫封闭的基金经理、公司投资副总监	2011-12-23	-	18	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基金经理。2008年4月加入国泰基金管理有限公司，2008年6月起任公司投资副总监，2008年6月至2011年1月兼任财富管理中心投资总监，2011年3月起任金鑫证券投资基金的基金经理，2011年12月起兼任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理。
周广山	本基金的基金经理	2011-04-11	-	8	硕士研究生，长江商学院MBA；2005年12月至2007年3月在凯基证券大陆研究所任行业研究员；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月起任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理；2012年1月19日起兼任国泰金龙行业混合型证券投资基金的基金经理。
程洲	本基金的基金经理、国泰金泰封闭、国泰金马稳健混合的基金经理	2010-02-10	2011-12-23	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回报证券投资基金的基金经理，2009年12月起兼任金泰证券投资基金的基金经理，2010年2月至2011年12月兼任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理。
余荣权	本基金的基金经理	2010-02-10	2011-02-28	18	硕士研究生。曾任职于深圳赛格集团财务公司、上海华宝信托投资公司、华宝兴业基金管理有限公司；2003年7月至2004年5月兼任宝康灵活配置基金的基金经理；2006年4月至2007年4月兼任华宝兴业多策略增长基金的基金经理。2007年8月加盟国泰基金管理有限公司，2007年8月至2009年3月任投资总监；2008年4月至2011年1月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2010年2月至2011年2月任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理；2010年9月至2011年10月任公司副总经理。

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泰、国泰金鑫均为封闭型基金。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 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A股市场面临的宏观环境较为艰难，国际市场上在欧债危机不断蔓延的同时美国经济也步履蹒跚，国内经济则在严控通胀和房地产调控的双重压力下紧缩不断。伴随着GDP与CPI的逐步回落，国内A股市场除在一季度有过一段短暂的上涨外，全年基本上呈现出逐级下跌的势态。

但在经济紧缩与指数下滑的整体形势下，2011年A股市场的内部运行格局却与以往略有不同：由于受到估值底部的保护，部分周期性或偏周期性行业如银行、地产等行业表现反而强于大市；而部分非周期性行业如医药、零售等由于受到行业政策或行业发展格局的影响，表现差强人意；与此同时，中小市值成长股则在估值过高的拖累下成为市场下跌过程中的重灾区。

回顾全年操作，本基金出于对宏观经济的担忧，行业配置上以内需消费为主，大部分时间段内食品饮料、医药、商业贸易等防御性行业和中游高端制造行业配置比例较高，同时注意规避周期性行业，银行、地产、煤炭、建材、化工、钢铁等行业配置比例较低，但在阶段性市场反弹中重点提高了券商、有色金属等行业的配置比例。反思一年以来的操作，虽然在宏观经济趋势上的判断符合市场实际情况，但在市场运行格局的把握上及具体行业配置的选择上仍有些许疏漏，部分防御类行业及部分中小市值成长股仍造成了一些相对的负偏离。

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-24.91%，同期业绩比较基准增长率为-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，本基金认为，国内A股市场的外部环境特征主要有两点：国内经济以稳为主，国际形势则较为动荡。中国经济"稳中求进"将是贯穿全年的主线条，延续去年以来的经济下滑风险在今年上半年逐步释放后，中国经济有望进入稳定发展的阶段，经济数据及经济政策都将表现为"以稳为主"，同时在促进经济增长方式转变的一系列制度改革等方面则可能有更多"求进"的表现，其中资源品价格改革及资本市场制度改革等方面对A股市场影响较大，是本基金重点关注的主要事件。相对国内的稳定局势，2012年的国际形势可能较为动荡，欧洲债务危机的演变、美国经济复苏的步伐、日本经的安全性及中东局势等都有可能对国内经济及A股市场产生显著影响，是不容忽视的外部重要变数。另一方面，从拉得更长一些的历史阶段来看，当前的A股市场已然存在一批具有明显估值优势的优秀的高成长企业，任何风险因素导致的再次明显下跌都将带来多年难得的估值与成长兼顾的投资机遇。因此，本基金在新的一年将认真处理好短期风险与长期机遇的平衡，努力把握好从资产配置、行业选择到个股选择的每一个投资环节，力争为基金持有人创造一个稳健、良好的投资回报。

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。

4.7 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遵规守信情况声明

2011年，本基金托管人在对国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何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

2011年，国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的管理人——国泰基金有限公司在国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金未进行利润分配。

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

本托管人依法对国泰基金管理有限公司编制和披露的国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金2011年年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§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：国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

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	122,772,359.19	4,961,849.87
结算备付金	782,302.56	2,357,593.94
存出保证金	1,103,837.10	846,551.46
交易性金融资产	598,603,449.82	867,670,634.51
其中：股票投资	598,603,449.82	818,613,918.57
基金投资	-	-
债券投资	-	49,056,715.94
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	77,000,355.50
应收证券清算款	-	10,459,361.55
应收利息	27,497.91	506,239.70
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	723,289,446.58	963,802,586.53
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	-	-
应付管理人报酬	965,403.00	1,241,358.15
应付托管费	160,900.53	206,893.04
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	751,643.76	1,001,589.67
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	80,000.00	80,000.00
负债合计	1,957,947.29	2,529,840.86
所有者权益：		
实收基金	843,104,538.41	843,104,538.41
未分配利润	-121,773,039.12	118,168,207.26
所有者权益合计	721,331,499.29	961,272,745.67
负债和所有者权益总计	723,289,446.58	963,802,586.53

注：①报告截止日2011年12月31日，基金份额净值0.856元，基金份额总额843,104,538.41份。

②比较财务报表的实际编制期间为2010年2月10日（基金合同生效日）至2010年12月31日。

7.2 利润表

会计主体：国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

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2月10日（基金合同生效日）至2010年12月31日
一、收入	-219,466,809.58	136,190,130.62
1.利息收入	1,250,918.14	3,794,617.79
其中：存款利息收入	492,075.04	1,335,523.00
债券利息收入	682,838.49	288,443.92
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	76,004.61	2,170,650.87
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以"-"填列）	-94,178,400.25	68,020,399.04
其中：股票投资收益	-98,941,440.58	62,511,295.42
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-3,293,861.27	529,778.88
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	8,056,901.60	4,979,324.74
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	-126,539,327.47	64,375,113.79
4.汇兑收益（损失以"-"号填列）	-	-
5.其他收入（损失以"-"号填列）	-	-
减：二、费用	20,474,436.80	18,021,923.36
1.管理人报酬	13,154,057.21	11,708,343.16
2.托管费	2,192,342.94	1,951,390.56
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	4,668,135.72	3,883,052.42
5.利息支出	-	2,287.52
其中：卖出回购金融资产支出	-	2,287.52
6.其他费用	459,900.93	476,849.70
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	-239,941,246.38	118,168,207.26
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以"-"号填列）	-239,941,246.38	118,168,207.26

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

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）	843,104,538.41	118,168,207.26	961,272,745.67
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-239,941,246.38	-239,941,246.38
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）	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
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）	843,104,538.41	-121,773,039.12	721,331,499.29
项目	上年度可比期间 2010年2月10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）	843,104,538.41	-	843,104,538.41
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	118,168,207.26	118,168,207.26
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）	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
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）	843,104,538.41	118,168,207.26	961,272,745.67

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、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司（"中国工商银行"）	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
中国建银投资证券有限责任公司（后更名为中国中投证券有限责任公司"中投证券"）	基金代销机构、受中国建投控制的公司（2011年4月2日以前）
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。

7.4.3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

本基金本期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行交易。

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2月10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	13,154,057.21	11,708,343.16
其中：支付销售机构的客户维护费	315,668.32	4,182.41

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，逐日累计至每月月末，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2月10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	2,192,342.94	1,951,390.56

注：支付基金托管人中国工商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

本基金本期及上年度可比期间无与关联方进行的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

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2月10日（基金合同生效日）至2010年12月31日	
	国泰优先	国泰进取	国泰优先	国泰进取
基金合同生效日（2010年2月10日）持有的基金份额	-	-	10,000,900.00	10,000,900.00
期初持有的基金份额	10,000,900.00	10,000,900.00	-	-
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	10,000,900.00	10,000,900.00	10,000,900.00	10,000,900.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	2.37%	2.37%	2.37%	2.37%

注：1、期末持有的基金份额占基金总份额比例中的总份额指本级别基金的份额总额。

2、基金管理人国泰基金管理有限公司在本会计期间认购本基金的交易委托中国工商银行办理，适用费率为1,000.00元/笔。

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

国泰优先

份额单位：份

关联方名称	国泰优先本期末 2011年12月31日		国泰优先上年度末 2010年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
宏源证券股份有限公司	0.05	0.00%	-	-

国泰进取

份额单位：份

关联方名称	国泰进取本期末 2011年12月31日		国泰进取上年度末 2010年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
宏源证券股份有限公司	0.05	0.00%	-	-

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2月10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
中国工商银行	122,772,359.19	471,172.24	4,961,849.87	1,294,962.78

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.3.6本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本期及上年度可比期间未有在承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.3.7其他关联交易事项的说明

本基金本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
600489	中金黄金	2011-08-18	2012-08-13	非公开发行	24.97	17.51	400,000	9,988,000.00	7,004,000.00	-

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。

7.4.4.2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
002035	华帝股份	2011-12-15	公布重大事项	8.14	2012-01-12	8.61	350,000	4,511,469.83	2,849,000.00	-

注：本基金截至2011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

7.4.4.3.1银行间市场债券正回购

本基金本期末未持有卖出回购金融资产。

7.4.4.3.2交易所市场债券正回购

本基金本期末未持有卖出回购金融资产。

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588,750,449.82元，属于第二层级的余额为（9,853,000.00元），无属于第三层级的余额（2010年12月31日：第一层级833,574,634.51元，第二层级34,096,000.00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。

v)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	598,603,449.82	82.76
	其中：股票	598,603,449.82	82.76
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	123,554,661.75	17.08
6	其他各项资产	1,131,335.01	0.16
7	合计	723,289,446.58	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	23,564,599.58	3.27
B	采掘业	23,080,219.92	3.20
C	制造业	338,100,939.59	46.87
C0	食品、饮料	80,803,637.50	11.20
C1	纺织、服装、皮毛	32,373,650.00	4.49
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4