

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
基金类型：股票型基金
基金代码：160215
基金合同生效日期：2012年3月29日

基金管理人的董事会、董事保证本报平安，不虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性、完整性承担责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字确认，并由董事长签发。

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2012年3月26日复核了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、投资组合报告等，保证复核结果不存在虚假记载、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。

基金过往的业绩并不代表其未来表现。投资者在作出投资决策前应认真阅读基金的招募说明书及基金合同。

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

基金名称：国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)

基金主代码：160215

交易代码：160215

上市地点：深圳证券交易所

基金合同生效日：2010年9月13日

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

报告期截至基金份额总额：451,441,792.95份

基金资产净值：人民币451,441,792.95元

基金资产净值/上市的证券交易所：深圳证券交易所

上市日期：2010年9月13日

2.2 基金产品说明

本基金主要依据价值投资经典指标，投资于具有良好盈利能力和价值被低估的股票，在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。

1. 资产配置策略：为了提供更为清晰明确的风险收益特征，大类资产配置不作为本基金的核心策略，除以下情况外，本基金将股票投资比例为-95%~95%，考虑宏观经济、市场环境、行业配置、个股选择、资金流动性等因素进行大类资产配置。股票投资比例范围PE-ROE收益率之间的判断，我们预期股票投资比例下降将降低为0%，股票投资比例调整为60%-95%。

(1) 盈利能力与股票筛选

本基金的股票筛选主要以具有投资价值的股票作为投资对象，选取基本面良好的股票，利用ROIC、ROE、息税前利润、财务指标筛选出有能力创造上市公司，同时具有盈利能力的股票筛选池。

(2) 价值评估分析

通过定期价值评估分析，选择价值低估上市公司，形成优化的股票投资组合。并结合宏观经济、行业配置、个股选择、资金流动性等因素进行价值评估分析，从而选择价值被低估的公司，具体采用的方法包括市盈率、市净率、PEG、EV/EBITDA、股息贴现模型等，基金经理根据不同行业特点和投资理念，遵循纪律的投资原则，诚信尽责，力争为广大投资者实现基金价值长期稳定的增长。

(3) 实地调研

对于本基金计划投资的上市公司，公司投资研究团队将实地调研上层管理团队的领导力、了解管理团队的稳定性、大额投资项目进度以及财务数据的真实性等，为了保证投资决策的准确性，投资研究团队还将通过对上市公司的外部合作机构和相关行政管理部门进一步调研，对上述结论进行核实。

(4) 投资组合建立和调整

本基金将在充分分析和实地调研的基础上，建立和调整投资组合。在充分考虑宏观经济、行业配置、个股选择、资金流动性等因素的情况下，本基金将注重投资品种的交易活跃程度，以保证投资组合具备良好的流动性的。

3. 债券投资策略：

本基金的债券投资主要以长期利率趋势分析为基础，结合短期的经济周期、宏观经济向及收益率曲线分析，通过收益曲线配置等方式，实施积极的债券投资策略。

4. 权益投资策略：

本基金将分析支撑证券支持的证券品种，估计违约率和提前偿付比率，并将分析现金流曲线以确定定价，对资产证券化证券进行定价，从而选择证券品种，以降低投资组合的整体风险。

5. 资产支持证券投资策略：

本基金将分析支撑证券支持的证券品种，估计违约率和提前偿付比率，并将分析现金流曲线以确定定价，对资产证券化证券进行定价，从而选择证券品种，以降低投资组合的整体风险。

6. 股票投资策略：

本基金将投资股票，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，选择价值低估股票进行投资，基金经理将主要采用流动性好、交易活跃的股票投资。

本基金将根据风险管理的原则，通过对证券市场的股价走势、行业趋势、资金流向、投资品种的性价比等综合分析，选择价值低估的股票进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资指定期的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

本基金的股票投资基准：预期高风险高于预期低风险的基金，债券类基金和混合类基金。本基金将投资于具有良好盈利能力和价值被低估的上市公司，属于中高预期风险的证券投资基本品。

2.3 基金管理人和基金托管人

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

信息披露义务人：李峰

信息电话：021-38561600

电子邮箱：xinxilipu@fund.com

客户服务电话：(021)38569000, 400-888-8688

传真：021-38561800

基金管理人和基金托管人

基金名称：国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)

基金代码：160215

基金合同生效日：2010年9月13日

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

基金名称：国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)

基金代码：160215

基金合同生效日：2010年9月13日

基金托管人：中国建设银行股份有限公司