

2011年度报告摘要

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金管理人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年三月二十九日

基金管理人、董事、监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。

基金管理人中国建设银行股份有限公司根据基金合同规定,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。投资者有风险,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。

本报告自2011年1月1日起至2011年12月31日止

基金简介	
基金简称	国泰价值经典LOF
基金代码	160215
交易代码	160215
基金运作方式	上市契约开放式
基金合同生效日	2010年8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
报告期末基金资产总额	451,441,792.95元
基金合同存续期	不定期
基金份额上市证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2010年9月13日

2.2 基金基本情况

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,本基金股票投资比例于90%-95%。考虑市场实际情况,本基金可在股票资产整体出现较大程度高估时,进行大类资产配置调整,利用联邦(FED)模型分析市场PE与国债收益率之间的关系,判断我国股票资产和债券资产的估值水平是否高估或低估。在资产配置模型中引入市场和债券市场利率与沪深300平均收益差(平均市盈率倒数)来调整股票资产与债券资产的配置比例,即当年中期国债到期收益率大于沪深300平均收益差率时,将股票投资比例上限降低至60%,投资组合资产配置范围为60%-95%。

2、股票投资策略:

(1)选股标准

本基金的投资资产投资主要以具有投资价值股票作为投资对象,采取自下而上精选个股策略,利用ROIC、ROE、股息率等财务指标筛选出高盈利能力的上市公司,构成具有良好投资价值的备选池。

(2)价值评估分析

本基金通过价值评估分析,选择价格被低估上市公司,形成优化的股票池,价值评估分析主要运用国际化视野,采用专业的估值模型,包括市盈率法、市净率法、市销率、PEG、EV/EBITDA、股息贴现模型等,基金管理人根据不同行业特征和市场特征灵活运用,努力从估值层面持有人人发展的机会。

(3)投资组合构建

对于本基金重点投资的上市公司,公司投资研究团队将实地调研上市公司,深入了解其管理团队能力、企业经营状况、重大投资项目进展以及财务数据真实性等,为了保证投资决策的准确性,投资研究团队还将通过上市公司外部中介机构和相关政府部门进一步调研,对上述结论进行核实。

(4)投资组合建立和调整

本基金在充分分析和调研的基础上,建立和调整投资组合,在投资组合构建中,本基金还将注重投资品种的交投活跃程度,以保证投资组合具有良好流动性。

3、债券投资策略

本基金的债券资产投资主要以中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,通过收益率曲线配置等方式,实施积极的债券投资策略。

4、权证投资策略

本基金将在充分分析和调研的基础上,主动进行权证投资。基金权证投资将以价值分析为基础,在采用数量化模型分析其合理价值的基础上,把握市场的短期波动,进行积极操作,追求在风险控制的前提下可能的超额收益。

5、资产支持证券投资策略

本基金将分析资产支持证券的资产特性,估计违约和提前偿付风险,并采用收益率曲线和期权定价模型,对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。

6、股指期货投资策略

若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择性地投资于股指期货。套期保值将采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在股指期货投资时,将通过与股指期货和期货市场的期货运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分评估股指期货的流动性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

7、法律对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将根据法律规定的执行。

若本基金的业绩比较基准,沪深300指数收益率×80%+中证全指指数收益率×20%。

本基金是股票型基金,预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金,本基金主要投资于具有良好流动性的且价值被低估的上市公司,属于中高风险程度的证券投资基金。

2.3 基金管理人

基金管理人:国泰基金管理有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

2011年度报告摘要

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	600036	招商银行	24,957,790.05	5.50
2	600068	葛洲坝	17,461,141.00	3.85
3	601318	中国平安	15,395,201.76	3.39
4	000983	西山煤电	14,963,146.52	3.30
5	002038	碧水源	13,085,842.77	2.87
6	600239	云南城投	12,703,718.49	2.80
7	600320	振华重工	11,735,346.93	2.59
8	000024	招商地产	11,450,661.40	2.52
9	000639	西王食品	11,286,854.88	2.49
10	600079	人福医药	11,127,845.85	2.45
11	600011	华能国际	10,883,146.52	2.40
12	600032	九龙电力	10,781,884.28	2.38
13	600809	特变电工	10,740,076.78	2.37
14	600009	上海机场	10,161,742.32	2.24
15	000229	七匹狼	9,765,117.16	2.16
16	000629	攀钢钒钛	9,120,904.50	2.01
17	601808	中国海陆	8,697,228.52	1.92
18	600875	东方电力	8,610,936.23	1.90
19	000911	南钢特钢	8,267,622.92	1.82
20	000972	新中基	7,950,154.92	1.75

注:买入金额计入成交金额,成交均价以成交数量/填列,不考虑相关交易费用。
8.4.2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

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	000422	湖北宜化	21,981,238.13	4.84
2	600031	三一重工	16,952,593.57	3.73
3	601088	中国神华	15,043,385.57	3.31
4	000983	西山煤电	12,073,296.48	2.66
5	601628	中国人寿	11,665,978.29	2.57
6	600011	华能国际	11,374,731.00	2.51
7	601129	兴业银行	11,288,243.18	2.49
8	601668	中国建设	11,259,787.92	2.48
9	600157	永泰能源	11,253,377.24	2.48
10	002493	荣盛石化	11,243,547.52	2.48
11	600009	上海机场	10,446,680.78	2.30
12	600875	东方电力	10,332,524.94	2.28
13	000937	冀中能源	9,197,280.42	2.03
14	000022	万科A	8,123,505.97	1.81
15	601766	中国核建	6,974,866.69	1.54
16	000024	招商地产	6,945,173.35	1.53
17	601288	农业银行	6,749,929.52	1.47
18	002336	人乐	6,531,310.78	1.44
19	600583	海油工程	6,515,771.42	1.44
20	600888	新凤城	6,352,101.92	1.40

注:卖出金额按卖出成交金额,成交均价以成交数量/填列,不考虑相关交易费用。
8.4.3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 438,818,806.08
卖出股票的收入(成交)总额 394,533,463.87

注:买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额,成交均价以成交数量/填列,不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国债券	9,757,000.00	2.84
2	央行票据	-	-
3	金融债	-	-
4	其中:政策性金融债	-	-
5	企业债	-	-
6	企业短期融资券	-	-
7	中期票据	-	-
8	可转债	153,795.12	0.04
9	合计	9,910,795.12	2.89

8.6 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

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	119904	11国债(国)04	100,000	9,757,000.00	2.84
2	126729	12国债(国)04	1,520	153,795.12	0.04

8.7 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。

8.8 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。

8.9 股指期货投资情况

8.9.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有发生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。

8.9.2 基金投资前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

8.9.3 期末其他各项资产构成

序号	名称	金额
1	存出保证金	10,145.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	157,748.80
5	应收申购款	198,820.13
6	其他应收款	510,015.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	366,714.44

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	126729	12国债(国)04	153,795.12	0.04

8.9.5 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的情况。

8.9.6 基金资产净值

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

序号	持有人姓名	持有份额(份)	占基金份额总额比例(%)
1	赵虹	5,000,700.00	20.47%
2	王美英	5,000,700.00	20.47%
3	安徽鸿基置业有限公司	1,992,179.00	8.15%
4	天津市长石石化产品经营公司	500,080.00	2.05%
5	刘志平	500,035.00	2.05%
6	林亚青	400,098.00	1.64%
7	崔增中	316,105.00	1.29%
8	陈文涛	300,027.00	1.23%
9	王翠	230,013.00	0.94%

注:上述份额均为场内份额,持有人均为场内持有人。

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金基金份额的情况

项目	持有基金份额总额(份)	占基金资产净值比例
----	-------------	-----------