国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

【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	国泰金鹿保本混合
基金主代码	020018
交易代码	020018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月12日
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,659,223,185.90份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在保证本金安全的前提下,力争在本基金保本期结束时,实现基金财产的增值。
投资策略	本基金采用固定比例组合保险(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)技术和基于期权的组合保险(OBPI,Option-Based Portfolio Insurance)技术相结合的投资策略。通过定量化的资产类属配置达到本金安全。用投资于固定收益类证券的现金净流入来冲抵风险资产组合潜在的最大亏损,并通过投资可转债及股票等风险资产来获得资本利得。
业绩比较基准	本基金以2年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种。

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	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李峰	唐州徽
	联系电话	021-38561600转	010-66594855
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		(021)38569000,400-888-8688	95566
传真		021-38561800	010-66594942

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	2009年
本期已实现收益	-21,111,394.79	-6,668,735.94	188,691,650.51
本期利润	-28,966,493.47	-20,102,522.33	126,609,906.44
加权平均基金份额本期利润	-0.0148	-0.0087	0.0513
本期基金份额净值增长率	-1.49%	-1.39%	5.06%
3.1.2 期末数据和指标	**2011年末**	**2010年末**	**2009年末**
期末可供分配基金份额利润	0.3043	0.3196	0.3780
期末基金资产净值	1,650,640,338.70	2,347,802,625.32	2,162,732,760.03
期末基金份额净值	0.995	1.010	1.052

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对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

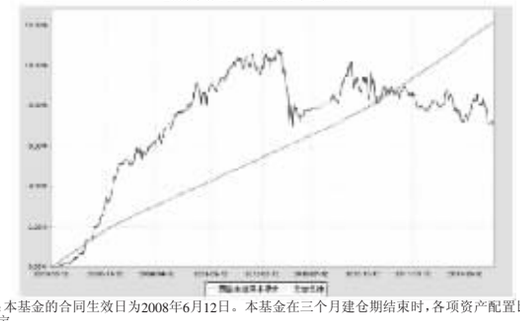
3.2 基金净值表现

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	0.10%	0.13%	1.11%	0.02%	-1.01%	0.11%
过去六个月	-0.70%	0.12%	2.21%	0.01%	-2.91%	0.11%
过去一年	-1.49%	0.13%	4.17%	0.01%	-5.66%	0.12%
过去三年	2.06%	0.14%	9.85%	0.01%	-7.79%	0.13%
自基金合同生效起至今	7.26%	0.13%	12.15%	0.01%	-4.89%	0.12%

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

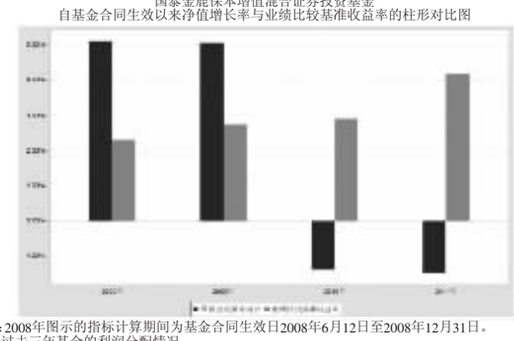
国泰金鹿保本增值混合证券投资基金
自基金合同生效以来份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2008年6月12日至2011年12月31日)



注:本基金的合同生效日为2008年6月12日。本基金在三个月建仓期结束时,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

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金
自基金合同生效以来净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图



注:2008年图示的指标计算期间为基金合同生效日2008年6月12日至2008年12月31日。

3.3过去三年基金的利润分配情况

金额单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011年	-	-	-	-	-
2010年	0.520	105,654,968.41	-	105,654,968.41	-
2009年	0.500	133,739,996.41	-	133,739,996.41	-
合计	1.020	239,394,964.82	-	239,394,964.82	-

§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		
邱晓华	本基金的基金经理、国泰保本混合基金的经理	2011-06-15	-	11	硕士研究生。曾任职于新华通讯社、北京首都国际投资管理有限公司、银河证券。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月起任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理;2011年6月起兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。
沙骏	本基金的基金经理、国泰保本混合基金的经理、投资副总监	2011-06-15	-	14	硕士研究生。曾任职于国泰君安证券、平安保险集团、宝盈基金管理有限公司。2008年2月加入国泰基金管理有限公司;2008年2月至2009年8月任交易部总监;2009年9月至2011年6月任研究部总监;2011年1月起兼任投资副总监。2011年4月起任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理;2011年6月起兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。
吴晨	本基金的基金经理、国泰金龙债券、国泰信用互利分级债基的经理	2010-09-18	2011-11-30	9	硕士研究生,CFA,FRM。2001年6月加入国泰基金管理有限公司,历任股票交易员、债券交易员;2004年9月至2005年10月,英国城市大学卡斯商学院金融系学习;2005年10月至2008年3月在国泰基金管理有限公司任基金经理助理;2008年4月至2009年3月在长信基金管理有限公司从事债券研究;2009年4月至2010年3月在国泰基金管理有限公司任投资经理。2010年4月起担任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理;2010年9月至2011年11月担任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理;2011年12月起任国泰信用互利分级债券型证券投资基金的基金经理。
范迪钊	本基金的基金经理、国泰金牛创新股票基金的经理、国泰双利债券基金的经理	2010-06-07	2011-06-15	11	学士。曾任职于上海银行、香港百德能控股公司上海代表处、华一银行、法国巴黎百富勤有限公司上海代表处,2005年3月加盟国泰基金管理有限公司,历任行业研究员、高级行业研究员、社保基金经理助理,2009年5月至2009年9月任国泰金鹏蓝筹混合和国泰金鑫封闭的基金经理助理。2009年9月起任国泰双利债券的基金经理,2009年12月起兼任国泰金牛创新股票的基金经理,2010年6月至2011年6月任国泰金鹿保本混合的基金经理。
翁锡赟	本基金的基金经理	2010-06-07	2011-06-15	7	博士。曾任职于平安资产管理公司。2008年5月加盟国泰基金管理有限公司,任数量金融分析师,2010年3月至2011年5月任国泰沪深300指数基金的基金经理助理;2011年3月起担任上证180金融交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金的基金经理;2011年5月起兼任国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理。
徐佳	本基金的基金经理、国泰保本混合基金的经理助理	2011-06-15	-	5	学士。曾任职于中诚信国际信用评级有限责任公司公司评级部、中诚信证券评估有限公司。2009年3月加盟国泰基金,任固定收益部高级信用分析师。2011年4月起担任国泰保本混合的基金经理助理,2011年6月起担任国泰金鹿保本混合的基金经理助理。

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,本基金管理人向监管部门汇报了铜陵转债超额认购相关事项,未对基金份额持有人利益造成实质不利影响。本基金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

本报告期内,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年沪深300指数下跌782.51点,跌幅达25.01%。特别在下半年,在诸多因素的合力下,出现了单边深幅下跌的行情。

2011年债券市场波动较大,在四季度银行间市场资金面缓解的情况下,前三季度股债双杀的现象才有所改观,中证综合债券指数全年5.55%的涨幅主要来自于四季度。在操作上,金鹿保本1-5月保持了债券高仓位,6月份通过减持债券至契约下限、保留足够现金方式较好规避了股债双杀的不利影响,9月份增持信用债同时采取了久期免疫策略。整体来说,2011年金鹿保本债券投资在实现期限匹配的目标下,结合市场变化,适度进行了波段操作,较好兼顾了流动性、收益性和安全性。

在影响市场的诸多因素中,欧洲债务危机的恶化与美国经济复苏低于预期是外部因素。在整个2011年中,欧债危机的恶化屡次超出市场预期,而美国经济复苏则相对缓慢。外部经济环境的恶化对于国内影响一是体现在出口压力,二则是增大了通胀的压力。

从宏观角度,2011年国内经济表现出超出预期的韧性,而通胀压力也大于市场预期。强劲的经济表现使政策调控有较大的空间,而通胀压力的高企则使保持紧缩政策的必要性大为增加。

因此,在政策上紧缩调控的基调一直维持到了2011年年底,流动性日益紧张,再加上重庆啤酒等叠加的"黑天鹅"事件,最终导致市场在四季度再度出现快速杀跌局面。而四季度时,对经济增长放缓的担忧逐渐扩大,影响了投资者信心。

在2011年,本基金整体策略维持谨慎,适度积极,以捕捉市场机会。但在单边深幅下跌的市场环境下,尽管权益仓位始终保持低位,但也承受了一定损失。

报告期内基金净值0.995,下跌1.49%。

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-1.49%,同期业绩比较基准增长率为4.17%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年国际、国内环境较2011年有所改善,政策环境也更为稳定,同时处于历史底部区域的估值也使市场具备了吸引力。所以整体而言,2012年权益市场存在投资机会。

在国际格局上,欧债危机已经集中爆发,虽然因受大选影响,危机解决进度可能会有所放缓,但是最坏情况出现的可能性已经不大。而各国对于缓解债务危机已初步达成共识,欧洲金融稳定基金虽然作用不及预期,但亦有所缓解。从全年角度看,欧债危机发展趋势已经逐渐走向稳定,再度有超出市场预期的恶化概率正在降低。美国经济的复苏亦会有助于欧债危机的缓解。总的来说,今年的国际环境虽然不容乐观,但已经稳定,对我国的经济依然构成压力,然而对A股市场的负面影响已经在减弱。

国内形势方面,最重要的事件则是政府换届及十八大的召开。政府换届完成后,随着新一届政府在治政方针上思路的逐渐清晰,将会消除资本市场对不确定性的担忧,从而提升市场整体的估值水平。

宏观经济上,在经济增长下降背景下依然出现的用工紧缺及人力成本上升,反应了我国人口红利的结束,经济结构转型将成为今后几年中最重要的趋势。然而,经济结构成功转型并非一年两年可以完成的,整个过程中会伴随着阵痛与增长率的下降。2012年属于结构转型的起始期,但是出口面临压力,消费增速平稳的情况下,拉动经济依然要靠投资推动。但是政府是否愿意回到原本的增长道路上,或者愿意在多大程度上依靠投资对冲经济下滑的压力,仍然需要观察。

政策变化依然是2012年需要重点关注的领域。其中货币政策以及由它决定的流动性是否充足,是决定资本市场趋势的重要因素。虽然我们已经看到了政策由紧缩到放松的拐点,但是放松的时间和力度依然重要。在另一方面,财政政策以及各行业各领域相应的产业政策则在很大程度上决定了2012年的结构性机会。

在当前政策不发生根本性转变的情况下,2012年股市整体的上升空间会受到限制,但是结构性机会存在。

在流动性紧缩拐点之后,低增长成为2012年债券投资策略制定的逻辑立足点。因此,以经济增长的环比低点作为分界线,利率类债券的收益率曲线将先后呈现"牛市增陡"和"熊市增陡"的变化,这个低点我们认为可能在一季度。随着经济的企稳回升,信用产品的配置价值将优于利率产品,但仍需警惕在经济下行过程中的信用风险,在信用债的选择上我们将以中高等级为主。

从投资策略上,本基金将会更加偏重自上而下,以宏观和政策判断为决策主要依据,顺势而为,积极捕捉市场机会。

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

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称"本托管人")在对国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(以下称"本基金")的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

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

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(注:财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等数据真实、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:国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

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	31,977,886.09	79,987,412.24
结算备付金	2,185,742.96	2,724,424.03
存出保证金	514,058.79	250,000.00
交易性金融资产	1,510,995,804.25	2,356,168,324.94
其中:股票投资	47,781,132.85	329,470,971.54
基金投资	-	-
债券投资	1,463,214,671.40	2,026,697,353.40
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	88,550,372.83	-
应收证券清算款	567,669.67	-
应收利息	30,024,056.92	17,151,523.53
应收股利	-	-
应收申购款	17,303.27	8,880.39
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,664,832,894.78	2,456,290,565.13
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	-	70,000,000.00
应付证券清算款	3,881,592.18	29,412,286.75
应付赎回款	4,284,910.00	2,005,400.35
应付管理人报酬	1,571,079.82	2,243,663.33
应付托管费	285,650.84	407,938.76
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	488,928.02	536,166.29
应交税费	3,099,950.97	3,055,309.67
应付利息	-	5,924.25
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	580,444.25	821,250.41
负债合计	14,192,556.08	108,487,939.81
所有者权益:		
实收基金	1,145,695,803.56	1,604,873,481.57
未分配利润	504,944,535.14	742,929,143.75
所有者权益合计	1,650,640,338.70	2,347,802,625.32
负债和所有者权益总计	1,664,832,894.78	2,456,290,565.13

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.995元,基金份额总额1,659,223,185.90份。

7.2 利润表

会计主体:国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

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1月1日至2010年12月31日
一、收入	1,235,178.34	14,123,954.96
1.利息收入	54,320,875.12	40,278,340.09
其中:存款利息收入	786,406.98	2,493,132.23
债券利息收入	46,543,759.74	34,736,729.55
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	6,990,708.40	3,048,478.31
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-46,293,974.82	-14,062,982.52
其中:股票投资收益	-47,513,716.37	-22,591,854.50
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-73,691.80	8,129,394.45
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	1,293,433.35	399,477.53
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-7,855,098.68	-13,433,786.39
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	1,063,376.72	1,342,383.78
减:二、费用	30,201,671.81	34,226,477.29
1.管理人报酬	21,708,372.37	24,922,829.63
2.托管费	3,946,976.69	4,531,423.53
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	3,829,177.47	2,816,671.74
5.利息支出	346,389.65	1,597,427.83
其中:卖出回购金融资产支出	346,389.65	1,597,427.83
6.其他费用	370,755.63	358,124.56
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-28,966,493.47	-20,102,522.33
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-28,966,493.47	-20,102,522.33

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

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)	1,604,873,481.57	742,929,143.75	2,347,802,625.32
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-28,966,493.47	-28,966,493.47
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)	-459,177,678.01	-209,018,115.14	-668,195,793.15
其中:1.基金申购款	10,310,143.84	4,719,467.78	15,029,611.62
2.基金赎回款	-469,487,821.85	-213,737,582.92	-683,225,404.77
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)	1,145,695,803.56	504,944,535.14	1,650,640,338.70
项目	**上年度可比期间 2010年1月1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)	1,385,694,817.71	777,037,942.32	2,162,732,760.03
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-20,102,522.33	-20,102,522.33
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)	219,178,663.86	91,648,692.17	310,827,356.03
其中:1.基金申购款	1,062,299,120.10	477,528,146.16	1,539,827,266.26
2.基金赎回款	-843,120,456.24	-385,879,453.99	-1,228,999,910.23
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)	-	-105,654,968.41	-105,654,968.41
五、期末所有者权益(基金净值)	1,604,873,481.57	742,929,143.75	2,347,802,625.32

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、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司("中国银行")	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,基金担保人
中国电力财务有限公司	基金管理人的股东
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

本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的交易。

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1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	21,708,372.37	24,922,829.63
其中:支付销售机构的客户维护费	3,140,267.35	2,313,407.31

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1.1%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:

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.1% / 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1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	3,946,976.69	4,531,423.53

注:支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值0.2%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 0.2% / 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

单位:人民币元

本期 2011年1月1日至2011年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	200,391,472.76	-	-	-	950,000,000.00	321,715.78

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1月1日至2010年12月31日
期初持有的基金份额	-	49,999,000.00
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	-	49,999,000.00
期末持有的基金份额	-	-
期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	-

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

本基金本报告期末及上年度末均无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

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1月1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
中国银行	31,977,886.09	747,160.24	79,987,412.24	2,455,921.41

注:本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管,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

本基金本报告期及上年度可比期间均无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

本基金由中国建投作为担保人,为本基金的保本提供不可撤销的连带责任保证担保。保证担保的范围为:在本保本期到期时,基金份额持有人持有到期的基金份额的可赎回金额加上本保本期内本基金的累计分红金额,低于投资净额时的差额部分。基金份额持有人指在本基金上一个保本期转入本次保本期的过渡期限定期限内申购本基金的基金份额持有人及从本基金上一个保本期默认转入本保本期的基金份额持有人。持有到期指在本基金上一个保本期转入本次保本期的过渡期限定期限内申购本基金的基金份额持有人及从本基金上一个保本期默认转入本保本期的基金份额持有人在本保本期内一直持有其在本基金的过渡期限定期限内申购及默认转入本保本期的基金份额。本基金的担保费由本基金的基金管理人按基金资产净值0.2%的年费率从基金管理费收入中列支。

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

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

7.4.4.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

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

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

7.4.4.3.2交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

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224,226,804.25元,属于第二层级的余额为1,286,769,000.00元,无属于第三层级的余额(2010年12月31日:第一层级374,934,324.94元,第二层级1,981,234,000.00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

无。

(2)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	47,781,132.85	2.87
	其中:股票	47,781,132.85	2.87
2	固定收益投资	1,463,214,671.40	87.89
	其中:债券	1,463,214,671.40	87.89
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	88,550,372.83	5.32
	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	34,163,629.05	2.05
6	其他各项资产	31,123,088.65	1.87
7	合计	1,664,832,894.78	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

|