国泰金牛创新成长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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	国泰金牛创新股票
基金主代码	020010
交易代码	020010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年5月18日
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	3,296,628,040.51份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金为成长型股票基金,主要投资于通过各类创新预期能带来公司未来高速增长的创新型上市公司股票,在有效的风险控制前提下,追求基金资产的长期增值。
投资策略	①大类资产配置策略 本基金的大类资产配置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、证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势,并据此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。 ②股票资产投资策略 本基金的股票资产投资将在国家发展规划所指引的产业领域内,采取自下而上的选股方法。利用"成长因子"筛选出成长型上市公司股票池;在此基础上利用公司自主开发的"创新型上市公司评价体系",对符合创新特征的上市公司进行深入的分析和比较,筛选出通过创新能够在未来带来高速成长的上市公司,形成创新成长型上市公司股票池;最后通过相对价值评估,形成优化的股票投资组合。 ③债券资产投资策略 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。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准=80%×[沪深300指数收益率]+20%×[上证国债指数收益率](在其它较理想的业绩基准出现以后,经一定程序会对现有业绩基准进行替换)。
风险收益特征	本基金属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金。

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	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李峰	李芳菲
	联系电话	021-38561600转	010-63201510
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		(021)38569000,400-888-8688	95599
传真		021-38561800	010-63201816

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	-17,889,686.67	563,156,599.40	786,866,847.59
本期利润	-471,563,305.29	-79,146,929.30	2,962,061,042.57
加权平均基金份额本期利润	-0.1572	-0.0185	0.5751
本期基金份额净值增长率	-14.70%	0.34%	93.28%
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	-0.1035	0.1153	0.0489
期末基金资产净值	2,955,262,849.12	3,728,708,741.53	6,248,967,765.24
期末基金份额净值	0.896	1.115	1.137

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	-0.44%	1.28%	-7.05%	1.12%	6.61%	0.16%
过去六个月	-9.95%	1.19%	-18.31%	1.09%	8.36%	0.10%
过去一年	-14.70%	1.14%	-19.67%	1.04%	4.97%	0.10%
过去三年	65.42%	1.41%	26.74%	1.34%	38.68%	0.07%
自基金合同生效起至今	3.38%	1.78%	-26.33%	1.71%	29.71%	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

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

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

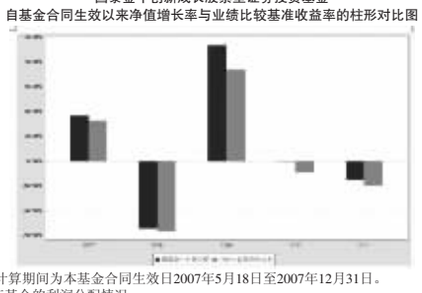
(2007年5月18日至2011年12月31日)

注:本基金的合同生效日为2007年5月18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。

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

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

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:2007年计算期间为本基金合同生效日2007年5月18日至2007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	0.600	114,072,255.25	85,720,069.89	199,792,325.14	-
2010年	0.250	65,803,740.36	61,395,075.75	127,198,816.11	-
2009年	0.200	51,133,295.75	54,348,871.17	105,482,166.92	-
合计	1.050	231,009,291.36	201,464,016.81	432,473,308.17	-

§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3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		
范迪钊	本基金的基金经理、国泰双利债券的基金经理	2009-12-02	-	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证券投资基金的基金经理;2009年12月起兼任国泰金牛创新成长股票型证券投资基金的基金经理;2010年6月至2011年6月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理。

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鹰增长股票、国泰区位优势股票、国泰中小盘成长股票、国泰价值经典股票、国泰事件驱动股票同为股票型基金。其中,本基金与国泰金鹰增长股票的业绩表现差异超过5%,主要由于个股选择差异所致;本基金与国泰区位优势股票的业绩表现差异超过5%,主要由于个股选择差异所致;本基金与国泰中小盘成长股票的业绩表现差异超过5%,主要由于个股选择差异所致;本基金与国泰价值经典股票的业绩表现差异超过5%,主要由于个股选择差异所致;鉴于国泰事件驱动股票运作期不满一年,不适合与本基金进行比较。

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年是此轮调整周期中下跌幅度最大的一年,沪深300指数全年下跌了25.01%,为10多年来第二大熊市。经济周期下滑、流动性收缩、大小非减持、欧洲债务危机等多重负面因素叠加,使得所有行业都出现了下跌,除了景气度超预期的食品饮料及估值低无可低的金融行业之外,其余跌幅都超过了20%。

本基金在2011年除了坚持低估值的金融行业之外,还在2、3季度积极布局了安防、传媒、品牌消费品、医疗服务等行业前景相对较为明朗、基本面得到验证的中小盘股票,其中有些取得了很好的收益,因此相对业绩排名较好。但即使如此,本基金全年还是录得了不小的亏损,没能为持有人创造绝对收益,深感遗憾。

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-14.70%,同期业绩比较基准增长率为-19.67%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前,股市整体的估值水平已经创下了历史新低,也早已与国际接轨,但还是有很多问题困扰着投资者。中国经济目前的体量已十分巨大,原先所依赖的高货币投放、高投资率、高出口依赖的"三高"增长方式已经面临着越来越多的外部约束条件。而由内需、消费主导的结构转型经济所依赖的社会基础和制度保障尚未建立起来,加之政府换届因素的干扰,使得未来充满着不确定性。对此问题,仁者见仁、智者见智。但有一点是可以判断的,中国要想避免陷入"中等收入陷阱",实现可持续的均衡发展,变革是必须的。对此,政策制定者必须有凤凰涅槃的决心和高瞻远瞩的智慧。如果过去10年,中国是"房地产和出口"的十年,那么未来10年,则必须是"转型、民生、内需"的十年。

从投资的角度,我们坚持做大概率的事件,积极寻找符合转型方向、景气度向上的行业和公司,尤其是其中市场空间大、存在供给瓶颈,竞争相对温和的子行业。目前我们较为认可的行业是安防、传媒、医疗服务、品牌消费、节能环保等。当然,在目前全流通的环境之下,对于投资标的的估值和基本面的确定性要求会比以往更高,严格投资纪律,审慎操作。而对于与传统经济相关的周期性行业中,我们更看重的是估值的安全性和完善的公司治理。中国大部分周期性行业的体量已十分巨大,行业的天花板触手可及,因此投资的安全性是第一位的,而上市公司善待股东的态度也是不可或缺的。在这个领域,我们相对看好的是银行、地产、能源设备等行业。

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

本基金已于2011年实施利润分配199,792,325.14元。

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

在托管国泰金牛创新成长股票型证券投资基金的过程中,本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金基金合同》、《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金托管协议》的约定,对国泰金牛创新成长股票型证券投资基金管理人—国泰基金管理有限公司2011年1月1日至2011年12月31日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

托管人认为,国泰基金管理有限公司在国泰金牛创新成长股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

托管人认为,国泰基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的国泰金牛创新成长股票型证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

§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:国泰金牛创新成长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	217,236,896.71	212,515,063.06
结算备付金	7,653,903.80	5,889,539.28
存出保证金	2,183,268.41	1,619,331.08
交易性金融资产	2,720,464,757.40	3,503,988,225.35
其中:股票投资	2,595,889,178.90	3,394,206,225.35
基金投资	-	-
债券投资	124,575,578.50	109,782,000.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	48,000,192.00	-
应收证券清算款	56,239,327.19	28,094,654.32
应收利息	3,385,205.45	1,936,523.35
应收股利	-	-
应收申购款	247,413.15	769,099.16
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	3,055,410,964.11	3,754,812,435.60
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	20,159,849.76	-
应付证券清算款	31,286,017.15	11,634,555.09
应付赎回款	39,541,411.29	1,829,475.95
应付管理人报酬	3,792,312.01	4,971,811.74
应付托管费	632,052.00	828,635.30
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	2,658,750.15	4,958,726.12
应交税费	-	-
应付利息	6,113.62	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	2,071,609.01	1,880,489.87
负债合计	100,148,114.99	26,103,694.07
所有者权益:		
实收基金	3,296,628,040.51	3,343,101,188.81
未分配利润	-341,365,191.39	385,607,552.72
所有者权益合计	2,955,262,849.12	3,728,708,741.53
负债和所有者权益总计	3,055,410,964.11	3,754,812,435.60

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.896元,基金份额总额3,296,628,040.51份。

7.2 利润表

会计主体:国泰金牛创新成长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1月1日至2010年12月31日
一、收入	-398,507,655.19	22,760,684.79
1.利息收入	8,224,184.26	6,292,018.21
其中:存款利息收入	1,780,806.25	2,111,596.61
债券利息收入	5,012,679.24	4,028,508.31
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	1,430,698.77	151,913.29
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	46,474,404.97	656,610,693.79
其中:股票投资收益	25,191,914.65	625,579,625.76
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-57.32	2,035,439.02
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	21,282,547.64	28,995,629.01
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-453,673,618.62	-642,303,528.70
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	467,374.20	2,161,501.49
减:二、费用	73,055,650.10	101,907,614.09
1.管理人报酬	44,654,324.41	66,309,712.80
2.托管费	7,442,387.43	11,051,618.77
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	20,472,668.24	24,108,012.52
5.利息支出	47,205.56	-
其中:卖出回购金融资产支出	47,205.56	-
6.其他费用	439,064.46	438,270.00
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-471,563,305.29	-79,146,929.30
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列	-471,563,305.29	-79,146,929.30

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国泰金牛创新成长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)	3,343,101,188.81	385,607,552.72	3,728,708,741.53
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-471,563,305.29	-471,563,305.29
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)	-46,473,148.30	-55,617,113.68	-102,090,261.98
其中:1.基金申购款	901,443,551.72	-39,067,254.56	862,376,297.16
2.基金赎回款	-947,916,700.02	-16,549,859.12	-964,466,559.14
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)	-	-199,792,325.14	-199,792,325.14
五、期末所有者权益(基金净值)	3,296,628,040.51	-341,365,191.39	2,955,262,849.12

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)	5,493,652,356.27	755,315,408.97	6,248,967,765.24
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-79,146,929.30	-79,146,929.30
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)	-2,150,551,167.46	-163,362,110.84	-2,313,913,278.30
其中:1.基金申购款	323,644,629.58	15,335,418.43	338,980,048.01
2.基金赎回款	-2,474,195,797.04	-178,697,529.27	-2,652,893,326.31
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)	-	-127,198,816.11	-127,198,816.11
五、期末所有者权益(基金净值)	3,343,101,188.81	385,607,552.72	3,728,708,741.53

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

本基金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

本基金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
中国农业银行股份有限公司("中国农业银行")	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)
意大利忠利集团(Assicurazioni Generali S.p.A.)	基金管理人的股东

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

7.4.3.1.1股票交易

金额单位: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	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
中投证券	1,653,905,853.76	12.44%	823,356,135.18	5.47%

7.4.3.1.2权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.3.1.3应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
中投证券	1,343,808.60	12.12%	393,644.56	14.81%
关联方名称	**上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日**			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
中投证券	668,984.27	5.31%	167,731.49	3.38%

注:1. 上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

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	44,654,324.41	66,309,712.80
其中:支付销售机构的客户维护费	8,953,917.48	11,304,742.44

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 1.5% / 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	7,442,387.43	11,051,618.77

注:支付基金托管人中国农业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

本基金本报告期及上年度可比期间无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

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
中国农业银行	217,236,896.71	1,678,959.46	212,515,063.06	2,044,440.77

注:本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管,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
601336	新华保险	2011-12-09	2012-03-16	网下申签	23.25	27.87	52,464	1,219,788.00	1,462,171.68	-

注:基金可使用以基金名义开设的股票账户,选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。此外,基金还可作为特定投资者,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

本基金本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

截至本报告期末 2011年12月31日止,本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额20,159,849.76元,是以如下债券作为抵押:

金额单位:人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量(张)	期末估值总额
1101018	11央票18	2012-01-04	96.82	210,000	20,332,200.00
合计		-	-	210,000	20,332,200.00

7.4.4.3.2交易所市场债券正回购

本基金本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2,602,466,757.40元,属于第二层级的余额为117,998,000.00元,无属于第三层级的余额(2010年12月31日:第一层级3,326,898,225.35元,第二层级177,090,000.00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	2,595,889,178.90	84.96
	其中:股票	2,595,889,178.90	84.96
2	固定收益投资	124,575,578.50	4.08
	其中:债券	124,575,578.50	4.08
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	48,000,192.00	1.57
	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	224,890,800.51	7.36
6	其他各项资产	62,055,214.20	2.03
7	合计	3,055,410,964.11	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,431,118,345.85	48.43
C0	食品、饮料	223,425,631.78	7.56
C1	纺织、服装、皮毛	26,429,039.40	0.89
C2	木材、家具	2,459,305.50	0.08
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	118,509,282.85	4.01
C5	电子	533,887,665.30	18.07
C6	金属、非金属	16,451,562.34	0.56
C7	机械、设备、仪表	375,163,023.44	12.69
C8	医药、生物制品	134,792,835.24	4.56
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,387,750.79	0.18
E	建筑业	57,861,118.70	1.96
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	171,253,525.22	5.79
H	批发和零售贸易	43,525,474.13	1.47
I	金融、保险业	386,603,230.40	13.08
J	房地产业	234,237,804.91	7.93
K	社会服务业	229,926,991.60	7.78
L	传播与文化产业	35,974,917.30	1.22
M	综合类	-	-
	合计	2,595,889,178.90	87.84

8.3 期末按