国泰保本混合型证券投资基金

【2012】第一季度报告

基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年四月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰保本混合
基金主代码	020022
交易代码	020022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月19日
报告期末基金份额总额	2,244,927,955.69份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，为投资人提供投资金额安全的保证，并在此基础上力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用恒定比例组合保险(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)策略动态调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例，以实现保本和增值的目标。 (1)采用CPPI策略进行资产配置 本基金以恒定比例组合保险策略为依据，动态调整风险资产和无风险资产的配置比例，即风险资产部分所能承受的损失最大不能超过无风险资产部分所产生的收益。无风险资产一般是指固定收益类资产，风险资产一般是指股票等权益类资产。 CPPI是国际通行的一种投资组合保险策略，它主要是通过数量分析，根据市场的波动来调整、修正风险资产的可放大倍数(风险乘数)，以确保投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值，从而达到对投资组合保值增值的目的。在风险资产可放大倍数的管理上，基金管理人的金融工程小组在定量分析的基础上，根据CPPI数理机制，历史模拟和目前市场状况定期出具保本基金资产配置建议报告，给出放大倍数的合理上限的建议，供基金管理人投资决策委员会和基金经理作为基金资产配置的参考。 (2)股票投资策略 本基金注重对股市趋势的研究，根据CPPI策略，控制股票市场下跌风险，分享股票市场成长收益。 本基金的股票投资以价值选股、组合投资为原则，通过选择高流动性股票，保证组合的高流动性；通过选择具有高安全边际的股票，保证组合的收益性；通过分散投资、组合投资，降低个股风险与集中性风险。 在投资组合的构建过程中，本基金依托公司的三级股票池，采用定量分析与定性分析相结合的方法，构建基金的股票投资组合，通过组合管理有效规避个股的非系统性风险，通过分散化投资增加风险组合的流动性，增加股市大幅波动时的变现能力。 1)三级股票池建立 以市盈率、市净率、现金流量、净利润及净利润增长率等基本面指标为标准，在上市公司中遴选个股，构建一级股票池。 在一级股票池的基础上，综合考虑以下指标构建二级股票池： A:主业清晰，在产品、技术、营销、营运、成本控制等方面具有较强竞争优势，销售收入或利润超过行业平均水平； B:具有较强或可预期的盈利增长前景； C:盈利质量较高，经营性现金流加上投资收益超过净利润； D:较好的公司治理结构，财务报表和信息披露较为透明，规范； 在二级股票池的基础上，采用实地调研等方式，选取主业清晰，具有持续的核心竞争力，管理透明度较高，流动性好且估值具有高安全边际的个股构建核心股票池(三级股票池)。 估值分析主要运用国际化视野，采用专业的估值模型，合理使用估值指标，选择其中价值被低估的公司，具体采用的方法包括市盈率法、市净率法、市销率、PEG、EV/EBITDA、股息贴现模型等。 2)投资组合建立和调整 本基金将在核心股票池中选择个股，建立买入和卖出股票名单，并选择合理时机，稳步建立和调整投资组合。在投资组合管理过程中，本基金还将注重投资对象的交易活跃程度，以保证整体组合具有良好的流动性。 (3)债券投资策略 1)基本持有久期与保本期相匹配的债券，主要按买入并持有方式操作以保证债券组合收益的稳定性，尽可能地控制利率、收益率曲线等各种风险。 2)综合考虑收益性、流动性和风险性，进行积极投资。积极性策略主要包括根据利率预测调整组合久期，选择低估值债券进行投资，把握市场上的无风险套利机会，利用杠杆原理以及各种衍生工具，增加盈利性，控制风险等等，以争取获得适当的超额收益，提高整体组合收益率。 3)利用银行间市场和交易所市场现券存量进行国债回购所得的资金积极参与新股申购和配售，以获得股票一级市场可能的投资回报。 (4)权证投资策略 本基金在进行权证投资时，将通过对权证标的证券基本面的研究，结合权证定价模型寻求其合理估值水平，并积极利用正股和权证之间的不同组合来套取无风险收益。 本基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，通过资产配置、品种与类属选择、谨慎进行投资，追求较稳定的当期收益。 (5)股指期货交易策略 本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、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。 A:套保时机选择策略 根据本基金对经济周期运行不同阶段的预测和对市场情绪、估值指标的跟踪分析，决定是否对投资组合进行套期保值以及套期保值的现货标的及其比例。 B:期货合约选择和头寸选择策略 在套期保值的现货标的确认之后，根据期货合约的基差水平、流动性等因素选择合适的期货合约；运用多种量化模型计算套期保值所需的期货合约头寸；对套期保值的现货标的Beta值进行动态的跟踪，动态的调整套期保值的期货头寸。 C:展期策略 当套期保值的时间较长时，需要对期货合约进行展期。理论上，不同交割时间的期货合约价差是一个确定值；现实中，价差是不断波动的。本基金将动态的跟踪不同交割时间的期货合约的价差，选择合适的交易时机进行展仓。 D:保证金管理 本基金将根据套期保值的时间、现货标的的波动性动态地计算所需的结算准备金，避免因保证金不足被迫平仓导致的套保失败。 E:流动性管理策略 利用股指期货的现货替代功能和其金融衍生品交易成本低廉的特点，可以作为管理现货流动性风险的工具，降低现货市场流动性不足导致的交易成本过高的风险。在基金建仓期或面临大规模赎回时，大规模的股票现货买进或卖出交易会造成市场的剧烈动荡产生较大的冲击成本，此时基金管理人将考虑运用股指期货来化解冲击成本的风险。
业绩比较基准	保本期开始时3年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本基金，属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
基金保证人	重庆市三峡担保集团有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-30,839,163.97
2.本期利润	35,451,348.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0155
4.期末基金资产净值	2,220,230,499.92
5.期末基金份额净值	0.989

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 本报告期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	净值增长率①	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	1.54%	0.15%	1.18%	0.00%	0.36%	0.15%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

国泰保本混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年4月19日至2012年3月31日)

注：1)本基金的合同生效日为2011年4月19日，截止至2012年3月31日不满一年；

2)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。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
沙骏	本基金的基金经理、国泰金鹿保本混合的基金经理、公司投资总监	2011-4-19	-	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月至2012年2月兼任公司投资副总监，2012年2月起兼任公司投资总监。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。
邱晓华	本基金的基金经理、国泰金鹿保本混合的基金经理	2011-4-19	-	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。

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 公平交易专项说明

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，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，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 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

从国内经济基本面角度看，今年一季度仍然处于"GDP增速下行、通胀下行"的经济衰退周期，唯一可以欣慰的是货币政策逐步宽松等多种因素导致了市场资金价格的下降。从大的宏观层面，人口结构变化导致了劳动力供给压力逐步变小，国内失业率状况并没有随着经济的下滑而恶化，宏观层面处于良好的状况。但微观层面却差强人意，企业利润继续下滑，特别是中小企业，利润受到了人力资本上升和产品需求下降双重挤压。

从国际市场看，由于极度宽松货币政策的作用开始发酵，企业投资意愿增强，投资者风险偏好大幅上升，导致了海外主要资本市场的股票指数大幅上扬。目前，美国经济已处于复苏阶段，GDP增速上行，CPI低位运行，并有可能逐步向大宗商品阶段过渡。但值得忧虑的是，美国失业率数据虽然有改善，但仍然处于8%以上的高位，是无就业的复苏状况。

从证券市场表现看，一季度，沪深300指数自2346点上升至2455点，上涨4.7%，可转债市场上涨1.1%，中债综合净价值数下跌0.12%，信用债中流动性较好的中债中期票据总净价(1-3年)指数上涨0.91%。对基金投资者而言，从风险收益比的角度，在这个阶段中持有债券基金、保本基金会更优于股票基金。

综合国内外环境，本基金在严格遵守CPPI投资策略的前提下，依照国泰基金自主完善的国泰投资时钟进行大类资产配置。我们判断，一季度经济处于投资时钟的衰退阶段，大类资产配置首选债券资产，特别是信用债资产，股票处于主题阶段。个股选择上偏重"早周期"行业和消费行业。因此，本基金在一季度的组合配置基本与"债券强权益弱、信用强利率弱、高(等级)弱低(等级)强"的市场走势匹配。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2012年一季度的净值增长率为1.54%，同期业绩比较基准收益率为1.18%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着"GDP增速、通胀"双下行，货币政策的宽松趋势确立。同时，人口结构变化导致了劳动力供给压力逐步变小，国内失业率状况并没有随着经济的下滑而恶化，宏观层面仍处于良好的状况。叠加发达经济体过度资金宽松可能导致大宗商品价格上行带来的输入性通胀的担忧，国内货币政策宽松的空间和力度都受到了很大限制，但是，鉴于实体经济下滑过快，特别是小微企业、民营企业的资金成本高企，我们预期仍然存在一次下调存款准备金率的可能。

依照国泰基金自主完善的国泰投资时钟，未来3个月，依然处于衰退周期的中后期，信用类债券资产依然是首选配置资产。股票投资仍然处于以博弈为主的主题投资阶段，"早周期"行业是配置的首选行业，但需要关注管理层政策利好和大型IPO、再融资带来的对投资者风险偏好的正负两方面影响。主题方面需要关注，财政政策和产业政策带来的阶段性投资机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	54,550,117.87	2.43
	其中:股票	54,550,117.87	2.43
2	固定收益投资	1,927,006,704.69	85.75
	其中:债券	1,927,006,704.69	85.75
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	168,702,943.05	7.51
	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	58,635,875.02	2.61
6	其他各项资产	38,346,434.38	1.71
7	合计	2,247,242,075.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	24,453,249.71	1.10
C0	食品、饮料	6,890,000.00	0.31
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	9,313,249.71	0.42
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	8,250,000.00	0.37
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	14,346,735.20	0.65
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	8,430,843.00	0.38
H	批发和零售贸易	7,319,289.96	0.33
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	54,550,117.87	2.46

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600780	通宝能源	2,109,814	14,346,735.20	0.65
2	000422	湖北宜化	509,199	9,313,249.71	0.42
3	600198	大唐电信	1,000,100	8,430,843.00	0.38
4	600261	阳光照明	500,000	8,250,000.00	0.37
5	600153	建发股份	999,903	7,319,289.96	0.33
6	000895	双汇发展	100,000	6,890,000.00	0.31

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	97,565,000.00	4.39
2	央行票据	129,899,000.00	5.85
3	金融债券	90,571,000.00	4.08
	其中:政策性金融债	90,571,000.00	4.08
4	企业债券	1,101,387,571.19	49.61
5	企业短期融资券	263,557,000.00	11.87
6	中期票据	212,066,000.00	9.55
7	可转债	31,961,133.50	1.44
8	其他	-	-
9	合计	1,927,006,704.69	86.79

5.5 报告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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1101032	11央行票据32	1,000,000	100,880,000.00	4.54
2	1280089	12联泰债	1,000,000	100,000,000.00	4.50
3	1180082	11广汇集团债	900,000	90,819,000.00	4.09
4	1182401	11梅花MTN1	700,000	71,582,000.00	3.22
5	122092	11大秦01	600,000	60,768,000.00	2.74

5.6 报告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。

5.7 报告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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

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

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	38,094,446.30
5	应收申购款	1,988.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,346,434.38

5.8.4 报告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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110012	海运转债	31,335,133.50	1.41

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600780	通宝能源	14,346,735.20	0.65	重大资产重组
2	600198	大唐电信	8,430,843.00	0.38	重大资产重组
3	600261	阳光照明	8,250,000.00	0.37	非公开发行
4	000895	双汇发展	6,890,000.00	0.31	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	2,329,494,373.44
本报告期基金总申购份额	1,111,834.91
减:本报告期基金总赎回份额	85,678,252.66
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,244,927,955.69

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、国泰保本混合型证券投资基金基金合同

2、国泰保本混合型证券投资基金托管协议

3、关于同意国泰保本混合型证券投资基金募集的批复

4、报告期内披露的各项公告

5、法律法规要求备查的其他文件

7.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼

7.3 查阅方式

可咨询本基金管理人：部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：021)38569000，400-888-8688

客户投诉电话：021)38569000

公司网址：http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司
二〇一二年四月二十一日

国泰事件驱动策略股票型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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
报告送出日期：二〇一二年四月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

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4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰事件驱动股票
基金主代码	020023
交易代码	020023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月17日
报告期末基金份额总额	196,215,761.87份
投资目标	深入挖掘并充分理解国内经济增长和结构转型所带来的事件性投资机会，在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上精选具有估值优势的公司股票进行投资，力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金通过深入挖掘可能对行业或公司的当前或未来价值产生重大影响的事件，在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上，将事件性因素作为投资的主线，并将事件驱动投资策略贯彻到本基金的投资管理中。 具体而言，本基金的投资策略分三个层次：首先是大类资产配置，即采用基金管理人的资产配置评估模型(Melva)，依据对宏观经济、企业盈利、流动性、估值等相关因素的分析判断确定不同资产类别的配置比例；其次是行业配置，即从估值水平和发展前景两个角度出发，注重事件性因素对行业影响的分析，采取定性和定量分析相结合的方法，对行业进行优化配置和动态调整；最后，在大类资产配置和行业配置的基础上，通过对影响上市公司当前及未来价值的事件性因素进行全面的分析，深入挖掘受益于事件因素或市场估值未能充分体现事件影响的上市公司股票，在综合考虑投资组合的风险和收益的前提下，完成本基金投资组合的构建，并依据事件影响的深入对其进行动态调整。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，股票型基金的风险高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于较高风险、相对较高预期收益的品种。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,333,557.50
2.本期利润	-7,911,850.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0390
4.期末基金资产净值	183,032,656.90
5.期末基金份额净值	0.933

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。

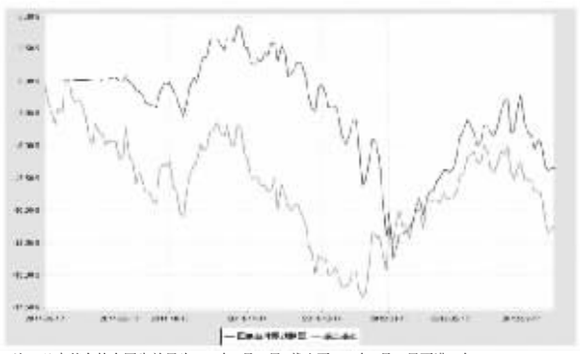
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	净值增长率①	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	-3.72%	1.38%	3.97%	1.21%	-7.69%	0.17%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

国泰事件驱动策略股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年8月17日至2012年3月31日)



注：1)本基金的合同生效日为2011年8月17日，截止至2012年3月31日不满一年；

2)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。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王航	本基金的基金经理、国泰金鑫封闭的基金经理	2011-8-17	-	11	硕士研究生，CFA，曾任职于南方证券有限公司；2003年1月加盟国泰基金管理有限公司；历任社保111组合基金经理助理、国泰金鹿保本基金和国泰金象保本基金经理助理、国泰金马稳健混合的基金经理助理、国泰金牛创新股票的基金经理助理；2008年5月至2012年1月任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理；2010年4月起兼任金鑫证券投资基金的基金经理；2011年8月起兼任国泰事件驱动策略股票型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 公平交易专项说明

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，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，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 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度在流动性放松的预期下，上证指数从2132上涨至2478点，三月份随着两会结束、流动性放松力度低于市场预期，市场转而担忧实体经济的下滑程度，投资者心态转为谨慎，从而导致3月份市场较深幅度的调整。本基金在一季度仓位有较大幅度增加，主要增持非银行金融、家电和食品饮料行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2012年一季度的净值增长率为-3.72%，同期业绩比较基准收益率为3.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，虽然宏观经济在低位徘徊的状态很难在二季度发生变化，但市场的调整对此已做出了反应，市场估值处在历史最低水平，流动性也有望得以继续改善，上市公司业绩方面，随着季报风险的逐步释放，在低估值支撑下，围绕基本面的修复有望展开窄幅震荡回升行情。在整体经济下滑的背景下，市场风格偏好由追捧成长性转向更为看重估值。基于上述判断，本基金将在二季度维持较高仓位的股票配置，选取低估值的品种构建组合，符合经济结构转型政策方向的大消费特别是中低端消费品仍然是本基金重点关注的领域。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	162,211,687.75	87.81
	其中:股票	162,211,687.75	87.81
2	固定收益投资	9,502,799.20	5.14
	其中:债券	9,502,799.20	5.14
	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	12,828,803.99	6.94
6	其他各项资产	188,058.85	0.10
7	合计	184,731,349.79	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	2,294,611.41	1.25
C	制造业	106,798,448.42	58.35
C0	食品、饮料	24,581,175.48	13.43
C1	纺织、服装、皮毛	20,712,674.24	11.32
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	8,077,537.85	4.41
C5	电子	22,452,544.60	12.27
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	28,024,329.93	15.31
C8	医药、生物制品	2,950,186.32	1.61
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,065,000.00	1.13
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,871,016.40	1.02
H	批发和零售贸易	8,525,941.90	4.66
I	金融、保险业	16,457,931.67	8.99
J	房地产业	3,563,921.20	1.95
K	社会服务业	17,175,066.75	9.38
L	传播与文化产业	3,459,750.00	1.89
M	综合类	-	-
	合计	162,211,687.75	88.62

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002236	大华股份	328,580	15,798,126.40	8.63
2	002029	七匹狼	402,992	14,898,614.24	8.14
3	600763	通策医疗	580,000	11,379,600.00	6.22
4	600587	新华医疗	339,872	9,771,320.00	5.34
5	600315	上海家化	253,135	8,077,537.85	4.41
6	002415	海康威视	156,207	6,654,418.20	3.64
7	002397	梦洁家纺	286,125	5,814,060.00	3.18
8	002400	省广股份	259,305	5,795,466.75	3.17
9	000651	格力电器	262,133	5,329,163.89	2.91
10	000001	深发展A	329,945	5,183,435.95	2.83

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	9,502,799.20	5.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	9,502,799.20	5.19

5.5 报告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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	010203	02国债(3)	40,000	4,000,400.00	2.19
2	019201	12国债01	34,990	3,501,799.20	1.91
3	019202	12国债02	20,000	2,000,600.00	1.09

5.6 报告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。

5.7 报告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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

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

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,770.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	129,874.29
5	应收申购款	54,414.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	188,058.85

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额