

# 国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

## 2010 年半年度报告

### 2010 年 6 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年八月二十五日

## 1 重要提示及目录

### 1.1 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。本半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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 8 月 23 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 2 月 10 日（基金合同生效日）起至 2010 年 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

1	重要提示及目录.....	2
1.1	重要提示.....	2
1.2	目录.....	3
2	基金简介.....	5
2.1	基金基本情况.....	5
2.2	基金产品说明.....	5
2.3	基金管理人和基金托管人.....	6
2.4	信息披露方式.....	7
2.5	其他相关资料.....	7
3	主要财务指标和基金净值表现.....	7
3.1	主要会计数据和财务指标.....	7
3.2	基金净值表现.....	8
4	管理人报告.....	9
4.1	基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	11
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明.....	12
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.7	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
5	托管人报告.....	13
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	13
5.2	托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	13
5.3	托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	14
6	半年度财务会计报告（未经审计）.....	14
6.1	资产负债表.....	14
6.2	利润表.....	15
6.3	所有者权益（基金净值）变动表.....	16
6.4	报表附注.....	17
7	投资组合报告.....	36
7.1	期末基金资产组合情况.....	36
7.2	期末按行业分类的股票投资组合.....	36
7.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	37
7.4	报告期内股票投资组合的重大变动.....	38
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	39
7.6	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.....	40
7.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	40
7.8	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.....	40

7.9	投资组合报告附注.....	40
8	基金份额持有人信息.....	41
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	41
8.2	期末上市基金前十名持有人.....	41
8.3	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	42
9	开放式基金份额变动.....	43
10	重大事件揭示.....	43
10.1	基金份额持有人大会决议.....	43
10.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	43
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	43
10.4	基金投资策略的改变.....	44
10.5	报告期内改聘会计师事务所情况.....	44
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况.....	44
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	44
10.8	其他重大事件.....	46
11	备查文件目录.....	47
11.1	备查文件目录.....	47
11.2	存放地点.....	47
11.3	查阅方式.....	48

## 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金	
基金简称	国泰估值优势分级封闭	
基金主代码	160212	
基金运作方式	契约型基金。封闭期为三年，本基金《基金合同》生效后，在封闭期内不开放申购、赎回业务。封闭期届满后，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。	
基金合同生效日	2010年2月10日	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	843,104,538.41份	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2010年3月8日	
下属两级基金简称	估值优先	估值进取
下属两级交易代码	150010	150011
下属两级基金报告期末份额总额	421,553,139.14份	421,551,399.27份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	坚持价值投资的理念，力争在有效控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置</p> <p>本基金的资产配置策略主要通过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，重点考察市场估值水平，使用联邦（FED）模型和风险收益规划模型，确定大类资产配置方案。</p> <p>2、行业配置</p> <p>本基金的行业配置主要利用ROIC的持续性以及周期性规律，来优化配置相应的行业。ROIC，投资资本回报率，是评估资本投</p>

	<p>入回报有效性的常用指标。该指标主要用于衡量企业运用所有债权人和股东投入为企业获得现金盈利的能力，也用来衡量企业创造价值的能力。</p> <p>3、个股选择策略</p> <p>本基金的个股选择主要采取“自下而上”的策略。通过对企业的基本面和市场竞争格局进行分析，重点考察具有竞争力和估值优势上市公司股票，在实施严格的风险管理手段的基础上，获取持续稳定的经风险调整后的合理回报。</p> <p>4、债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>5、权证投资策略</p> <p>对权证的投资建立在对标的证券和组合收益进行分析的基础上，主要用于锁定收益和控制风险。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>对各档次资产支持证券利率敏感度进行综合分析。在给定提前还款率下，分析各档次资产支持证券的收益率和加权平均期限的变化情况。</p>	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：沪深300 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%	
风险收益特征	从基金资产整体运作来看，本基金为股票型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险均较高，属于证券投资基金中的中高风险品种，理论上其风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。	
下属两级基金的风险收益特征	估值优先 份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征。	估值进取份额则表现出高风险、收益相对较高的特征。

### 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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李峰	蒋松云
	联系电话	021-38561600 转	010-66105799

	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-888-8688	95588
传真		021-38561800	010-66105798
注册地址		上海市世纪大道 100 号上海 环球金融中心 39 楼	北京市西城区复兴门内大街 55
办公地址		上海市世纪大道 100 号上海 环球金融中心 39 楼	北京市西城区复兴门内大街 55
邮政编码		200120	100140
法定代表人		陈勇胜	姜建清

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人 互联网网址	http://www.gtfund.com
基金半年度报告备置地点	上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 楼

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

## 3 主要财务指标和基金净值表现

### 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	报告期（2010 年 2 月 10 日（基金合同生效日）至 2010 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	-1,538,339.42
本期利润	-68,675,088.62
加权平均基金份额本期利润	-0.0815
本期加权平均净值利润率	-8.27%
本期基金份额净值增长率	-8.10%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2010 年 6 月 30 日）
期末可供分配利润	-68,675,088.62
期末可供分配基金份额利润	-0.0815
期末基金资产净值	774,429,449.79
期末基金份额净值	0.919

<b>3.1.3 累计期末指标</b>	<b>报告期末(2010年6月30日)</b>
基金份额累计净值增长率	-8.10%

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) 本基金合同生效日为 2010 年 2 月 10 日，截至 2010 年 6 月 30 日不满半年。

### 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

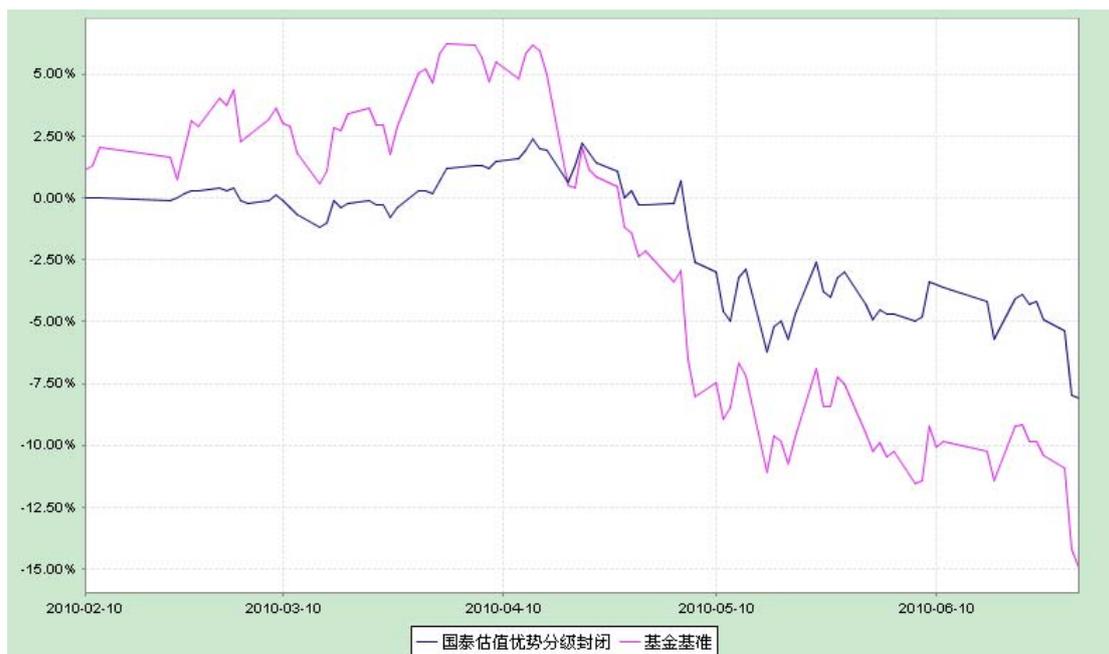
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去一个月	-3.97%	0.96%	-5.99%	1.33%	2.02%	-0.37%
过去三个月	-8.28%	1.00%	-18.72%	1.46%	10.44%	-0.46%
自基金成立起至今	-8.10%	0.83%	-14.93%	1.32%	6.83%	-0.49%

#### 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

国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

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

(2010 年 2 月 10 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：1、本基金合同于 2010 年 2 月 10 日生效，截止报告日本基金合同生效未满一年。  
 2、截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在 6 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。经中国证监会证监许可[2009]1163 号文核准，本基金管理人股东中国建银投资有限责任公司、万联证券有限责任公司将其所持有的本基金管理人合计 30% 的股权转让给意大利忠利集团，同时，本基金管理人住所变更为上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 楼。经中华人民共和国商务部批准（商外资资审字[2009]0023 号），本公司变更为中外合资企业。

截至 2010 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理 2 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，以及 14 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）、国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金、国泰纳斯达克 100 指数证券投资基金。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 24 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，成为目前国内少数拥有“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		
余荣权	本基金的基金经理、国泰金马稳健混合的基金经理	2010-02-10	-	17	硕士研究生。曾任职于深圳赛格集团财务公司、上海华宝信托投资公司、华宝兴业基金管理有限公司；2003 年 7 月至 2004 年 5 月兼任宝康灵活配置基金的基金经理；2006 年 4 月至 2007 年 4 月兼任华宝兴业多策略增长基金的基金经理。2007 年 8 月加盟国泰基金管理有限公司，2007 年 8 月至 2009 年 3 月任投资总监；2008 年 4 月起任国泰金马稳健混合的基金经理，2010 年 2 月起兼任国泰估值优势分级封闭的基金经理。
程洲	本基金的基金经理、国	2010-02-10	-	10	硕士研究生，CFA。曾任职于申银万国证券研

	泰金泰封闭、国泰金马稳健混合的基金经理			究所。2004 年 4 月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级策略分析师、基金经理助理；2008 年 4 月起任国泰金马稳健混合的基金经理，2009 年 12 月起兼任国泰金泰封闭的基金经理，2010 年 2 月起兼任国泰估值优势分级封闭的基金经理。
--	---------------------	--	--	--

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合规守信情况的说明

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旗下的其他投资组合的投资风格不同。

#### 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说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年一月份突如其来的上调存款准备金率拉开了货币政策从“宽松”向“适度”的序幕，整个上半年 A 股市场基本都处于宏观调控的紧缩格局下，股指也是振荡下行，其中二季度受到地产调控加码和国际希腊主权债务危机的双重制约而跌势加快。从行业表现看，房地产、化工、黑色金属等周期类行业的跌幅靠前，而医药、食品饮料、电子元器件、商业贸易等防御类行业的跌幅较小。从风格表现看，中小市值股的表现要明显好于大市值股票。尽管在 6 月份中小市值股票出现了加速回落的趋势，但整体调整幅度仍显不足。

自二月发行成立以来，本基金基本保持了较为谨慎的建仓策略，主要是在二季度市场大幅回落的过程中逐步提升了股票资产配置比例，并且在 6 月份加大了股票增持力度。行业配置方面是以食品饮料、医药、保险、家电、商业贸易等内需防御类行业为主，周期类行业中低配了化工、钢铁、机械制造等行业，基本回避了煤炭、有色金属、电子元器件行业。个股选择方面，本基金主要是在市场下跌的过程中重点增持了盈利确定性高、估值低、调整幅度大、行业内竞争力强的公司。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金本报告期份额净值增长率为-8.10%，同期业绩比较基准增长率为-14.93%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，市场对实体经济的担忧已从年初时的过热变为是否会二次探底，本基金认为出现二次探底的风险并不大，但困扰市场的是如何在控制实体经济短期景气回落过度的过程中又要能实现中长期的经济转型。面对这样两难的局面，本基金在行业方面继续重点配置符合经济转型方向的内需消费类行业；在个股方面将更多地选择能够通过产品或服务的自我更新替代来实现内涵式增长的企业，以及具备行业整合能力的优势企业，回避那些还主要依

靠产能扩张进行简单外延式扩张的传统加工制造企业；在投资主题方面，一是看好节能减排，二是看好央企整合与整体上市。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人常设的估值委员会按照相关法律法规规定，并依据相关制度及流程，对基金估值相关工作进行评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。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、会计核算等证券投资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

2010 年上半年，本基金托管人在对国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

#### 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

2010 年上半年，国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的管理人——国泰基金管理有限公司在国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

### 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对国泰基金管理有限公司编制和披露的国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金 2010 年半年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

## 6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

报告截止日：2010 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2010 年 6 月 30 日
资产：		
银行存款	6.4.7.1	36,841,199.96
结算备付金		4,980,174.96
存出保证金		625,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	514,049,112.78
其中：股票投资		514,049,112.78
基金投资		-
债券投资		-
资产支持证券投资		-
衍生金融资产	6.4.7.3	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	219,000,568.50
应收证券清算款		-
应收利息	6.4.7.5	139,524.70
应收股利		723,976.52
应收申购款		-
递延所得税资产		-
其他资产	6.4.7.6	-
资产总计		776,359,557.42
负债和所有者权益	附注号	本期末 2010 年 6 月 30 日
负债：		
短期借款		-
交易性金融负债		-

衍生金融负债	6.4.7.3	-
卖出回购金融资产款		-
应付证券清算款		-
应付赎回款		-
应付管理人报酬		992,127.11
应付托管费		165,354.52
应付销售服务费		-
应付交易费用	6.4.7.7	607,764.57
应交税费		-
应付利息		-
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	6.4.7.8	164,861.43
负债合计		1,930,107.63
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	6.4.7.9	843,104,538.41
未分配利润	6.4.7.10	-68,675,088.62
所有者权益合计		774,429,449.79
负债和所有者权益总计		776,359,557.42

注：（1）报告截止日 2010 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.919 元，基金份额总额 843,104,538.41 份。其中估值优先 421,553,139.14 份，估值进取 421,551,399.27 份。

（2）本财务报表的实际编制期为 2010 年 2 月 10 日（基金合同生效日）至 2010 年 6 月 30 日。

## 6.2 利润表

会计主体：国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

本报告期：2010 年 2 月 10 日（基金合同生效日）至 2010 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期
		2010 年 2 月 10 日（基金合同生效日）至 2010 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		<b>-61,776,343.34</b>
1.利息收入		1,916,819.10
其中：存款利息收入	6.4.7.11	963,152.74
债券利息收入		981.49
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		952,684.87
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		3,443,586.76

其中：股票投资收益	6.4.7.12	387,506.77
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.13	117,508.91
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益	6.4.7.14	-
股利收益	6.4.7.15	2,938,571.08
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	-67,136,749.20
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-
<b>减：二、费用</b>		<b>6,898,745.28</b>
1. 管理人报酬		4,782,209.51
2. 托管费		797,034.94
3. 销售服务费		-
4. 交易费用	6.4.7.18	1,071,931.11
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 其他费用	6.4.7.19	247,569.72
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>-68,675,088.62</b>
减：所得税费用		-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>-68,675,088.62</b>

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

本报告期：2010年2月10日（基金合同生效日）至2010年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2010年2月10日（基金合同生效日）至2010年6月30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）	843,104,538.41	-	843,104,538.41
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-68,675,088.62	-68,675,088.62
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）			
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
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）	843,104,538.41	-68,675,088.62	774,429,449.79

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，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

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金（LOF）（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2009]1295 号《关于核准国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金募集的批复》核准，由国泰基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同（LOF）》负责公开募集。本基金为创新封闭式基金，前三年为封闭期，封闭期届满后转为上市开放式基金（LOF），存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 842,970,017.67 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2010)第 38 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同（LOF）》于 2010 年 2 月 10 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 843,104,538.41 份基金份额，其中认购资金利息折合 134,520.74 份基金份额。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同（LOF）》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行、上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。若法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品

种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金封闭期内股票投资占基金资产的 60%-100%，债券、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的 0%-40%。封闭期届满，本基金转换为上市开放式基金（LOF）后，股票投资占基金资产的 60%-95%；债券、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的 5%-40%，其中，本基金在封闭期后保留不低于基金资产净值的 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。

本财务报表由本基金的基金管理人国泰基金管理有限公司于 2010 年 8 月 23 日批准报出。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金基金合同》和中国证监会允许的如报表附注 6.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2010 年 2 月 10 日（基金合同生效日）至 2010 年 6 月 30 日止期间财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2010 年 6 月 30 日的财务状况以及 2010 年 2 月 10 日（基金合同生效日）至 2010 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 6.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 6.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本财务报表的实际编制期间为 2010 年 2 月 10 日（基金合同生效日）至 2010 年 6 月 30 日。

##### 6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

#### 6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

##### (1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前暂无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

##### (2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

#### 6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，应当单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量，应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

#### 6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值:

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2) 存在活跃市场的金融工具,如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价以确定公允价值。

(3) 当金融工具不存在活跃市场,采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时,尽可能最大程度使用市场参数,减少使用与本基金特定相关的参数。

#### **6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销**

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

#### **6.4.4.7 实收基金**

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

#### **6.4.4.8 损益平准金**

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

#### **6.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量**

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为

公允价值变动损益；处置时其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

#### 6.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

#### 6.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金在封闭期内，不单独对基金份额所分离的估值优先与估值进取基金份额进行收益分配；在封闭期届满，按照本基金在封闭期内所约定的资产及收益分配规则单独计算出估值优先与估值进取基金份额各自的份额净值并转换为上市开放式基金 (LOF) 份额，基金份额持有人可通过赎回基金份额实现应得收益。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

#### 6.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个经营分部运作。

#### 6.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

##### (1) 计量属性

本基金除特别说明对金融资产和金融负债采用公允价值等作为计量属性之外，一般采用历史成本计量。

##### (2) 重要会计估计及其关键假设

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类

别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(a) 对于特殊事项停牌股票，根据中国证监会公告[2008]38 号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本基金采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值，通过停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动，停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。

(b) 对于在锁定期内的非公开发行股票，根据中国证监会基金部通知[2006]37 号《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(c) 在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21 号《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

无。

#### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107 号《关于股息红利有关个人所得

税政策的补充通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(a) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(b) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(c) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(d) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

#### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2010 年 6 月 30 日
活期存款	36,841,199.96
定期存款	-
其他存款	-
合计	36,841,199.96

##### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2010年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	581,185,861.98	514,049,112.78	-67,136,749.20
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	581,185,861.98	514,049,112.78	-67,136,749.20

##### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

无余额。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2010年6月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所	-	-
银行间	219,000,568.50	-
合计	219,000,568.50	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无余额。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2010年6月30日
应收活期存款利息	14,584.30
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	1,568.79
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	123,371.61
应收申购款利息	-
其他	-
合计	139,524.70

6.4.7.6 其他资产

无余额。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2010年6月30日
交易所市场应付交易费用	606,851.07
银行间市场应付交易费用	913.50
合计	607,764.57

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2010年6月30日
----	-------------------

应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
预提费用	164,861.43
合计	164,861.43

#### 6.4.7.9 实收基金

##### 估值优先

金额单位：人民币元

项目	本期 2010年2月10日（基金合同生效日）至 2010年6月30日	
	基金份额	账面金额
基金合同生效日	421,553,139.14	421,553,139.14
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	421,553,139.14	421,553,139.14

##### 估值进取

金额单位：人民币元

项目	本期 2010年2月10日（基金合同生效日）至 2010年6月30日	
	基金份额	账面金额
基金合同生效日	421,551,399.27	421,551,399.27
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	421,551,399.27	421,551,399.27

注：1. 本基金于 2010 年 1 月 18 日公开发售，共募集有效净认购资金 842,970,017.67 元（其中场内募集 496,056,000.00 元，场外募集 346,914,017.67 元）。根据《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金招募说明书》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入 134,520.74 元（其中场内募集资金产生利息 44,924.00 元，场外募集资金产生利息 89,596.74 元），折算为 134,520.74 份基金份额（其中分离为估值优先基金份额 68,118.73 份，估值进取基金份额 66,402.01 份），划入基金份额持有人账户。

2. 根据《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同》的相关规定，本基金《基金合同》生效后，在封闭期内不开放申购、赎回业务。封闭期届满后，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。

3. 截至 2010 年 6 月 30 日止，本基金于深交所上市的基金份额为 496,100,924.00 份（其中估值优先基金份额 248,051,319.00 份，估值进取基金份额 248,049,605.00 份），托管在场外未上市交易的基金份额为 347,003,614.41 份（其中估值优先基金份额 173,501,820.14

份，估值进取基金份额 173,501,794.27 份)。上市的基金份额登记在证券登记结算系统，可按市价流通。

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	-1,538,339.42	-67,136,749.20	-68,675,088.62
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-1,538,339.42	-67,136,749.20	-68,675,088.62

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2010年2月10日（基金合同生效日）至2010年6月30日
活期存款利息收入	941,414.96
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	21,737.78
其他	-
合计	963,152.74

#### 6.4.7.12 股票投资收益

##### 6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2010年2月10日（基金合同生效日）至2010年6月30日
卖出股票成交总额	165,045,696.63
减：卖出股票成本总额	164,658,189.86
买卖股票差价收入	387,506.77

#### 6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2010年2月10日（基金合同生效日）至
----	----------------------------

	2010年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	4,133,490.40
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	4,015,000.00
减：应收利息总额	981.49
债券投资收益	117,508.91

6.4.7.14 衍生工具收益

无。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2010年2月10日（基金合同生效日）至 2010年6月30日
股票投资产生的股利收益	2,938,571.08
基金投资产生的股利收益	-
合计	2,938,571.08

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2010年2月10日（基金合同生效日）至 2010年6月30日
1. 交易性金融资产	-67,136,749.20
——股票投资	-67,136,749.20
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-67,136,749.20

6.4.7.17 其他收入

无。

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2010年2月10日（基金合同生效日）至 2010年6月30日
交易所市场交易费用	1,071,931.11
银行间市场交易费用	-
合计	1,071,931.11

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2010年2月10日（基金合同生效日） 至 2010年6月30日
审计费用	34,707.15
信息披露费	130,154.28
银行汇划费用	1,808.29
上市年费	80,000.00
开户费	900.00
合计	247,569.72

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

无。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

#### 6.4.9 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（“国泰基金”）	基金管理人、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	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
意大利忠利集团（“忠利集团”）	基金管理人的股东（2010年6月21日起）
中国电力财务有限公司	基金管理人的股东
中国国际金融有限公司（“中金公司”）	基金代销机构、受中国建投重大影响的公司
万联证券有限责任公司（“万联证券”）	基金代销机构、基金管理人的原股东（2010年6月21日前）

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。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

##### 6.4.10.2 关联方报酬

###### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期
	2010年2月10日（基金合同生效日） 至 2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	4,782,209.51
其中：支付销售机构的客户维护费	173,217.87

注：支付基金管理人国泰基金管理有限公司的基金管理费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：

$$\text{日基金管理费} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.5\% / \text{当年天数}。$$

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2010年2月10日（基金合同生效日）至 2010年6月30日	
	当期发生的基金应支付的托管费	797,034.94

注：支付基金托管人中国工商银行的基金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：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}。$$

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

#### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.1 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 2010年2月10日（基金合同生效日）至 2010年6月30日	
	估值优先	估值进取
	基金合同生效日(2010年2月10日)持有的基金份额	10,000,900.00
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	-	-
期末持有的基金份额	10,000,900.00	10,000,900.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	2.37%	2.37%

注：期末持有的基金份额占基金总份额比例中的总份额指本级别基金的份额总额。

##### 6.4.10.4.2 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

#### 估值优先

无。

**估值进取**

无。

**6.4.10.5 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 2010年2月10日（基金合同生效日）至 2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	36,841,199.96	941,414.96

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

**6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况**

金额单位：人民币元

本期 2010年2月10日（基金合同生效日）至 2010年6月30日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位： 股/张）	总金额
中金公司	600036	招商银行	配股	156,000	1,380,600.00

**6.4.10.7 其他关联交易事项的说明**

无。

**6.4.11 利润分配情况**

本报告期内，本基金未实施利润分配。

**6.4.12 期末（2010年6月30日）本基金持有的流通受限证券**

**6.4.12.1 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

6.4.12.1.1 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
600219	南山铝业	2010-03-29	2011-03-29	非公开发行	8.82	7.76	1,500,000	13,230,000.00	11,640,000.00	-
002092	中泰化学	2010-04-19	2011-04-20	非公开发行	16.33	16.54	500,000	8,165,000.00	8,270,000.00	-

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；

#### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末 估值 单价	复牌 日期	复牌 开盘 单价	数量 (股)	期末 成本总额	期末 估值总额	备注
601318	中国平安	2010-06-29	公布重大 事项 停牌	46.81	-	-	200,000	9,065,000.00	9,362,000.00	-

注：本基金截至 2010 年 6 月 30 日持有以上因将公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，这些股票将所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准后复牌。

#### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

##### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“长期平均风险和预期收益率高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金”的风险收益目标。

本基金管理人奉行全员与全程结合、风控与发展并重的风险管理理念。董事会主要负责公司的风险管理战略和控制政策、协调突发重大风险等事项。在公司经营管理层下设风险管理委员会，制定公司日常经营过程中各类风险的防范和管理措施；在业务操作层面，一线业务部门负责对各自业务领域风险的管控，公司具体的风险管理职责由监察稽核部负责，组织、

协调并与各业务部门一道，共同完成对法律风险、投资风险、操作风险、合规风险等风险类别的管理，并定期向公司专门的风险管理委员会报告公司风险状况。监察稽核部由督察长分管，配置有法律、风控、审计、信息披露等方面专业人员。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制可在可承受的范围之内。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国工商银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。于 2010 年 6 月 30 日，本基金未持有信用类债券。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短期内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能根据

本基金的基金管理人的投资意图以合理的价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。截至 2010 年 6 月 30 日止，本基金尚处于建仓期，面临的流动性风险非重大。

本基金所持有的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资等。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2010 年 6 月 30 日	1 个月 以内	1-3 个月	6 个月 以内	3 个月 -1 年	6 个月-1 年	1 年以 内	1-5 年	5 年以 上	不计息	合计
资产										
银行存款	-	-	-	-	-	36,841,1 99.96	-	-	-	36,841,1 99.96
结算备付 金	-	-	-	-	-	4,980,17 4.96	-	-	-	4,980,17 4.96
存出保证 金	-	-	-	-	-	-	-	-	625,000. 00	625,000. 00
交易性金 融资产	-	-	-	-	-	-	-	-	514,049, 112.78	514,049, 112.78
买入返售 金融资产	-	-	-	-	-	219,000, 568.50	-	-	-	219,000, 568.50
应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-	139,524.	139,524.

									70	70
应收股利	-	-	-	-	-	-	-	-	723,976.52	723,976.52
资产总计	-	-	-	-	-	260,821,943.42	-	-	515,537,614.00	776,359,557.42
负债										
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-	-	-	992,127.11	992,127.11
应付托管费	-	-	-	-	-	-	-	-	165,354.52	165,354.52
应付交易费用	-	-	-	-	-	-	-	-	607,764.57	607,764.57
其他负债	-	-	-	-	-	-	-	-	164,861.43	164,861.43
负债总计	-	-	-	-	-	-	-	-	1,930,107.63	1,930,107.63
利率敏感度缺口	-	-	-	-	-	260,821,943.42	-	-	513,607,506.37	774,429,449.79

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2010 年 6 月 30 日，本基金未持有交易性债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过

对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。封闭期内，股票投资占基金资产的 60%-100%，债券、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的 0%-40%。封闭期届满，本基金转换为上市开放式基金（LOF）后，股票投资占基金资产的 60%-95%；债券、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的 5%-40%，其中，本基金在封闭期后保留不低于基金资产净值的 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2010年6月30日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产-股票投资	514,049,112.78	66.38
衍生金融资产-权证投资	-	-
其他	-	-
合计	514,049,112.78	66.38

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深300 指数以外的其他市场变量保持不变	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币）
		本期末 2010年6月30日
	沪深300 指数上升5%	增加约1,744.00万元
	沪深300 指数上升5%	减少约1,744.00万元

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

### 7 投资组合报告

#### 7.1 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	514,049,112.78	66.21
	其中：股票	514,049,112.78	66.21
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	219,000,568.50	28.21
	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	41,821,374.92	5.39
6	其他各项资产	1,488,501.22	0.19
7	合计	776,359,557.42	100.00

#### 7.2 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	9,198,602.00	1.19
C	制造业	371,394,339.30	47.96
C0	食品、饮料	98,063,893.48	12.66
C1	纺织、服装、皮毛	5,379,200.00	0.69
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	68,159,366.63	8.80
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	53,785,676.24	6.95
C7	机械、设备、仪表	94,483,742.95	12.20
C8	医药、生物制品	51,522,460.00	6.65

C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	46,411,329.48	5.99
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	41,909,012.00	5.41
I	金融、保险业	45,135,830.00	5.83
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	514,049,112.78	66.38

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产 净值比例 （%）
1	000423	东阿阿胶	800,000	27,808,000.00	3.59
2	000338	潍柴动力	398,950	24,535,425.00	3.17
3	600062	双鹤药业	913,500	23,714,460.00	3.06
4	600600	青岛啤酒	711,316	23,487,654.32	3.03
5	600779	水井坊	1,258,581	23,183,062.02	2.99
6	600859	王府井	681,448	23,169,232.00	2.99
7	600115	东方航空	3,199,926	22,175,487.18	2.86
8	000708	大冶特钢	2,140,712	22,070,740.72	2.85
9	600352	浙江龙盛	2,375,377	21,615,930.70	2.79
10	600887	伊利股份	730,891	21,473,577.58	2.77
11	600660	福耀玻璃	2,240,911	19,944,107.90	2.58
12	600486	扬农化工	1,107,081	19,628,546.13	2.53
13	600280	南京中商	936,989	18,739,780.00	2.42
14	601628	中国人寿	734,100	18,132,270.00	2.34
15	600036	招商银行	1,356,000	17,641,560.00	2.28
16	000550	江铃汽车	964,238	17,356,284.00	2.24
17	601006	大秦铁路	2,000,000	16,340,000.00	2.11
18	600169	太原重工	1,463,597	16,114,202.97	2.08
19	000418	小天鹅 A	1,179,707	15,383,379.28	1.99
20	000635	英力特	1,238,660	13,600,486.80	1.76
21	600519	贵州茅台	103,400	13,169,024.00	1.70
22	000951	中国重汽	766,945	13,114,759.50	1.69

23	600219	南山铝业	1,500,000	11,640,000.00	1.50
24	601318	中国平安	200,000	9,362,000.00	1.21
25	601808	中海油服	831,700	9,198,602.00	1.19
26	600597	光明乳业	1,199,906	8,831,308.16	1.14
27	002092	中泰化学	500,000	8,270,000.00	1.07
28	000527	美的电器	699,973	7,979,692.20	1.03
29	000729	燕京啤酒	399,963	7,919,267.40	1.02
30	600269	赣粤高速	1,387,670	7,895,842.30	1.02
31	000726	鲁泰 A	656,000	5,379,200.00	0.69
32	000422	湖北宜化	395,950	5,044,403.00	0.65
33	600558	大西洋	7,723	130,827.62	0.02

#### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 7.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例 (%)
1	600169	太原重工	36,400,512.21	4.70
2	000635	英力特	32,949,040.99	4.25
3	600352	浙江龙盛	30,846,992.40	3.98
4	600426	华鲁恒升	30,495,560.24	3.94
5	600486	扬农化工	27,689,959.98	3.58
6	600779	水井坊	27,429,362.95	3.54
7	000726	鲁泰 A	27,065,782.91	3.49
8	600280	南京中商	26,552,568.17	3.43
9	000708	大冶特钢	26,394,600.79	3.41
10	600897	厦门空港	26,221,203.34	3.39
11	600062	双鹤药业	25,551,961.34	3.30
12	600115	东方航空	25,413,810.30	3.28
13	000423	东阿阿胶	24,941,555.31	3.22
14	600600	青岛啤酒	24,437,926.82	3.16
15	000338	潍柴动力	23,981,921.41	3.10
16	600859	王府井	22,705,030.47	2.93
17	600887	伊利股份	22,680,955.58	2.93
18	000550	江铃汽车	22,598,431.74	2.92
19	600660	福耀玻璃	22,188,325.45	2.87
20	601628	中国人寿	20,968,272.50	2.71
21	600036	招商银行	20,926,600.00	2.70
22	000951	中国重汽	20,777,100.99	2.68

23	601006	大秦铁路	19,280,000.00	2.49
24	000418	小天鹅 A	19,052,615.72	2.46

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例 (%)
1	600897	厦门空港	28,254,479.00	3.65
2	600426	华鲁恒升	22,624,517.01	2.92
3	600169	太原重工	20,347,761.29	2.63
4	000726	鲁泰 A	20,222,209.94	2.61
5	000635	英力特	10,650,482.61	1.38
6	600521	华海药业	8,949,857.92	1.16
7	600267	海正药业	7,482,573.10	0.97
8	000024	招商地产	7,146,642.75	0.92
9	600280	南京中商	6,126,677.24	0.79
10	600231	凌钢股份	5,782,894.10	0.75
11	600011	华能国际	4,924,975.01	0.64
12	600352	浙江龙盛	4,003,305.10	0.52
13	000422	湖北宜化	3,576,217.28	0.46
14	600062	双鹤药业	2,603,781.61	0.34
15	600486	扬农化工	2,579,721.90	0.33
16	000423	东阿阿胶	2,572,297.50	0.33
17	000539	粤电力 A	2,251,710.03	0.29
18	000550	江铃汽车	2,239,030.24	0.29
19	600327	大厦股份	1,799,383.00	0.23
20	000338	潍柴动力	907,180.00	0.12

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	745,844,051.84
卖出股票的收入（成交）总额	165,045,696.63

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 7.6 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

本基金本报告期末未持有债券。

### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

### 7.8 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。

### 7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

#### 7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	625,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	723,976.52
4	应收利息	139,524.70
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,488,501.22

#### 7.9.4 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。

#### 7.9.5 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情况。

## 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
估值优先	6,172	68,300.90	283,269,007.46	67.20%	138,284,131.68	32.80%
估值进取	7,854	53,673.47	201,470,761.45	47.79%	220,080,637.82	52.21%
合计	14,026	60,110.12	484,739,768.91	57.49%	358,364,769.50	42.51%

注：以上信息中持有人场内数据由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供。

### 8.2 期末上市基金前十名持有人

估值优先

序号	持有人名称	持有份额(份)	占上市总份额比例
1	中国人寿保险股份有限公司	60,319,786.00	18.01%
2	民生人寿保险股份有限公司	26,136,108.00	7.80%
3	中国人寿保险(集团)公司	25,002,125.00	7.47%
4	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	16,068,586.00	4.80%
5	光大证券—光大—光大阳光基中宝(阳光2号二期)集合资产管	15,002,850.00	4.48%
6	国元证券股份有限公司	15,000,849.00	4.48%
7	招商证券股份有限公司	12,500,625.00	3.73%
8	海尔纽约人寿保险有限公司	10,980,851.00	3.28%

9	中国太平洋人寿保险股份有限公司-红利发帐户	10,000,550.00	2.99%
10	华宝兴业基金公司—中行—华宝兴业封闭式基金组合资产管理计划	8,141,077.00	2.43%

注：以上信息是根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的前一百名持有人名册编制。

估值进取

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	中国人寿保险股份有限公司	31,637,739.00	9.46%
2	中国人寿保险（集团）公司	25,002,125.00	7.47%
3	光大证券—光大—光大阳光基中宝（阳光 2 号二期）集合资产管	15,002,850.00	4.48%
4	国元证券股份有限公司	15,000,848.00	4.48%
5	宏源证券股份有限公司	14,001,470.00	4.18%
6	招商证券股份有限公司	12,500,625.00	3.74%
7	光大证券股份有限公司	10,864,100.00	3.25%
8	中国太平洋人寿保险股份有限公司-红利发帐户	10,000,550.00	2.99%
9	海通证券股份有限公司	10,000,500.00	2.99%
10	中信建投证券有限责任公司	10,000,500.00	2.99%

注：以上信息是根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的前一百名持有人名册编制。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	估值优先	98,880.73	0.02%
	估值进取	98,880.73	0.02%

	合计	197,761.46	0.02%
--	----	------------	-------

## 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	估值优先	估值进取
基金合同生效日(2010年2月10日)基金份额总额	421,553,139.14	421,551,399.27
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	421,553,139.14	421,551,399.27

## 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内基金管理人重大人事变动如下：

2010年4月30日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于聘任副总经理的公告》，经本基金管理人第四届董事会第23次会议审议通过，同意聘任梁之平先生担任公司副总经理。梁之平先生的副总经理任职资格已获中国证监会核准（证监许可[2010]472号文）。

报告期内，基金托管人的基金托管部门无重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，本基金无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

#### 10.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略无改变。

#### 10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

报告期内，为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况。

#### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况

报告期内，本基金管理人、托管人机构及高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。

#### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

##### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
西南证券股份有限公司	1	366,808,857.38	41.30%	311,785.75	41.89%	本期新增
国泰君安证券股份有限公司	2	181,874,563.46	20.48%	147,774.19	19.85%	本期新增
中国民族证券有限责任公司	1	100,643,395.57	11.33%	81,773.39	10.99%	本期新增
安信证券股份有限公司	1	95,070,123.51	10.70%	80,809.25	10.86%	本期新增
上海证券有限责任公司	1	52,604,495.81	5.92%	44,713.62	6.01%	本期新增
申银万国证券股份有限公司	2	38,724,159.05	4.36%	32,915.61	4.42%	本期新增
海通证券股份有限公司	1	26,722,575.33	3.01%	22,714.20	3.05%	本期新增

国信证券有 限责任公司	2	25,665,978.36	2.89%	21,816.07	2.93%	本期 新增
联合证券有 限责任公司	1	-	-	-	-	本期 新增
中信金通证 券有限责任 公司	2	-	-	-	-	本期 新增
中国银河证 券股份有限 公司	2	-	-	-	-	本期 新增
上海爱建信 托投资有限 责任公司	2	-	-	-	-	本期 新增
光大证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	本期 新增
中国国际金 融有限公司	1	-	-	-	-	本期 新增

注：基金租用席位的选择标准是：

- (1) 资力雄厚，信誉良好；
- (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- (3) 经营行为规范，在最近一年内无重大违规经营行为；
- (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- (5) 公司具有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供具有相当质量的关于宏观经济

面分析、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的研究报告以及丰富全面的信息服  
务；能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告。

选择程序是：根据对各券商提供的各项投资、研究服务情况的考评结果，符合席位券  
商标准的，由公司研究部提出席位券商的调整意见（调整名单及调整原因），并经公司批准。

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期 债券成 交总额 的比例	成交金额	占当期回 购成交总 额的比例	成交金额	占当期 权证成 交总额 的比例
西南证券股 份有限公司	-	-	1,460,000,000.00	46.95%	-	-
国泰君安证	-	-	-	-	-	-

券股份有限 公司						
中国民族证 券有限责任 公司	-	-	-	-	-	-
安信证券股 份有限公司	277,244.90	6.71%	300,000,000.00	9.65%	-	-
上海证券有 限责任公司	3,856,245.50	93.29%	600,000,000.00	19.29%	-	-
申银万国证 券股份有限 公司	-	-	200,000,000.00	6.43%	-	-
海通证券股 份有限公司	-	-	400,000,000.00	12.86%	-	-
国信证券有 限责任公司	-	-	150,000,000.00	4.82%	-	-
联合证券有 限责任公司	-	-	-	-	-	-
中信金通证 券有限责任 公司	-	-	-	-	-	-
中国银河证 券股份有限 公司	-	-	-	-	-	-
上海爱建信 托投资有限 责任公司	-	-	-	-	-	-
光大证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国国际金 融有限公司	-	-	-	-	-	-

### 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	刊登了《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同生效公告》，根据本基金基金合同和法律法规的有关规定，本基金本次募集符合有关条件，本基金管理人已向中国证监会办理完毕基金备案手续，并于2010年2月10日获得中国证监会的书面确认，基金合同自该日起生效。自基金合同生效之日起，本基金管理人正式开始管理本基	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2010-02-11

	金。		
2	刊登了《关于国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金场外认购投资者办理跨系统转托管业务的公告》，场外认购本基金的基金份额持有人自2010年3月1日起可以通过认购本基金的场外代销机构或本基金管理人直销机构办理本基金跨系统转托管业务，将基金份额转托管至场内（证券登记结算系统）。	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2010-02-23
3	刊登了《国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金之估值优先和估值进取基金份额上市交易公告书》，本基金之估值优先和估值进取份额于2010年3月11日在深圳证券交易所上市。	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2010-03-08
4	刊登了《国泰基金管理有限公司关于公司股权及住所变更的公告》，根据中国证监会证监许可[2009]1163号文批准，本基金管理人股东中国建银投资有限责任公司、万联证券有限责任公司将其所持有的本基金管理人合计30%的股权转让给意大利忠利集团。同时，本基金管理人的住所变更为上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心39楼。经商务部批准，本基金管理人变更为中外合资企业。	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2010-06-21

## 11 备查文件目录

### 11.1 备查文件目录

- 1、关于核准国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金基金合同
- 3、国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金托管协议
- 4、报告期内披露的各项公告
- 5、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

### 11.2 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

### 11.3 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  
二〇一〇年八月二十五日