

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

2007 年年度报告摘要

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

送出日期：二〇〇八年三月二十七日

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。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（以下简称“中国银行”）根据本基金合同规定，于2008年3月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配、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，全面认识本基金产品的风险收益特征，应充分考虑投资者自身的风险承受能力，并对于申购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在投资者作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本报告期间：2007年1月1日至2007年12月31日。本报告财务资料已经审计。普华永道会计师事务所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。

一、基金简介

（一）基金基本资料

1、基金简称：	国泰金鹿保本
2、基金交易代码：	020008
3、基金运作方式：	契约型开放式
4、基金合同生效日：	2006年4月28日
5、报告期末基金份额总额：	874,680,431.86份
6、基金合同存续期：	无限期

（二）基金产品说明

1、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，实现基金资产的增值。
2、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。

Insurance) 技术相结合的投资策略。通过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。

3、业绩比较基准:

以与保本期同期限的2年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较标准。

4、风险收益特征:

本基金属于证券投资基金中的低风险投资品种。

(三) 基金管理人

1、名称:

国泰基金管理有限公司

2、信息披露负责人:

丁昌海

3、联系电话:

021-23060288转

4、传真:

021-23060283

5、电子邮箱:

xinxipilu@gtfund.com

(四) 基金托管人

1、名称:

中国银行股份有限公司

2、信息披露负责人:

宁敏

3、联系电话:

010-66594977

4、传真:

010-66594942

5、电子邮箱:

tgxxpl@bank-of-china.com

(五) 信息披露

1、登载年度报告正文的管理人互联网网址:

<http://www.gtfund.com>

2、基金年度报告置备地点:

上海市延安东路700号港泰广场22-23楼

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

下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。

(一) 主要会计数据和财务指标

序号	主要会计数据和财务指标	2007年	2006年4月28日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
1	本期利润	620,834,320.22元	245,794,160.19元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	745,468,310.92元	63,327,602.52元
3	加权平均份额本期利润	0.5435元	0.1050元
4	期末可供分配利润	557,117,357.55元	35,099,005.93元
5	期末可供分配份额利润	0.6369元	0.0199元
6	期末基金资产净值	1,431,797,789.41元	1,963,943,641.41元
7	期末基金份额净值	1.637元	1.111元
8	加权平均净值利润率	40.15%	10.30%
9	本期份额净值增长率	49.03%	12.19%
10	份额累计净值增长率	67.19%	12.19%

注：执行新会计准则后财务指标披露方面的主要变化

(1)增加“本期利润”指标，新会计准则实施之前相关期间内本指标的计算方法为当期净收益加上当期因对金融资产进行估值产生的未实现利得变动额。原“本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”。

(2)原“加权平均份额本期净收益”名称调整为“加权平均份额本期利润”，

计算方法在原“加权平均基金份额本期净收益”公式
$$S_0 + \frac{P}{\sum_{i=1}^n \frac{\Delta S_i \times (n-i)}{n}}$$
 的基础上，将 P 改为本期利润。原“加权平均净值收益率”名称调整为“加权平均净值利润率”，计算方法在原公式的基础上，将 P 改为本期利润。

(3)原“期末可供分配收益”名称调整为“期末可供分配利润”，如果期末未分配利润的未实现部分为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分，如果期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润（已实现部分扣除未实现部分）。原“期末可供分配份额收益”名称调整为“期末可供分配份额利润”，计算公式相应调整。

(4)2006年4月28日（基金合同生效日）至2006年12月31日止期间披露的财务指标做相应调整。

(二) 基金净值表现

1、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	1.49%	0.51%	1.08%	0.00%	0.41%	0.51%
过去六个月	23.45%	0.62%	1.99%	0.00%	21.46%	0.62%
过去一年	49.03%	0.72%	3.30%	0.00%	45.73%	0.72%
自基金成立起至今	67.19%	0.57%	4.87%	0.00%	62.32%	0.57%

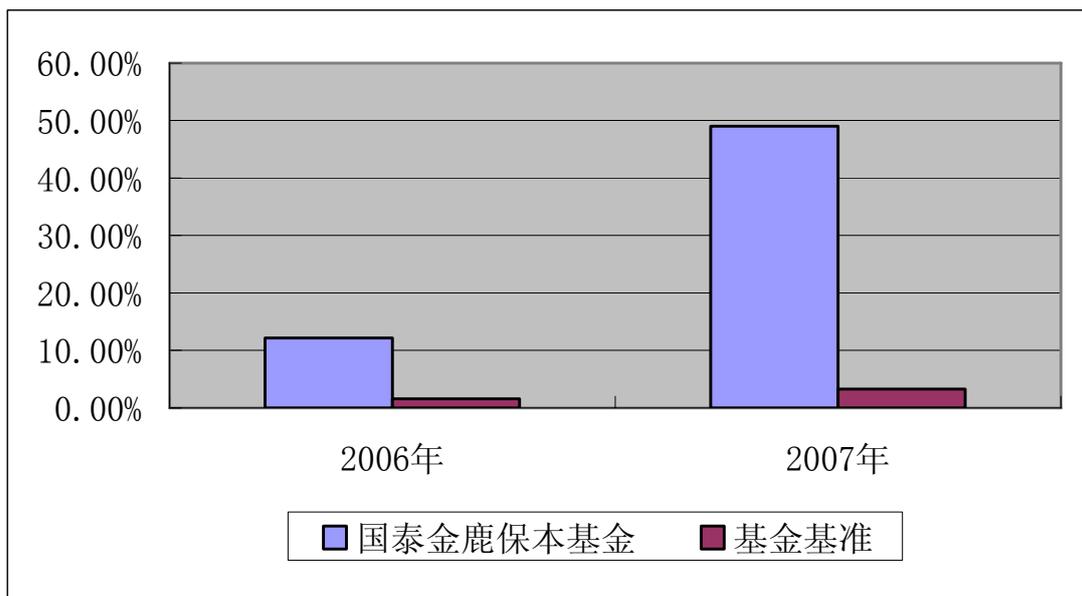
2、基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较：

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金累计份额净值增长率
与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2006年4月28日至2007年12月31日)



注：根据本基金合同，本基金的投资范围包括国内依法公开发行的各类债券、股票以及中国证监会允许投资的其他金融工具，投资于债券的比例不低于基金资产净值的60%，投资于股票、权证等其他资产不高于基金资产净值的30%，现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金在完成三个月建仓期后至今，各项投资比例符合法律法规和基金合同的规定。

3、自基金合同生效以来每年净值增长率与同期业绩比较基准的收益率比较：
 国泰金鹿保本增值混合证券投资基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图



注：2006年图示的指标计算期间为基金合同生效日2006年4月28日至2006年12月31日。

(三) 自基金合同生效以来每年的基金收益分配情况

单位：元

年度	每10份基金份额分红数	备注
2007年度	0.150	分红一次
2006年4月28日-12月31日	0.100	分红一次
合计	0.250	

三、基金管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人介绍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，并在北京设有分公司。

截至2007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：基金金泰、基金金鑫、基金金盛，以及9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（由基金金鼎转型而来）、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）。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2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。

2、基金经理及助理简介

高红兵，男，管理工程博士，10年证券投资从业经历。曾任职于中国人保资产管理公司固定收益部及权益投资部、海通证券有限公司固定收益部。2006年8月加盟国泰基金管理有限公司，现任固定收益部总监、2006年11月起担任国泰金鹿保本基金的基金经理，2007年2月起兼任国泰货币市场基金的基金经理。

王亚南，男，复旦大学管理学硕士，5年证券基金从业经验。2003年至2007年，就职于海通证券有限公司研究所，任研究员。2007年加入国泰基金管理有限公司，任国泰金鹿保本基金的基金经理助理。

（二）对报告期内基金运作的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》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，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

报告期内本基金未发生内幕交易、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、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，有效保障了投资人的合法权益。

（三）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2007年，我国贸易顺差屡创新高，外汇储备快速增长，信贷增长处于较高水平，在全球流动性增速持续加快和农产品价格快速上涨的背景下，通胀压力不断增大。伴随着CPI的快速上升，央行货币政策持续紧缩，包括六次加息，十次提高存款准备金率，五次发行定向央票以及常规的公开市场操作等方式。债券市场债券收益率曲线单边上行，但上下半年形状有所不同。上半年由于通胀压力不断加大，市场对紧缩政策预期加强，收益率曲线陡峭化趋势明显。而下半年在CPI屡创新高、央行四次加息后，市场预期CPI将高位回落，继续加息空间不大，同时受到配置需求的影响，收益率曲线长期端受到追捧，收益率曲线有所扁平化。总体来看，债券市场仍然处于弱势之中。

本基金07年以来减少固定债券，增加浮动债券比例，始终坚持超短久期和浮动债券的组合配置。同时，较好地把握了转债市场的投资机会，准确挖掘了转债品种的投资价值，获得了较好的收益。在市场处于较高点位、风险较大的时候及时降低转债仓位，规避了市场风险。

股票投资方面，年初由于我们看好股票市场的中长期趋势，本基金维持较高的股票仓位，只是在大盘首次越过四千点后减持了部分仓位。上半年在行业布局上，主要配置人民币升值受益的金融、地产股，同时在主题投资方面重点关注央企的资产注入和整体上市带来的投资机会，在行业、个股集中度上保持适度的分

散。三季度股市由结构性泡沫演化为整体性高估值，资金面充裕和注资重组预期成为三季度推动股价上扬的主要力量。我们适度加大了行业和个股的集中度，重点配置行业为金融、有色、贸易、食品饮料和通信等，资产配置和行业选择符合市场运行特征，取得了较好的投资效果。到了四季度，由于市场风险不断加大，本基金实施了组合结构的调整，逐步降低股票仓位，将股票组合的比例降低到20%之内，较好地规避市场下跌的风险。而且在降低仓位的同时也进行了部分结构性调整，增加了部分成长性比较确定的股票的配置比例，对成长性分歧较大的公司进行较大幅度的减持。

截止本报告期末，本基金份额净值为1.637元，累计份额净值1.662元，本报告期累计份额净值增长率为49.03%，远高于比较基准。

（四）对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

预计2008年CPI总体仍然维持较高水平，可能位于4%以上，全年呈现前高后低走势，同时，预计流动性仍然较为充裕。为进一步加强流动性管理，稳定通货膨胀预期，预计央行下一阶段仍将维持从紧的货币政策，利率仍然有上升的可能，但大幅上升的空间不大，而汇率可能成为主要的调控手段。

2008年宏观面环境较2007年有所改善，利空因素减弱不少，预计2008年债券市场也将保持稳中缓升的态势。伴随着CPI的变化，债券收益率曲线将出现结构性变化：上半年曲线小幅上升，短端可能由于加息预期的增强将会上行，收益率曲线的长端收益率上行的空间不大；下半年可能在CPI逐渐回落的情况下收益率曲线出现下滑，债券市场出现一定程度的上涨。转债方面，目前正股估值较高，转债溢价率水平不低，现有转债品种缺乏防御性，我们将通过控制仓位来控制组合风险，等待转债调整到合理价值区间再择机介入，通过波段操作，提高转债的投资收益。此外，本基金还将积极参与可转债一级市场新券申购业务，以获取稳定的低风险收益。

2008年的股票市场将会出现剧烈振荡。从负面因素来看，大小非解禁、高估值、国际经济环境恶化、宏观调控等都将对市场产生较大的压力。反之，股指期货、奥运、创业板等事件也会不时地推动阶段性的行情。市场出现单边向上或者向下趋势的可能性较小，将呈现出结构性牛市的特征。我们将主要把握两类投资机会：第一类是业绩能够持续增长且估值没有显著高于国际市场的大盘蓝筹股；另一类是近期股价下跌较多但基本面和估值具有一定优势的二、三线公司。在投资方向上，根据中央经济工作会议的精神，我们偏重内需导向的下游消费服务行业。在投资主题方面，我们主要强调内需、人民币升值、技术创新、节能环保减排、股指期货、整体上市等主题。

四、基金托管人报告

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。

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。

本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、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

五、审计报告

本基金2007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。

六、财务会计报告

(一) 财务报表

1、2007年12月31日资产负债表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
资 产		
银行存款	211,812,367.94	190,531,898.40
结算备付金	1,808,715.84	805,991.06
存出保证金	359,796.86	-
交易性金融资产	1,201,580,912.76	1,778,124,517.59
其中：股票投资	314,629,950.78	561,198,468.29
债券投资	857,235,061.98	1,177,268,149.30
资产支持证券投资	29,715,900.00	39,657,900.00
衍生金融资产	-	-
应收证券清算款	5,517,569.65	-
应收利息	16,647,916.03	21,652,320.62
应收申购款	360,746.76	1,371,619.60
资产总计	1,438,088,025.84	1,992,486,347.27
负 债 及 持 有 人 权 益		
负 债：		
应付证券清算款	338,843.91	13,614,231.81
应付赎回款	1,795,259.44	10,359,352.48
应付管理人报酬	1,311,179.91	1,849,984.69
应付托管费	238,396.35	336,360.86
应付交易费用	781,045.08	373,655.92
应付税费	1,162,473.60	85,200.00
应付利息	-	-
其他负债	663,038.14	1,923,920.10
负债合计	6,290,236.43	28,542,705.86
所 有 者 权 益：		
实收基金	874,680,431.86	1,767,223,429.15
未分配利润	557,117,357.55	196,720,212.26
所有者权益合计	1,431,797,789.41	1,963,943,641.41
负债及所有者权益总计	1,438,088,025.84	1,992,486,347.27

附注：基金份额净值1.637元，基金份额总额874,680,431.86份。

2、2007年度利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	2007年度	2006年4月28日(基金合同生效日)至12月31日止期间
一、收入	657,813,262.94	272,372,249.32
1. 利息收入	31,627,925.73	35,672,123.96
其中：存款利息收入	2,299,058.79	3,512,676.60
债券利息收入	26,897,149.37	30,575,303.54
资产支持证券利息收入	880,080.37	471,232.88
买入返售金融资产收入	1,551,637.20	1,112,910.94
2. 投资收益	747,138,695.56	51,671,179.50
其中：股票投资收益	648,690,568.31	53,770,201.84
债券投资收益	83,227,134.75	-5,447,944.45
资产支持证券投资收益	57,565.60	-
衍生工具收益	12,287,643.78	498,640.00
股利收益	2,875,783.12	2,850,282.11
3. 公允价值变动收益	-124,633,990.70	182,466,557.67
4. 其他收入	3,680,632.35	2,562,388.19
二、费用	36,978,942.72	26,578,089.13
1. 管理人报酬	17,099,719.65	17,801,608.71
2. 托管费	3,109,039.83	3,236,656.12
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	8,867,075.08	1,748,134.98
5. 利息支出	7,579,793.03	3,615,709.53
其中：卖出回购金融资产支出	7,579,793.03	3,615,709.53
6. 其他费用	323,315.13	175,979.79
三、利润总额	620,834,320.22	245,794,160.19

3、2007年度所有者权益（基金净值）变动表
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	2007年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、年初所有者权益（基金净值）	1,767,223,429.15	196,720,212.26	1,963,943,641.41
二、本年经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	620,834,320.22	620,834,320.22
三、本年基金份额交易产生的基金净值变动数	-892,542,997.29	-241,951,205.17	-1,134,494,202.46
其中：1. 基金申购款	153,207,797.57	59,697,929.68	212,905,727.25
2. 基金赎回款	-1,045,750,794.86	-301,649,134.85	-1,347,399,929.71
四、本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-18,485,969.76	-18,485,969.76
五、年末所有者权益（基金净值）	874,680,431.86	557,117,357.55	1,431,797,789.41

项 目	2006年4月28日（基金合同生效日）至2006年12月31日止期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、年初所有者权益（基金净值）	2,517,710,461.09	-	2,517,710,461.09
二、本年经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	245,794,160.19	245,794,160.19
三、本年基金份额交易产生的基金净值变动数	-750,487,031.94	-27,183,327.45	-777,670,359.39
其中：1. 基金申购款	36,790,348.55	1,096,125.90	37,886,474.45
2. 基金赎回款	-787,277,380.49	-28,279,453.35	-815,556,833.84
四、本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-21,890,620.48	-21,890,620.48
五、年末所有者权益（基金净值）	1,767,223,429.15	196,720,212.26	1,963,943,641.41

（二）财务报表附注

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

1、基金基本情况

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(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”)证监基金字[2006]第43号《关于同意国泰金鹿保本增值混合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《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集2,517,017,405.07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(2006)第38号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金基金合同》于2006年4月28日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为2,517,710,461.09份基金份额，其中认购资金利息折合693,056.02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《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金投资于债券的比例不低于基金资产的60%，投资于股票、权证等其他资产不高于基金资产的30%，现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为2年期银行定期存款税后收益率。

根据《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金基金合同》的有关约定，本基金自基金合同生效之日起至两年后对应日(即2008年4月28日)止为基金保本期，由上海国有资产经营有限公司(以下简称“上海国资”)担任担保人，上海国资为本基金的保本提供不可撤销的连带责任保证担保。保本期届满时，如果符合法律法规和基金合同对基金的存续要求并在报经中国证监会核准后，本基金将变更为非保本的混合型基金，基金名称变更为“国泰金鹿价值成长混合证券投资基金”；否则本基金将被申请终止。

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2008年3月24日批准报出。

2、财务报表的编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起，本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《国泰金鹿

保本增值混合证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注4所列示的基金行业实务操作的规定编制的财务报表。

在编制2007年度财务报表时，2006年4月28日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，涉及的主要内容包括：将所持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；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调整账面价值，且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。按原会计准则和制度列报的2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年4月28日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表附注9。

根据《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金基金合同》的有关约定，本基金保本期届满时，如果符合法律法规和基金合同对基金的存续要求并在报经中国证监会核准后，本基金将变更为非保本的混合型基金。基金管理人国泰基金管理有限公司预计本基金转型为非保本的混合型基金不存在实质障碍，转型后将相应延长存续期至不定期，因此本财务报表仍以持续经营假设为编制基础。

3、遵循企业会计准则的声明

本基金2007年度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2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4、重要会计政策和会计估计

(a) 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。比较财务报表的实际编制期间为2006年4月28日(基金合同生效日)至2006年12月31日。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 金融资产和金融负债的分类及抵销原则

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、贷款和应收款项、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。本基金目前持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,其他金融资产划分为贷款和应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,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。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。

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。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

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列示。

(d) 基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。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。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值,主要资产的估值方法如下:

(i) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票,在同一股票上市交易后,在锁定期内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。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

2006年11月13日之前取得的非公开发行股票，在锁定期内按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

(ii) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(iii) 资产支持证券投资

证券交易所大宗交易方式转让的资产支持证券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

银行间同业市场交易的资产支持证券按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv) 权证投资

因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值；因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(v) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金的基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的

价格估值。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自2007年7月1日起，股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2) 债券投资

2007年7月1日之前，买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自2007年7月1日起，买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注4(e)(i)(4)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。2007年7月1日之前，卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失)；自2007年7月1日起，卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3) 资产支持证券投资

买入资产支持证券于交易日确认为资产支持证券投资。2007年7月1日之前，资产支持证券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自2007年7月1日起，资产支

持证券投资成本按交易日资产支持证券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不包含资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。收到资产支持证券支付的款项时，根据资产支持证券的预计收益率区分属于资产支持证券投资本金部分和证券投资收益部分，并将收到的本金部分冲减资产支持证券投资成本。

卖出资产支持证券于交易日确认资产支持证券投资收益/(损失)。出售资产支持证券的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(4) 权证投资

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii) 贷款和应收款项

2007年7月1日之前，贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账，并采用名义利率法确认相关的利息收入，其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额；自2007年7月1日起，贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(iii) 其他金融负债

2007年7月1日之前，其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账，并采用名义利率法确认负债相关的利息支出，其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额；自2007年7月1日起，其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。银行次级债利息收入按不扣除个人所得税的全额票面利率计算确认。自2007年7月1日起，若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

资产支持证券利息收入按证券票面价值与预计收益率计算的金额确认，在资产支持证券实际持有期内逐日确认。收到资产支持证券支付款项中的收益部分冲减应计利息后存在的差额，于收款日记入资产支持证券利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007年7月1日之前，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认；自2007年7月1日起，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(g) 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.1%的年费率逐日计提。

本基金的托管费按前一日基金资产净值0.2%的年费率逐日计提。

2007年7月1日之前，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认；自2007年7月1日起，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

(h) 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。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(i) 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利得/(损失)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)。

(j) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配。基金收益分配每年至少一次，至多四次；全年基金收益分配比例不得低于年度基金已实现净收益的80%。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期收益先弥补以前年度亏损后方可进行当年收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。

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。

5、重大会计差错的内容和更正金额：无。

6、重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
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、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(自2007年6月29日起)
国泰君安证券股份有限公司(“国泰君安”)	基金代销机构、基金管理人的股东(2007年6月29日之前)
上海国有资产经营有限公司(“上海国资”)	基金管理人的原股东(2007年6月29日之前)
上海爱建信托投资有限责任公司(“爱建信托”)	基金管理人的原股东(2007年6月29日之前)
上海仪电控股(集团)公司(“仪电控股”)	基金管理人的原股东(2007年6月29日之前)
中国电力财务有限公司	基金管理人的股东
万联证券有限责任公司	基金代销机构、基金管理人的股东

于2007年6月29日，经国泰基金2007年第一次临时股东会审议通过，并经中国证监会证监基金字(2007)186号文批准，国泰君安、上海国资、爱建信托和仪电控股分别将其持有的国泰基金24%、24%、20%和2%股权转让给中国建投。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

	2007年度	
	成交量	占本年成交量的比例
国泰君安:		
买卖股票	2,638,212,574.68	100.00%
买卖债券	454,713,764.34	100.00%
买卖权证	24,179,231.15	100.00%
债券回购	712,000,000.00	100.00%

	佣金	占本年佣金总量的比例
国泰君安	2,135,425.09	100.00%

	2006年4月28日(基金合同生效日)至 2006年12月31日止期间	
	成交量	占本期成交量的比例
国泰君安:		
买卖股票	843,025,956.66	100.00%
买卖债券	210,902,028.60	100.00%
买卖权证	821,100.00	100.00%
债券回购	2,010,300,000.00	100.00%

	佣金	占本期佣金总量的比例
国泰君安	659,225.25	100.00%

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、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

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。

(c) 基金管理人报酬

支付基金管理人国泰基金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：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.1\% / \text{当年天数}$$

本基金在本年度需支付基金管理人报酬17,099,719.65元(2006期间：17,801,608.71元)。

(d) 基金托管费

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：

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.2%/当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费3,109,039.83元(2006期间：3,236,656.12元)。

(e) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

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。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为211,812,367.94元(2006年12月31日：190,531,898.40元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为2,271,903.06元(2006期间：3,476,217.69元)。

(f) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度与基金托管人中国银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2007年度	2006年4月28日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
买入债券结算金额	495,140,236.54	127,506,000.00
卖出债券结算金额	669,034,935.72	247,158,402.19
卖出回购证券协议金额	1,601,875,000.00	79,880,000.00
卖出回购证券利息支出	1,337,787.04	33,044.80

(g) 关联方持有的基金份额

无

7、流通受限制不能自由转让的基金资产

(a) 流通受限制不能自由转让的股票

基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。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或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

本基金截至2007年12月31日止投资的流通受限制的股票情况如下：

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	年末估值单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
601088	中国神华	07/09/27	08/01/09	新股网下申购	36.99	65.61	307,780	11,384,782.20	20,193,445.80
601918	国投新集	07/12/07	08/03/20	新股网下申购	5.88	15.92	445,632	2,620,316.16	7,094,461.44
002202	金风科技	07/12/18	08/03/26	新股网下申购	36.00	140.45	40,866	1,471,176.00	5,739,629.70
002191	劲嘉股份	07/11/23	08/03/05	新股网下申购	17.78	33.20	131,115	2,331,224.70	4,353,018.00
601999	出版传媒	07/12/18	08/03/21	新股网下申购	4.64	20.24	203,277	943,205.28	4,114,326.48
002200	绿大地	07/12/11	08/03/21	新股网下申购	16.49	49.70	16,647	274,509.03	827,355.90
002198	嘉应制药	07/12/10	08/03/18	新股网下申购	5.99	23.29	31,921	191,206.79	743,440.09
002192	路翔股份	07/11/23	08/03/05	新股网下申购	9.29	22.95	28,867	268,174.43	662,497.65
002201	九鼎新材	07/12/13	08/03/26	新股网下申购	10.19	31.87	10,176	103,693.44	324,309.12
002199	东晶电子	07/12/12	08/03/21	新股网下申购	8.80	25.50	9,645	84,876.00	245,947.50
002196	方正电机	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	7.48	24.38	9,880	73,902.40	240,874.40
002195	海隆软件	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	10.49	32.86	6,796	71,290.04	223,316.56
002178	延华智能	07/10/24	08/02/01	新股网下申购	7.89	23.20	5,497	43,371.33	127,530.40
合计								19,861,727.80	44,890,153.04

上述股票为基金网下申购的新股，截止本报告期末均已上市，但本基金持有部分未流通。在编制本报表时，根据有关规定，在2007年12月31日按市场收盘价进行估值。受限期限均为三个月。

(b) 流通转让受限制的债券

截止2007年12月31日本基金未持有流通转让受限的债券。

8、风险管理

(a) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要是信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全员参与、全过程管控的全面风险管理原则，在公司董事会下设风险控制委员会，负责制定风险控制的政策，审定风险控制的组织架构和总体措施、年度计划等；在经营管理层设风险管理委员会，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，公司总体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、信用风险等风险类别的管理，并定期向公司专门的风险控制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、财务、审计、金融等方面专业人员。

(b) 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，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券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发行的证券不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

(c) 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。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，因此除在附注7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，其余均能及时变现。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。本基金所持有的其他金融负债的合约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。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时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。

(d) 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，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i) 市场价格风险

市场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，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且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。

本基金投资组合中债券的比例不低于基金资产的60%，投资于股票、权证等其他资产不高于基金资产的30%，现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不

低于基金资产净值的5%。于2007年12月31日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产				
- 股票投资	314,629,950.78	21.97%	561,198,468.29	28.58%
- 债券投资	857,235,061.98	59.87%	1,177,268,149.30	59.94%
- 资产支持证券投资	29,715,900.00	2.08%	39,657,900.00	2.02%
	<u>1,201,580,912.76</u>	<u>83.92%</u>	<u>1,778,124,517.59</u>	<u>90.54%</u>

本基金以沪深300指数为基础衡量市场价格风险。于2007年12月31日，若沪深300指数上升5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约2,078万元(2006年：1,200万元)；反之，若沪深300指数下降5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约2,078万元(2006年：1,200万元)。

(ii) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。本基金的基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。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。

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	211,812,367.94	-	-	-	211,812,367.94
结算备付金	1,808,715.84	-	-	-	1,808,715.84
存出保证金	-	-	-	359,796.86	359,796.86
交易性金融资产	803,923,900.00	44,710,985.18	38,316,076.80	314,629,950.78	1,201,580,912.76
应收证券清算款	-	-	-	5,517,569.65	5,517,569.65
应收利息	-	-	-	16,647,916.03	16,647,916.03
应收申购款	-	-	-	360,746.76	360,746.76
资产总计	<u>1,017,544,983.78</u>	<u>44,710,985.18</u>	<u>38,316,076.80</u>	<u>337,515,980.08</u>	<u>1,438,088,025.84</u>
负债					
应付证券清算款	-	-	-	338,843.91	338,843.91
应付赎回款	-	-	-	1,795,259.44	1,795,259.44
应付管理人报酬	-	-	-	1,311,179.91	1,311,179.91
应付托管费	-	-	-	238,396.35	238,396.35

应付交易费用	-	-	-	781,045.08	781,045.08
应交税费	-	-	-	1,162,473.60	1,162,473.60
其他负债	-	-	-	663,038.14	663,038.14
负债总计	-	-	-	6,290,236.43	6,290,236.43
利率敏感度缺口	1,017,544,983.78	44,710,985.18	38,316,076.80	331,225,743.65	1,431,797,789.41

2006年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	190,531,898.40	-	-	-	190,531,898.40
结算备付金	805,991.06	-	-	-	805,991.06
交易性金融资产	435,968,145.00	780,957,904.30	-	561,198,468.29	1,778,124,517.59
应收利息	-	-	-	21,652,320.62	21,652,320.62
应收申购款	-	-	-	1,371,619.60	1,371,619.60
资产总计	627,306,034.46	780,957,904.30	-	584,222,408.51	1,992,486,347.27
负债					
应付证券清算款	-	-	-	13,614,231.81	13,614,231.81
应付赎回款	-	-	-	10,359,352.48	10,359,352.48
应付管理人报酬	-	-	-	1,849,984.69	1,849,984.69
应付托管费	-	-	-	336,360.86	336,360.86
应付交易费用	-	-	-	373,655.92	373,655.92
应交税费	-	-	-	85,200.00	85,200.00
其他负债	-	-	-	1,923,920.10	1,923,920.10
负债总计	-	-	-	28,542,705.86	28,542,705.86
利率敏感度缺口	627,306,034.46	780,957,904.30	-	555,679,702.65	1,963,943,641.41

于2007年12月31日，若市场利率下降25个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约118万元(2006年：259万元)；反之，若市场利率上升25个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约118万元(2006年：259万元)。

(iii) 外汇风险

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。

9、首次执行企业会计准则

如附注2所述，本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的财务报表。2006年4月28日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，所有报表项目已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按原会计准则和制度列报的2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年4月28日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间和2007年1月1日至

2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下：

	2006年4月28日 (基金合同生效日)	2006年4月28日 (基金合同生效日)至 2006年12月31日 止期间净损益	2006年12月31日 所有者权益
按原会计准则和制度列 报的金额	2,517,710,461.09	63,327,602.52	1,963,943,641.41
以公允价值计量且其变 动计入当期损益的金 融资产(附注2)	-	182,466,557.67	-
按企业会计准则列报的 金额	2,517,710,461.09	245,794,160.19	1,963,943,641.41

	2007年1月1日 所有者权益	2007年1月1日至2007 年6月30日止期间净 损益 (未经审计)	2007年6月30日 所有者权益 (未经审计)
按原会计准则和制度列 报的金额	1,963,943,641.41	364,772,290.32	1,431,841,645.66
以公允价值计量且其变 动计入当期损益的金 融资产(附注2)	-	-43,591,871.13	-
按企业会计准则列报的 金额	1,963,943,641.41	321,180,419.19	1,431,841,645.66

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

七、基金投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

项 目	金 额(元)	占基金资产总值比例
股票	314,629,950.78	21.88%
债券	857,235,061.98	59.61%

权证	-	-
资产支持证券	29,715,900.00	2.07%
银行存款和结算备付金	213,621,083.78	14.85%
其他资产	22,886,029.30	1.59%
合计	1,438,088,025.84	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	占净值比例
A农、林、牧、渔业	827,355.90	0.06%
B采掘业	26,591,173.80	1.86%
C制造业	88,367,991.17	6.17%
C0食品、饮料	7,120,000.00	0.50%
C3造纸、印刷	8,659,518.00	0.60%
C4石油、化学、塑胶、塑料	10,803,375.67	0.75%
C5电子	245,947.50	0.02%
C6金属、非金属	16,856,019.77	1.18%
C7机械、设备、仪表	43,939,690.14	3.07%
C8 医药、生物制品	743,440.09	0.05%
D电力、煤气及水的生产和供应业	14,890,461.44	1.04%
E建筑业	16,078,303.30	1.12%
F交通运输、仓储业	32,859,840.87	2.30%
G信息技术业	19,644,221.36	1.37%
H批发和零售贸易	24,934,540.52	1.74%
I金融、保险业	58,706,145.52	4.10%
J房地产业	9,280,000.00	0.65%
K社会服务业	6,666,843.70	0.47%
L传播与文化产业	4,114,326.48	0.29%
M综合类	11,668,746.72	0.81%
合计	314,629,950.78	21.97%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	000026	飞亚达 A	1,312,882	21,019,240.82	1.47%
2	601088	中国神华	307,780	20,193,445.80	1.41%
3	600153	建发股份	399,944	10,370,547.92	0.72%
4	600748	上实发展	200,000	9,280,000.00	0.65%
5	600269	赣粤高速	500,000	9,185,000.00	0.64%
6	600030	中信证券	100,000	8,927,000.00	0.62%
7	601169	北京银行	437,682	8,911,205.52	0.62%
8	600050	中国联通	700,000	8,456,000.00	0.59%
9	600804	鹏博士	280,000	8,422,400.00	0.59%

10	600717	天津港	300,000	8,220,000.00	0.57%
----	--------	-----	---------	--------------	-------

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本管理人网站的年度报告正文。

（四）报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额（元）	占期初基金资产净值比例
1	600030	中信证券	57,654,912.49	2.94%
2	601318	中国平安	44,380,402.51	2.26%
3	000002	万科A	40,088,013.27	2.04%
4	601166	兴业银行	34,517,479.00	1.76%
5	600058	五矿发展	31,255,251.06	1.59%
6	600325	华发股份	26,151,735.57	1.33%
7	600050	中国联通	25,227,022.83	1.28%
8	600519	贵州茅台	21,647,292.77	1.10%
9	601939	建设银行	20,796,531.00	1.06%
10	000623	吉林敖东	19,542,157.79	1.00%
11	000026	飞亚达A	19,489,095.93	0.99%
12	600963	岳阳纸业	18,075,302.08	0.92%
13	000895	双汇发展	16,859,324.47	0.86%
14	600028	中国石化	15,993,357.13	0.81%
15	600897	厦门空港	15,329,436.95	0.78%
16	601088	中国神华	14,602,912.20	0.74%
17	002024	苏宁电器	14,356,568.57	0.73%
18	600067	冠城大通	13,835,461.67	0.70%
19	601390	中国中铁	13,777,891.28	0.70%
20	601919	中国远洋	13,182,102.76	0.67%

2、报告期内累计卖出价值前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额（元）	占期初基金资产净值比例
1	601398	工商银行	85,773,085.92	4.37%
2	000623	吉林敖东	81,712,444.86	4.16%
3	601318	中国平安	72,630,337.42	3.70%
4	600036	招商银行	72,228,244.07	3.68%
5	600058	五矿发展	68,272,284.75	3.48%
6	600258	首旅股份	61,068,094.66	3.11%
7	601628	中国人寿	50,277,888.54	2.56%
8	000002	万科A	50,058,875.43	2.55%
9	601166	兴业银行	48,498,836.32	2.47%
10	600030	中信证券	47,937,835.56	2.44%
11	600900	长江电力	42,688,037.15	2.17%
12	601919	中国远洋	39,541,665.40	2.01%

13	600325	华发股份	37,252,926.41	1.90%
14	600050	中国联通	32,091,041.46	1.63%
15	600754	锦江股份	31,315,470.03	1.59%
16	600580	卧龙电气	30,846,664.90	1.57%
17	601939	建设银行	30,367,276.29	1.55%
18	000063	中兴通讯	28,875,388.59	1.47%
19	600519	贵州茅台	27,181,885.03	1.38%
20	000895	双汇发展	25,946,839.04	1.32%

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：元

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
989,126,549.51	1,758,658,124.88

(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国家债券	16,769,800.00	1.17%
2	金融债券	416,452,000.00	29.09%
3	央行票据	352,553,000.00	24.62%
4	企业债券	38,316,076.80	2.68%
5	可转换债券	33,144,185.18	2.31%
	合计	857,235,061.98	59.87%

(六) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	05央行票据19	100,080,000.00	6.99%
2	06进出01	99,360,000.00	6.94%
3	07国开08	98,530,000.00	6.88%
4	07央行票据02	97,290,000.00	6.79%
5	07央行票据22	87,390,000.00	6.10%

(七) 投资组合报告附注

- 1、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。
- 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。
- 3、本报告期投资权证明细如下：
 - (a) 本报告期末本基金未持有权证。
 - (b) 本报告期内本基金获得的权证明细如下：

权证代码	权证名称	获得日期	获得数量(份)	成本(元)	投资类别
580013	武钢CWB1	2007/04/04	2,699,025	6,254,384.95	被动持有
030002	五粮YGC1	2007/04/10	100,000	2,364,568.35	主动持有
580014	深高速CWB1	2007/10/12	104,472	346,102.53	被动持有
580015	日照CWB1	2007/11/30	266,560	562,436.09	被动持有
合计			3,170,057	9,527,491.92	

注：上述除五粮YGC1权证外，其余均为因持有可分离转债而持有的权证。

4、报告期末资产支持证券市值占基金净资产的比例以及按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

报告期末资产支持证券市值 (元)	基金资产净值(元)	占基金资产净值的 比例
29,715,900.00	1,431,797,789.41	2.08%

其中，按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细如下：

序号	资产支持证券名称	市值(元)	占净值比例
1	宁建02	29,715,900.00	2.08%

5、基金其他资产的构成如下：

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	359,796.86
2	应收证券清算款	5,517,569.65
3	应收利息	16,647,916.03
4	应收申购款	360,746.76
	合计	22,886,029.30

6、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细如下

债券代码	债券名称	市值(元)	占净值比例
125960	锡业转债	4,407,435.18	0.31%

7、本基金管理人在本报告期末无运用固有资金投资本基金的情况。

八、基金份额持有人情况

(一) 报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数：	13,626
报告期末平均每户持有的基金份额：	64,192.02份

(二) 报告期末基金份额持有人结构

项目	数量（份）	占总份额比例
基金份额总额：		
其中：机构投资者持有的基金份额	172,370,219.81	19.71%
个人投资者持有的基金份额	702,310,212.05	80.29%
合计	874,680,431.86	100.00%

（三）本公司从业人员投资开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量（份）	占总份额比例
本公司持有本基金的所有从业人员	20,874.28	0.002%

九、开放式基金份额变动情况

本基金份额变动情况如下：

	单位：份
基金合同生效日的基金份额总额	2,517,710,461.09
报告期期初份额总额	1,767,223,429.15
报告期内基金总申购份额	153,207,797.57
报告期内基金总赎回份额	1,045,750,794.86
报告期期末基金份额总额	874,680,431.86

十、重大事件揭示

（一）报告期内，未召开基金份额持有人大会。

（二）基金管理人重大人事变动如下：

2007年6月9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总经理变动的公告》，经国泰基金管理有限公司董事会审议通过，同意李春平先生因组织调动辞去公司总经理职务的请求。于2007年7月4日的《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总经理变更的公告》，经国泰基金管理有限公司董事会审议通过，同意聘任金旭女士担任公司总经理。金旭女士的总经理任职资格已获中国证监会核准(证监基金字[2007]179号文)。

（三）报告期内，本基金托管人的托管部门原总经理秦立儒先生已于2007年11月27日调任其他岗位，即日起由董杰先生担任托管部门负责人。

（四）报告期内，无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

（五）报告期内，本基金投资策略无变更事项。

（六）报告期内，本基金收益分配事项。

2007年4月30日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》刊登了《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金第二次分红公告》，以2006年12月31日已实现的可分配收益为基准，向基金份额持有人按每10份基金份额派发现金红利0.15元。

(七) 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。报告年度应支付给聘任会计师事务所的报酬为90,000.00元，目前的审计机构提供审计服务的年限为2年。

(八) 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。

(九) 报告期内，基金租用证券公司专用席位的有关情况如下：

单位：元

券商名称	席位数量	股票成交金额	比例	债券成交金额	比例
国泰君安证券股份有限公司	2	2,638,212,574.68	100.00%	454,713,764.34	100.00%
合计	2	2,638,212,574.68	100.00%	454,713,764.34	100.00%

券商名称	权证成交金额	比例	债券回购成交金额	比例	佣金	比例
国泰君安证券股份有限公司	24,179,231.15	100.00%	712,000,000.00	100.00%	2,135,425.09	100.00%
合计	24,179,231.15	100.00%	712,000,000.00	100.00%	2,135,425.09	100.00%

本基金报告期内无新增租用席位情况。

(十) 其他在报告期内发生的重大事件，以及本基金管理人判断为重大事件的事项如下：

1、2007年1月5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住所变更的公告》，经公司股东会审议同意，本基金管理人住所变更为上海市浦东新区峨山路91弄98号201A。

2、2007年1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旗下基金获配兴业银行股份有限公司首次公开发行A股的公告》，就本基金管理人获配兴业银行新股的数量进行了公告。此次发行的副主承销商国泰君安证券股份有限公司是本公司非控股股东之一。

3、2007年4月11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新增服务项目的公告》，本基金管理人自2007年4月11日起开通交易确认短信服务和“点击客服”服务系统，凡本基金持有人都可享受相关服务。

4、2007年4月24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增加代销机构的公告》，增加联合证券有限责任公司为本基金的代销机构。

5、2007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调整基金经理的临时公告》，黄焱不再兼任本基金的基金经理。

6、2007年6月6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调整旗下开放式基金申购费用、申购份额计算方法及修改基金合同和招募说明书的公告》，根据中国证监会基金部《关于统一规范证券投资基金认（申）购费用及认（申）购份额计算方法

有关问题的通知》（基金部通知[2007]10号）的要求，将本基金申购费用、申购份额的计算方法修改为外扣法。

7、2007年6月21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增加中原证券股份有限公司代销旗下8只开放式基金的公告》，增加了中原证券股份有限公司为本基金的代销机构。

8、2007年7月2日，本基金管理人于公司网站上刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下基金实施新会计准则的临时公告》，根据中国证监会的相关规定，本基金的估值于2007年7月1日开始实施新会计准则。实施新会计准则后，本基金将全面采用公允价值进行会计计量，基金估值方法及个别会计政策方面的变更不会对投资者利益造成实质性影响。2007年9月29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修改旗下基金基金合同的公告》，对本基金基金合同中的“基金资产估值”等部分进行了相应的修改。

9、2007年7月9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客户服务系统升级扩容的公告》，本基金管理人已完成对原客户服务软硬件系统大规模的扩容改造，并拓宽升级了网上交易和网上查询的路径。

10、2007年7月11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《关于国泰基金管理有限公司旗下开放式基金参加中国建设银行开展网上银行基金申购费率优惠活动的公告》，凡通过中国建设银行网上银行申购本基金享受优惠申购费率。

11、2007年7月18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开通中国建设银行龙卡储蓄卡基金网上交易的公告》，个人投资者持有建行龙卡，通过本基金管理人网站办理相关申请手续后，即可进行开放式基金的交易及查询等业务。

12、2007年8月28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在中国建设银行开展旗下基金转换业务的公告》，自2007年9月1日起，在本基金管理人的直销网点和中国建设银行开通本基金的基金转换业务。

13、2007年8月29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增加国信证券有限责任公司代销旗下国泰货币市场基金、国泰金鹿保本基金的公告》，增加了国信证券有限责任公司为本基金的代销机构。

14、2007年9月11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在招商银行开展旗下基金转换业务的公告》，自2007年9月13日起，在招商银行开通本基金的基金转换业务。

15、2007年9月20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在相关代销机构开展旗下基金转换业务的公告》，自2007年9月21日起，在相关销售机构开通本基金的基金转换业务。

16、2007年9月27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《关于国泰基金管理有限公司旗下七只开放式基金参加中国建设银行开展网上银行基金申购费率优惠活动的公告》，凡通过中国建设银行网

上银行申购本基金享受优惠申购费率。

17、2007年10月16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在中国银行开展旗下基金转换业务的公告》自2007年10月19日起，在中国银行开通本基金的基金转换业务。

18、2007年10月20日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于公司股东股权转让的公告》，经本基金管理人2007年第一次临时股东会审议通过，并经中国证监会证监基金字[2007]186号文批准，本基金管理人股东上海国有资产经营有限公司、国泰君安证券股份有限公司、上海爱建信托投资有限责任公司、上海仪电控股（集团）公司将其持有的本基金管理人股权全部转让给中国建银投资有限责任公司。

19、2007年10月22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开通招商银行借记卡持卡人网上交易业务的公告》，个人投资者持有招商银行借记卡，通过本基金管理人网站办理相关申请手续后，即可进行开放式基金的交易及查询等业务。

20、2007年10月22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开通多交易账户的公告》，开通网上多交易账户系统。

21、2007年11月1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在上海浦东发展银行开展旗下基金转换业务的公告》，自2007年11月6日起，在上海浦东发展银行正式开通本基金的基金转换业务。

22、2007年11月1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增加上海浦东发展银行代销旗下4只开放式基金的公告》，上海浦东发展银行从2007年11月6日起正式代理销售本基金。

23、2007年11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增加齐鲁证券有限公司代销旗下10只开放式基金的公告》，齐鲁证券从2007年12月3日起正式代理销售本基金。

24、2007年12月10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增加交通银行代销旗下4只开放式基金的公告》，交通银行从2007年12月17日起正式代理销售本基金。

25、2007年12月10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新增旗下3只开放式基金在交通银行开展网上银行申购费率优惠的公告》，本基金管理人于2007年12月17日起增加对通过交通银行网上银行申购本基金的投资者给予申购费率优惠。

26、2007年12月10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在交通银行开展旗下基金转换业务的公告》，自2007年12月17日起，在交通银行股份有限公司开通本基金的转换业务。

国泰基金管理有限公司

2008年3月27日