

国泰金马稳健回报证券投资基金

2007 年年度报告摘要

一、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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司（以下简称：中国建设银行）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，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。

二、基金简介

- （一） 基金简称：国泰金马稳健
- 交易代码：020005
- 基金运作方式：契约型开放式
- 基金合同生效日：2004 年 6 月 18 日
- 报告期末基金份额总额：9,427,828,625.99 份
- 基金合同存续期：不定期

（二） 基金产品说明

（1）投资目标：通过股票、债券资产和现金类资产的合理配置，高度适应中国宏观经济的发展变化。紧盯不同时期对中国 GDP 增长具有重大贡献或因 GDP 的高速增长而获得较大受益的行业和上市公司，最大程度地分享中国宏观

经济的成长成果，为基金持有人谋求长期稳健增长的投资回报。

(2) 投资策略：本基金采取定性与定量分析相结合的方式，通过资产配置有效规避资本市场的系统性风险；通过对不同时期与 GDP 增长密切相关的投资、消费、进出口等因素的深层研究，准确预期并把握对 GDP 增长贡献度大及受 GDP 增长拉动受益度大的重点行业及上市公司；通过个股选择，挖掘具有成长潜力且被当前市场低估的重点上市公司。在债券投资方面，主要基于长期利率趋势以及中短期经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，实施积极的债券投资管理。基金组合投资的基本范围：股票资产 40%-95%；债券资产 0%-55%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%。

(3) 业绩比较基准：本基金的业绩比较基准=60%×[上证 A 股指数和深圳 A 股指数的总市值加权平均]+40%×[上证国债指数]（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）。

(4) 风险收益特征：本基金属于中低风险的平衡型基金产品，基金的预期收益高于债券型基金，风险程度低于激进的股票型基金。

（三） 基金管理人

名称：国泰基金管理有限公司
信息披露负责人：丁昌海
联系电话：021-23060288 转
传真：021-23060283
电子邮箱：xinxipilu@gtfund.com

（四） 基金托管人

名称：中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人：尹东
联系电话：010-67595003
传真：010-66275853
电子邮箱：yindong@ccb.cn

（五） 信息披露情况

登载年度报告正文的管理人网址：<http://www.gtfund.com>
年度报告置备地点：上海市延安东路 700 号港泰广场 22-23 楼
北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

三、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一) 主要财务指标

	2007年	2006年	2005年
本期利润	1,207,600,817.08元	309,881,521.86元	-4,320,445.29元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	523,350,829.31元	221,694,740.75元	-62,202,507.56元
加权平均份额本期利润	0.2858元	1.1283元	-0.0052元
期末可供分配利润	4,817,581,814.62元	166,265,313.61元	-49,522,345.88元
期末可供分配份额利润	0.5110元	0.6131元	-0.0764元
期末基金资产净值	10,074,572,782.23元	542,382,331.59元	623,875,664.74元
期末基金份额净值	1.069元	2.000元	0.962元
加权平均净值利润率	25.52%	82.49%	-0.55%
本期份额净值增长率	113.20%	128.01%	-0.31%
份额累计净值增长率	367.64%	119.35%	-3.80%

注：1、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。

2、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。

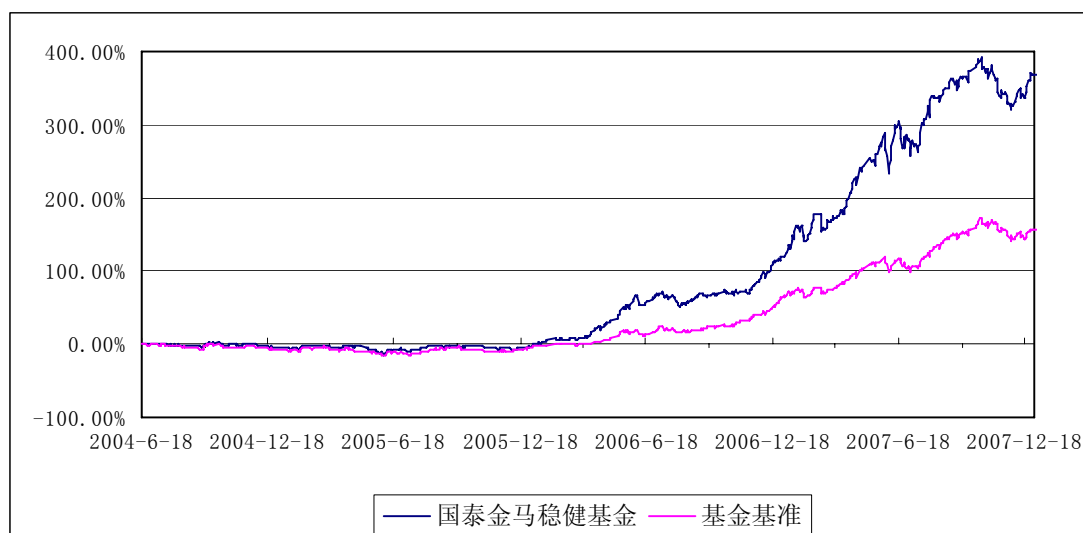
(4) 2006 年及 2005 年披露的财务指标做相应调整。

（二）基金净值表现

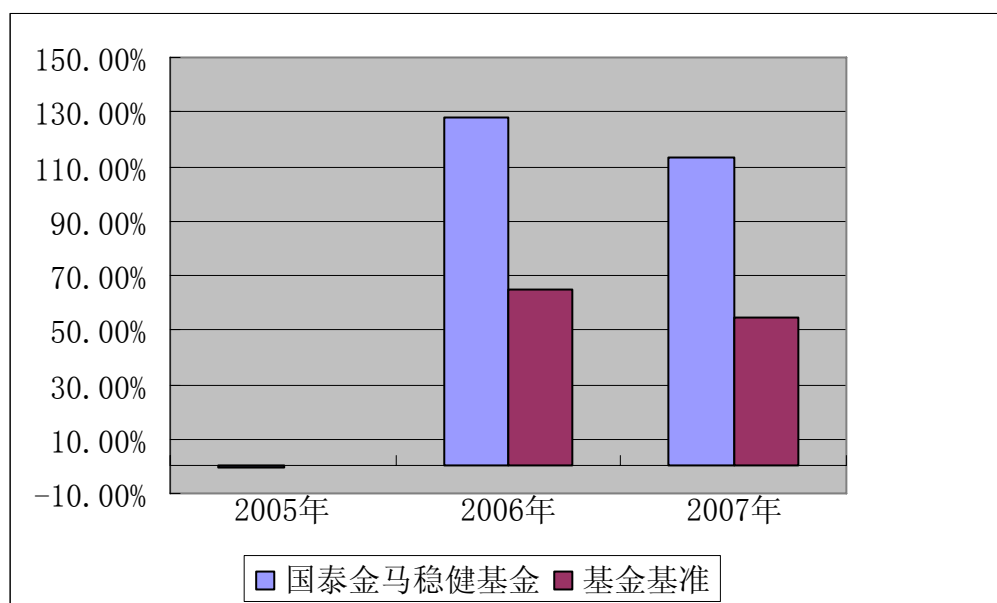
1、基金金马净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	-1.38%	1.20%	-0.10%	1.26%	-1.28%	-0.06%
过去六个月	21.52%	1.41%	25.38%	1.22%	-3.86%	0.19%
过去一年	113.20%	1.88%	54.80%	1.32%	58.40%	0.56%
过去三年	384.40%	1.42%	174.48%	1.03%	209.92%	0.39%
自基金成立起至今	367.64%	1.33%	155.47%	1.01%	212.17%	0.32%

2、基金金马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



3、基金金马净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



(三) 收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数	备注
2007年	-	-
2006年	1.300元	分红两次
2005年	-	
合计	1.300元	

四、基金管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理介绍

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、基金经理及助理介绍

何江旭，男，经济学硕士，15年证券期货从业经历。曾就职于浙江金达期货经纪有限公司、君安证券公司、国信证券公司。2000年加盟国泰基金管理有限公司，历任研究开发部总监助理、投资决策委员会秘书，基金管理部副总监，2002年11月至2004年7月担任基金金鑫基金经理，2003年1月至2004年3月担任基金金鼎基金经理，2004年6月起担任国泰金马稳健回报基金的基金经理，2007年3月起兼任国泰金鹰增长基金的基金经理，并兼任基金管理部总监，2007年5月起兼任国泰金牛创新成长基金的基金经理。

王航，男，应用金融学硕士，CFA，11年证券基金从业经验。1997至2000年就职于南方证券有限公司投资银行部，任高级经理；2003年加入国泰基金管理有限公司，任社保111组合基金经理助理，2007年2月至10月兼任国泰金鹿、国泰金象保本基金经理助理，2007年10月起兼任国泰金马稳健回报基金的基金经理助理。

（二）基金管理合规性声明

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任何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、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）2007年证券市场与投资管理回顾

继2006年大幅上涨之后，07年的A股市场又是丰收的一年，但是市场波动幅度相比06年有大幅的增加，行业和风格指数的轮换非常明显。上市公司盈利不断实现超预期的增长是市场上涨的主要基础，而A股和基金开户数猛增所带来的大批增量资金成为市场上涨的重要推动力。但随着通货膨胀的压力大幅增加，“防通胀和防过热”成为宏观调控的主基调，这对投资者的信心造成了一定的影响。投资热情的降温使得曾经被市场忽视的高估值和高涨幅都成为年末A股市场现实的调整压力。

本基金于2007年8月进行了拆分，基金规模增加近10倍。上半年以中小市值成长股为主的组合表现出较好的盈利能力。出于对市场的谨慎判断，三季度开始本基金保持了较低的股票仓位，并在持股结构上主要体现为以内需增长受益的行业和股票为主。

（四）2008年证券市场与投资管理展望

展望2008年，除了人民币加速升值这一利好因素在强化之外，其余推动07年股市表现的利好因素都在弱化，因而08年A股再现06、07年辉煌的可能性比较小，预计全年市场整体会呈现宽幅震荡的走势，美国经济减速的程度和国内宏观调控的执行力度是影响市场趋势的主要因素。

我们预计2008年A股市场的投资机会将主要集中在内需消费类行业和投资主题方面。当外部经济风险降低和国内调控出现松动时，投资和出口相关行业会出现阶段性的投资机会。

按照基金合同精神，本基金将围绕经济结构的优化方向进行战略布局，内需消费类行业是我们重点配置的目标，同时将关注投资类行业的阶段性机会。

五、基金托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》和《国泰金马稳健回报证券投资基金托管协议》，托管国泰金马稳健回报证券投资基金（以下简称国泰金马稳健基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在国泰金马稳健基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人—国泰基金管理有限公司在国泰金马稳健基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由国泰金马稳健基金管理人—国泰基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

六、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。

七、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	1,239,232,806.76	45,247,581.14
结算备付金	9,204,420.77	968,702.77
存出保证金	3,205,049.10	437,977.13
交易性金融资产	8,849,202,599.58	503,077,394.42
其中：股票投资	6,692,467,599.58	477,246,841.92
债券投资	2,156,735,000.00	25,830,552.50
衍生金融资产	38,082,400.00	8,010,991.75
应收证券清算款	19,877,514.45	-
应收利息	37,930,325.94	113,685.52
应收申购款	8,427,878.15	12,392,015.05
资产总计	10,205,162,994.75	570,248,347.78
负债：		
应付证券清算款	-	24,154,128.37
应付赎回款	108,580,420.91	1,385,568.45
应付管理人报酬	12,590,753.39	530,929.14
应付托管费	2,098,458.90	88,488.20
应付交易费用	5,982,137.05	703,023.54
其他负债	1,338,442.27	1,003,878.49
负债合计	130,590,212.52	27,866,016.19
所有者权益：		
实收基金	2,363,408,046.29	271,185,980.72
未分配利润	7,711,164,735.94	271,196,350.87
所有者权益合计	10,074,572,782.23	542,382,331.59
负债和所有者权益总计	10,205,162,994.75	570,248,347.78

附注：基金份额净值：1.069元，基金份额总额：9,427,828,625.99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年度
一、收入	1,358,549,736.34	323,853,992.50
1. 利息收入	37,967,629.77	1,054,083.85
其中：存款利息收入	12,195,247.51	220,150.76
债券利息收入	11,174,344.26	833,933.09
买入返售金融资产收入	14,598,038.00	-
2. 投资收益	630,758,401.07	234,076,125.51
其中：股票投资收益	605,391,466.83	227,712,034.34
债券投资收益	-22,364.57	-298,456.42
衍生工具收益	18,673,918.39	1,946,908.42
股利收益	6,715,380.42	4,715,639.17
3. 公允价值变动收益	684,249,987.77	88,186,781.11
4. 其他收入	5,573,717.73	537,002.03
二、费用	150,948,919.26	13,972,470.64
1. 管理人报酬	69,694,560.22	5,706,129.31
2. 托管费	11,615,760.13	951,021.58
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	65,658,224.90	6,649,767.38
5. 利息支出	3,640,814.13	384,406.48
其中：卖出回购金融资产支出	3,640,814.13	384,406.48
6. 其他费用	339,559.88	281,145.89
三、利润总额	1,207,600,817.08	309,881,521.86

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、期初所有者权益（基金净值）	271,185,980.72	271,196,350.87	542,382,331.59
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	1,207,600,817.08	1,207,600,817.08
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	2,092,222,065.57	6,232,367,567.99	8,324,589,633.56
其中：1、基金申购款	3,295,081,155.04	9,745,293,576.05	13,040,374,731.09
2、基金赎回款	-1,202,859,089.47	-3,512,926,008.06	-4,715,785,097.53
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	2,363,408,046.29	7,711,164,735.94	10,074,572,782.23

项 目	2006年度		
	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）	648,516,947.44	-24,641,282.70	623,875,664.74
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	309,881,521.86	309,881,521.86
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-377,330,966.72	15,858,401.64	-361,472,565.08
其中：1、基金申购款	342,613,248.33	184,686,717.63	527,299,965.96
2、基金赎回款	-719,944,215.05	-168,828,315.99	-888,772,531.04
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-29,902,289.93	-29,902,289.93
五、期末所有者权益（基金净值）	271,185,980.72	271,196,350.87	542,382,331.59

（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

国泰金马稳健回报证券投资基金(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[2004]第62号《关于同意国泰金马稳健回报证券投资基金设立的批复》核准，由国泰基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《国泰金马稳健回报证券投资基金基金契约》(后更名为《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》)发起，并于2004年6月18日募集成立。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1,230,737,843.50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(2004)第114号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《国泰金马稳健回报证券投资基金招募说明书》和《国泰金马稳健回报证券投资基金开展基金份额拆分和持续销售活动及修改基金合同的公告》，本基金于2007年8月8日进行基金份额拆分，拆分比例为1:3.989181390，并于2007年8月9日进行了变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》和最新公布的《国泰金马稳健回报证券投资基金更新招募说明书》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、债券及法律、法规或中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金组合投资的基本范围为股票投资比例变动范围为基金资产的40%-95%，债券投资比例0%-55%，股票、债券比例不低于基金资产总值的80%，现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于5%。本基金的业绩比较基准为： $60\% \times \text{上证A股指数} + 40\% \times \text{上证国债指数}$ 。

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”)、《国泰金马稳健回报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》、《国泰金马稳健回报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年度以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关比较数字已按照《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1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年度和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。

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。

(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

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；估值日无交易的，按最近交易日的市场交易收盘价估值。

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。

(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；估值日无交易的，按最近交易日的市场交易收盘价估值。

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。

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) 权证投资

从获赠确认日、买入交易日或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；估值日无交易的，按最近交易日的市场交易收盘价估值。

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。

(iv) 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记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

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)(3)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) 权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。2007年7月1日之前，权证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，权证投资成本按交易日权证的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。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。获赠权证(包括配股权证)在除权日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

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。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。

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1.5%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0.25%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。基金份额拆分通过调整实收基金科目对应的基金份额数实现，由于基金份额拆分增加的基金份额数于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。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，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配一次，本基金收益每年最多分配四次，全年合计的基金收益分配比例不得低于基金年度净收益的90%。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前期亏损后方可进行当期收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

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
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
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	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、基金管理人的原股东(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(“万联证券”)	基金代销机构、基金管理人的股东
中信建投证券有限责任公司(“中信建投”)	基金代销机构、受中国建投重大影响的公司 (自2007年6月29日起)

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	480,733,293.10	2.71%
债券回购	30,000,000.00	0.96%
买卖权证	4,759,199.61	2.22%
万联证券:		
买卖股票	3,126,140,445.01	17.60%
买卖债券	736,813.46	2.55%
买卖权证	129,266,646.87	60.33%
中信建投:		
买卖股票	1,151,289,000.16	6.48%
买卖权证	36,845,650.06	17.20%
	佣金	占本年佣金总量的比例
国泰君安	393,749.39	2.74%
万联证券	2,446,222.09	17.04%
中信建投	900,894.23	6.27%

	2006年度	
	成交量	占本年成交量的比例
国泰君安:		
买卖股票	362,031,615.68	11.15%
买卖债券	12,185,388.33	17.42%
债券回购	30,000,000.00	20.55%
买卖权证	183,500.00	1.77%
万联证券:		
买卖股票	245,494,921.97	7.56%
	佣金	占本年佣金总量的比例
国泰君安	296,437.72	11.29%
万联证券	192,101.65	7.31%

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1.5%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×1.5%/当年天数。

本基金在本年度需支付管理人报酬69,694,560.22元（2006年：5,706,129.31元）。

(d) 基金托管费

支付基金托管人中国建设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×0.25%/当年天数。

本基金在本年度需支付托管费11,615,760.13元（2006年：951,021.58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建设银行保管，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1,239,232,806.76元(2006年：45,247,581.14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11,978,271.43元(2006年：197,425.67元)。

(f) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易（单位：元）

本基金在本年度与基金托管人中国建设银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2007年度	2006年度
卖出回购金融资产协议/(结算)金额	-	29,800,000.00
卖出回购金融资产支出	-	12,805.21

(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

(i) 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	1,959,600	72,485,604.00	128,569,356.00
601390	中国中铁	07/11/23	08/03/03	新股网下申购	4.80	11.49	1,559,981	7,487,908.80	17,924,181.69
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
600832	东方明珠	07/12/25	08/01/04	公开增发	16.59	18.25	359,743	5,968,136.37	6,565,309.75
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
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
002194	武汉凡谷	07/11/28	08/03/07	新股网下申购	21.10	51.91	33,001	696,321.10	1,713,081.91
002176	江特电机	07/09/26	08/01/14	新股网下申购	11.80	35.08	47,222	557,219.60	1,656,547.76
002183	怡亚通	07/11/02	08/02/13	新股网下申购	24.89	77.95	20,376	507,158.64	1,588,309.20
002175	广陆数测	07/09/26	08/01/14	新股网下申购	11.09	35.20	39,000	432,510.00	1,372,800.00
002180	万力达	07/10/31	08/02/13	新股网下申购	13.88	34.39	31,372	435,443.36	1,078,883.08
002186	全聚德	07/11/07	08/02/20	新股网下申购	11.39	59.03	18,259	207,970.01	1,077,828.77
002197	证通电子	07/12/06	08/03/18	新股网下申购	11.28	31.90	33,365	376,357.20	1,064,343.50

002187	广百股份	07/11/12	08/02/22	新股网下申购	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
002179	中航光电	07/10/22	08/02/01	新股网下申购	16.19	45.85	17,146	277,593.74	786,144.10
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
002200	绿大地	07/12/11	08/03/21	新股网下申购	16.49	49.70	7,927	130,716.23	393,971.90
002184	海得控制	07/11/07	08/02/18	新股网下申购	12.90	23.01	16,852	217,390.80	387,764.52
002193	山东如意	07/11/28	08/03/07	新股网下申购	13.07	24.10	15,044	196,625.08	362,560.40
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
002178	延华智能	07/10/24	08/02/01	新股网下申购	7.89	23.20	10,994	86,742.66	255,060.80
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
合 计								95,854,148.82	184,371,888.08

上述股票在编制本报表时，根据有关规定，在2007年12月31日按市场收盘价进行估值。

上述股票除“东方明珠”为基金网下增发申购的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让外，其余为网下申购的新股，截止本报告期末均已上市，但本基金持有部分未流通，受限期限均为三个月。

(ii) 截至2007年12月31日止，本基金持有以下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，这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
600316	洪都航空	07/11/02	38.19	公告重大事项	08/01/03	42.01	4,000,669	153,134,131.38	152,785,549.11
600415	小商品城	07/12/11	86.59	公告重大事项	08/03/05	95.25	900,000	97,693,846.45	77,931,000.00
000400	许继电气	07/09/10	18.90	公告重大事项	08/01/07	20.79	1,050,000	17,559,634.01	19,845,000.00
600428	中远航运	07/12/28	38.95	公告重大事项	08/01/02	37.60	500,000	20,735,065.06	19,475,000.00
合 计								289,122,676.90	270,036,549.11

(b) 流通转让受限制的债券

截至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公司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。

本基金股票投资比例变动范围为基金资产的 40%-95%，债券投资比例 0%-55%，股票、债券比例不低于基金资产总值的 80%，现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于 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	6,692,467,599.58	66.43%	477,246,841.92	87.99%
- 债券投资	2,156,735,000.00	21.41%	25,830,552.50	4.76%
衍生金融资产				
- 权证投资	38,082,400.00	0.38%	8,010,991.75	1.48%
	8,887,284,999.58	88.22%	511,088,386.17	94.23%

于 2007 年 12 月 31 日，若本基金业绩比较基准(附注 1)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 61,254 万元(2006 年：3,149 万元)；反之，若本基金业绩比较基准(附注 1)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 61,254 万元(2006 年：3,149 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。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。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	1,239,232,806.76	-	-	-	1,239,232,806.76
结算备付金	9,204,420.77	-	-	-	9,204,420.77
存出保证金	140,741.00	-	-	3,064,308.10	3,205,049.10
交易性金融资产	2,156,735,000.00	-	-	6,692,467,599.58	8,849,202,599.58
衍生金融资产	-	-	-	38,082,400.00	38,082,400.00
应收证券清算款	-	-	-	19,877,514.45	19,877,514.45
应收利息	-	-	-	37,930,325.94	37,930,325.94
应收申购款	-	-	-	8,427,878.15	8,427,878.15
资产总计	3,405,312,968.53	-	-	6,799,850,026.22	10,205,162,994.75
负债					
应付赎回款	-	-	-	108,580,420.91	108,580,420.91
应付管理人报酬	-	-	-	12,590,753.39	12,590,753.39
应付托管费	-	-	-	2,098,458.90	2,098,458.90
应付交易费用	-	-	-	5,982,137.05	5,982,137.05
其他负债	-	-	-	1,338,442.27	1,338,442.27
负债总计	-	-	-	130,590,212.52	130,590,212.52
利率敏感度缺口	3,405,312,968.53	-	-	6,669,259,813.70	10,074,572,782.23

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	45,247,581.14	-	-	-	45,247,581.14
结算备付金	968,702.77	-	-	-	968,702.77
存出保证金	140,741.00	-	-	297,236.13	437,977.13
交易性金融资产	24,866,679.10	191,276.40	772,597.00	477,246,841.92	503,077,394.42
衍生金融资产	-	-	-	8,010,991.75	8,010,991.75
应收利息	-	-	-	113,685.52	113,685.52
应收申购款	-	-	-	12,392,015.05	12,392,015.05
资产总计	71,223,704.01	191,276.40	772,597.00	498,060,770.37	570,248,347.78
负债					
应付证券清算款	-	-	-	24,154,128.37	24,154,128.37
应付赎回款	-	-	-	1,385,568.45	1,385,568.45
应付管理人报酬	-	-	-	530,929.14	530,929.14
应付托管费	-	-	-	88,488.20	88,488.20
应付交易费用	-	-	-	703,023.54	703,023.54
其他负债	-	-	-	1,003,878.49	1,003,878.49
负债总计	-	-	-	27,866,016.19	27,866,016.19

利率敏感度缺口	71,223,704.01	191,276.40	772,597.00	470,194,754.18	542,382,331.59
---------	---------------	------------	------------	----------------	----------------

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216万元(2006年：4.65万元)；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216万元(2006年：4.65万元)。

(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年度和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1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年度和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1月1日 所有者权益	2006年度 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	623,875,664.74	221,694,740.75	542,382,331.59
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)	-	88,186,781.11	-
按企业会计准则列报 的金额	623,875,664.74	309,881,521.86	542,382,331.59
	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	542,382,331.59	370,547,611.16	1,102,559,198.56
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)	-	93,630,895.43	-

按企业会计准则列报

的金额

542,382,331.59

464,178,506.59

1,102,559,198.56

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。

八、基金投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	6,692,467,599.58	65.58%
债券	2,156,735,000.00	21.13%
权证	38,082,400.00	0.37%
银行存款和结算备付金	1,248,437,227.53	12.23%
其他资产	69,440,767.64	0.68%
合 计	10,205,162,994.75	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	分 类	市 值(元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	110,739,669.56	1.10%
2	采掘业	282,829,867.00	2.81%
3	制造业	2,070,728,473.74	20.55%
	其中：食品、饮料	356,312,873.15	3.54%
	纺织、服装、皮毛	591,510.40	0.01%
	木材、家具	9,689,513.79	0.10%
	造纸、印刷	93,868,854.00	0.93%
	石油、化学、塑胶、塑料	118,026,883.93	1.17%
	电子	37,843,470.40	0.38%
	金属、非金属	358,563,992.40	3.56%
	机械、设备、仪表	694,694,882.34	6.90%
	医药、生物制品	329,565,855.03	3.27%
	其他制造业	71,570,638.30	0.71%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	382,949,621.92	3.80%
5	建筑业	147,910,589.06	1.47%
6	交通运输、仓储业	473,643,222.85	4.70%
7	信息技术业	811,821,209.89	8.06%
8	批发和零售贸易	510,295,093.93	5.07%

9	金融、保险业	1,111,246,615.29	11.03%
10	房地产业	292,771,338.04	2.91%
11	社会服务业	121,811,855.03	1.21%
12	传播与文化产业	121,264,326.48	1.20%
13	综合类	254,455,716.79	2.53%
	合 计	6,692,467,599.58	66.43%

(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)	市值(元)	占净值比例
1	600050	中国联通	25,435,415	307,259,813.20	3.05%
2	600900	长江电力	15,670,352	305,415,160.48	3.03%
3	600100	同方股份	4,998,918	230,000,217.18	2.28%
4	600030	中信证券	2,369,766	211,549,010.82	2.10%
5	600036	招商银行	5,328,593	211,172,140.59	2.10%
6	600153	建发股份	7,800,101	202,256,618.93	2.01%
7	600000	浦发银行	2,964,359	156,518,155.20	1.55%
8	000002	万科A	5,326,151	153,606,194.84	1.52%
9	600316	洪都航空	4,000,669	152,785,549.11	1.52%
10	601318	中国平安	1,428,846	151,600,560.60	1.50%

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) 股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初净值比例
1	600900	长江电力	520,119,601.10	95.90%
2	600030	中信证券	466,169,582.45	85.95%
3	601318	中国平安	371,792,970.09	68.55%
4	600050	中国联通	326,167,913.34	60.14%
5	000002	万 科 A	324,663,288.00	59.86%
6	000839	中信国安	251,313,471.54	46.34%
7	601628	中国人寿	250,045,842.61	46.10%
8	600997	开滦股份	240,909,386.47	44.42%
9	000898	鞍钢股份	226,331,165.69	41.73%
10	600642	申能股份	220,679,938.58	40.69%
11	601169	北京银行	218,048,514.85	40.20%
12	600153	建发股份	217,594,923.35	40.12%
13	600019	宝钢股份	205,192,133.98	37.83%
14	601919	中国远洋	205,188,355.76	37.83%
15	600000	浦发银行	201,403,492.79	37.13%
16	600075	新疆天业	199,502,963.37	36.78%

17	600036	招商银行	191,411,922.38	35.29%
18	601398	工商银行	182,372,283.75	33.62%
19	600316	洪都航空	165,860,741.55	30.58%
20	002024	苏宁电器	165,020,477.23	30.43%
21	600415	小商品城	164,484,214.16	30.33%
22	600100	同方股份	159,388,900.90	29.39%
23	600895	张江高科	150,776,282.42	27.80%
24	002021	中捷股份	146,775,953.87	27.06%
25	600897	厦门空港	145,148,772.41	26.76%
26	000009	S深宝安A	135,512,857.22	24.98%
27	000952	广济药业	135,103,202.35	24.91%
28	000825	太钢不锈	126,644,854.06	23.35%
29	000069	华侨城A	124,342,887.08	22.93%
30	601390	中国中铁	109,843,108.80	20.25%
31	600880	博瑞传播	109,241,343.90	20.14%
32	600628	新世界	101,376,306.75	18.69%
33	002022	科华生物	99,968,683.58	18.43%
34	002122	天马股份	97,425,289.86	17.96%
35	000911	南宁糖业	96,744,947.36	17.84%
36	000937	金牛能源	96,727,189.56	17.83%
37	000623	吉林敖东	96,004,512.81	17.70%
38	000402	金融街	94,173,900.61	17.36%
39	601088	中国神华	88,391,304.00	16.30%
40	600058	五矿发展	84,535,355.37	15.59%
41	601111	中国国航	81,427,259.72	15.01%
42	600795	国电电力	81,338,135.93	15.00%
43	600963	岳阳纸业	79,948,006.31	14.74%
44	600031	三一重工	79,780,904.81	14.71%
45	000895	双汇发展	78,034,522.09	14.39%
46	600616	第一食品	76,998,926.64	14.20%
47	600499	科达机电	73,962,282.85	13.64%
48	600748	上实发展	71,851,294.19	13.25%
49	600612	中国铅笔	71,443,300.05	13.17%
50	600150	中国船舶	66,641,558.40	12.29%
51	000046	泛海建设	66,231,259.80	12.21%
52	600009	上海机场	63,663,911.27	11.74%
53	600423	柳化股份	62,341,399.73	11.49%
54	600029	南方航空	62,180,200.98	11.46%
55	000910	大亚科技	57,171,525.16	10.54%
56	600303	曙光股份	57,096,087.40	10.53%
57	600592	龙溪股份	55,464,757.73	10.23%
58	002084	海鸥卫浴	53,715,495.23	9.90%

59	600005	武钢股份	53,571,335.94	9.88%
60	600588	用友软件	52,573,124.03	9.69%
61	600141	兴发集团	50,433,499.77	9.30%
62	002067	景兴纸业	48,997,588.91	9.03%
63	600739	辽宁成大	48,988,567.89	9.03%
64	600570	恒生电子	46,539,832.61	8.58%
65	000026	飞亚达A	45,179,775.26	8.33%
66	600269	赣粤高速	44,437,005.21	8.19%
67	000667	名流置业	42,975,692.35	7.92%
68	000550	江铃汽车	42,453,787.50	7.83%
69	000848	承德露露	41,585,728.20	7.67%
70	000933	神火股份	41,092,807.84	7.58%
71	600428	中远航运	40,854,857.09	7.53%
72	000012	南玻A	40,840,627.27	7.53%
73	000878	云南铜业	39,789,177.60	7.34%
74	600804	鹏博士	39,785,421.66	7.34%
75	000797	中国武夷	39,497,574.53	7.28%
76	600519	贵州茅台	39,419,225.72	7.27%
77	600252	中恒集团	38,615,677.29	7.12%
78	600201	金宇集团	38,597,759.94	7.12%
79	600549	厦门钨业	38,590,236.49	7.11%
80	000972	新中基	38,215,605.94	7.05%
81	600585	海螺水泥	37,642,089.90	6.94%
82	601006	大秦铁路	37,355,934.75	6.89%
83	600089	特变电工	36,914,889.20	6.81%
84	600832	东方明珠	36,749,002.24	6.78%
85	600270	外运发展	36,323,656.98	6.70%
86	600486	扬农化工	34,284,934.64	6.32%
87	600282	南钢股份	34,245,661.36	6.31%
88	600879	火箭股份	32,980,198.48	6.08%
89	600001	邯郸钢铁	32,683,495.05	6.03%
90	600737	中粮屯河	32,656,657.46	6.02%
91	600729	重庆百货	32,641,043.80	6.02%
92	600377	宁沪高速	32,289,219.98	5.95%
93	600266	北京城建	31,635,527.21	5.83%
94	600279	重庆港九	31,436,850.90	5.80%
95	600258	首旅股份	30,486,342.17	5.62%
96	600325	华发股份	30,266,113.13	5.58%
97	600183	生益科技	30,004,165.69	5.53%
98	600660	福耀玻璃	29,921,026.44	5.52%
99	600162	香江控股	29,897,876.69	5.51%
100	600015	华夏银行	29,195,543.35	5.38%

101	002088	鲁阳股份	29,070,683.41	5.36%
102	600425	青松建化	28,100,266.44	5.18%
103	601600	中国铝业	28,087,914.33	5.18%
104	000400	许继电气	28,057,269.79	5.17%
105	600389	江山股份	27,408,605.84	5.05%
106	000900	现代投资	26,952,271.14	4.97%
107	600062	双鹤药业	26,410,888.12	4.87%
108	600035	楚天高速	25,679,701.96	4.73%
109	600033	福建高速	25,550,964.61	4.71%
110	600096	云天化	24,125,559.49	4.45%
111	600376	天鸿宝业	23,681,297.66	4.37%
112	600256	广汇股份	23,272,751.49	4.29%
113	600016	民生银行	22,760,343.36	4.20%
114	600028	中国石化	22,039,549.48	4.06%
115	600584	长电科技	21,333,485.08	3.93%
116	600754	锦江股份	21,317,642.45	3.93%
117	600631	百联股份	21,192,475.12	3.91%
118	600236	桂冠电力	20,723,107.20	3.82%
119	000616	亿城股份	20,330,397.39	3.75%
120	000022	深赤湾A	20,281,198.28	3.74%
121	000969	安泰科技	20,071,001.10	3.70%
122	600271	航天信息	19,782,035.00	3.65%
123	600583	海油工程	19,218,089.41	3.54%
124	600327	大厦股份	19,217,045.81	3.54%
125	600240	华业地产	18,386,953.95	3.39%
126	600337	美克股份	18,352,421.38	3.38%
127	600261	浙江阳光	18,035,735.46	3.33%
128	600138	中青旅	18,002,826.77	3.32%
129	600361	华联综超	17,989,345.17	3.32%
130	600831	广电网络	17,929,668.78	3.31%
131	000567	海德股份	17,253,196.32	3.18%
132	600263	路桥建设	17,119,065.21	3.16%
133	600383	金地集团	16,708,124.25	3.08%
134	600849	上海医药	16,700,754.23	3.08%
135	600960	滨州活塞	15,855,496.81	2.92%
136	000652	泰达股份	15,631,188.16	2.88%
137	000027	深圳能源	14,528,997.35	2.68%
138	600011	华能国际	14,249,189.58	2.63%
139	000031	中粮地产	14,133,330.09	2.61%
140	601808	中海油服	13,331,720.00	2.46%
141	000800	一汽轿车	12,914,526.87	2.38%
142	000061	农产品	12,685,390.49	2.34%

143	600380	健康元	12,398,575.12	2.29%
144	600529	山东药玻	12,315,979.00	2.27%
145	600686	金龙汽车	11,742,312.61	2.16%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额（元）	占期初净值比例
1	600030	中信证券	347,161,923.35	64.01%
2	000898	鞍钢股份	229,972,378.33	42.40%
3	601318	中国平安	227,081,240.90	41.87%
4	600997	开滦股份	218,266,806.18	40.24%
5	600900	长江电力	204,206,306.49	37.65%
6	601919	中国远洋	194,713,901.71	35.90%
7	601628	中国人寿	180,630,081.38	33.30%
8	600019	宝钢股份	173,371,395.62	31.96%
9	600895	张江高科	139,979,781.21	25.81%
10	600642	申能股份	135,243,727.53	24.94%
11	600050	中国联通	130,677,196.79	24.09%
12	000002	万科A	127,804,031.35	23.56%
13	000937	金牛能源	126,524,256.03	23.33%
14	000839	中信国安	117,175,212.33	21.60%
15	601111	中国国航	109,329,692.80	20.16%
16	002024	苏宁电器	107,973,537.80	19.91%
17	000825	太钢不锈	104,999,150.55	19.36%
18	601169	北京银行	95,409,067.09	17.59%
19	600628	新世界	94,056,786.11	17.34%
20	000895	双汇发展	90,687,605.51	16.72%
21	600795	国电电力	81,850,733.49	15.09%
22	600075	新疆天业	78,563,292.30	14.48%
23	000933	神火股份	75,443,355.41	13.91%
24	600029	南方航空	70,720,232.23	13.04%
25	000069	华侨城A	63,128,470.90	11.64%
26	600028	中国石化	59,091,691.60	10.89%
27	601398	工商银行	58,422,619.45	10.77%
28	600415	小商品城	56,731,737.52	10.46%
29	000623	吉林敖东	55,373,876.51	10.21%
30	600000	浦发银行	55,250,171.84	10.19%
31	600150	中国船舶	54,676,901.93	10.08%
32	600499	科达机电	54,118,546.46	9.98%
33	002021	中捷股份	52,594,458.92	9.70%
34	600279	重庆港九	50,863,068.78	9.38%
35	000878	云南铜业	50,555,941.58	9.32%
36	601390	中国中铁	50,290,648.65	9.27%

37	600303	曙光股份	48,232,294.71	8.89%
38	000667	名流置业	45,110,896.86	8.32%
39	600325	华发股份	44,962,042.31	8.29%
40	000910	大亚科技	44,840,274.71	8.27%
41	000402	金融街	44,381,262.96	8.18%
42	600616	第一食品	42,738,917.92	7.88%
43	600486	扬农化工	41,981,148.07	7.74%
44	600036	招商银行	41,264,793.42	7.61%
45	000550	江铃汽车	39,541,339.15	7.29%
46	000972	新中基	39,064,312.94	7.20%
47	002084	海鸥卫浴	37,283,719.41	6.87%
48	600009	上海机场	36,906,794.57	6.80%
49	600016	民生银行	36,709,737.94	6.77%
50	600549	厦门钨业	35,934,973.54	6.63%
51	600153	建发股份	34,986,452.84	6.45%
52	600258	首旅股份	34,617,168.91	6.38%
53	600580	卧龙电气	33,423,306.99	6.16%
54	601088	中国神华	32,259,273.31	5.95%
55	000009	S深宝安A	31,754,002.81	5.85%
56	600183	生益科技	31,249,911.70	5.76%
57	600282	南钢股份	30,892,143.88	5.70%
58	000046	泛海建设	29,557,442.95	5.45%
59	600832	东方明珠	29,300,856.86	5.40%
60	600031	三一重工	28,435,326.38	5.24%
61	600015	华夏银行	28,268,841.07	5.21%
62	600162	香江控股	28,164,069.32	5.19%
63	600327	大厦股份	27,269,858.56	5.03%
64	600048	保利地产	27,024,528.24	4.98%
65	002067	景兴纸业	26,831,844.28	4.95%
66	600266	北京城建	26,753,796.55	4.93%
67	000952	广济药业	26,130,536.67	4.82%
68	600100	同方股份	26,119,809.77	4.82%
69	600096	云天化	25,882,770.92	4.77%
70	600612	中国铅笔	24,920,433.13	4.59%
71	600141	兴发集团	24,823,419.61	4.58%
72	002122	天马股份	24,080,535.09	4.44%
73	000911	南宁糖业	23,993,367.20	4.42%
74	600963	岳阳纸业	23,833,282.48	4.39%
75	600001	邯郸钢铁	23,676,779.56	4.37%
76	600236	桂冠电力	23,042,007.81	4.25%
77	000978	桂林旅游	22,787,397.92	4.20%
78	000063	中兴通讯	22,767,915.71	4.20%

79	000748	长城信息	22,405,733.60	4.13%
80	600583	海油工程	22,146,764.96	4.08%
81	600570	恒生电子	21,713,524.27	4.00%
82	600748	上实发展	21,457,378.88	3.96%
83	601600	中国铝业	21,121,423.64	3.89%
84	600240	华业地产	21,119,412.90	3.89%
85	600880	博瑞传播	20,647,043.78	3.81%
86	000652	泰达股份	20,106,878.15	3.71%
87	600960	滨州活塞	19,461,953.52	3.59%
88	000012	南玻A	19,431,792.34	3.58%
89	000031	中粮地产	19,071,406.97	3.52%
90	000858	五粮液	18,652,565.27	3.44%
91	000022	深赤湾A	18,583,439.84	3.43%
92	000027	深圳能源	18,354,791.35	3.38%
93	600376	天鸿宝业	18,038,843.57	3.33%
94	000797	中国武夷	17,823,873.35	3.29%
95	600308	华泰股份	17,590,074.20	3.24%
96	600436	片仔癀	17,494,255.05	3.23%
97	600088	中视传媒	17,302,142.28	3.19%
98	000616	亿城股份	17,167,496.14	3.17%
99	600005	武钢股份	17,100,231.68	3.15%
100	600261	浙江阳光	17,006,542.22	3.14%
101	600879	火箭股份	16,944,114.06	3.12%
102	600831	广电网络	16,896,061.22	3.12%
103	600011	华能国际	16,850,047.11	3.11%
104	600631	百联股份	16,691,812.81	3.08%
105	600428	中远航运	16,439,714.17	3.03%
106	600729	重庆百货	16,274,737.21	3.00%
107	000625	长安汽车	15,898,734.49	2.93%
108	002069	獐子岛	15,738,900.60	2.90%
109	000567	海德股份	15,595,920.17	2.88%
110	600089	特变电工	15,530,635.95	2.86%
111	600425	青松建化	15,308,951.40	2.82%
112	000800	一汽轿车	15,079,508.49	2.78%
113	600739	辽宁成大	14,877,450.84	2.74%
114	000777	中核科技	14,461,425.98	2.67%
115	600519	贵州茅台	14,328,816.78	2.64%
116	600849	上海医药	14,099,028.33	2.60%
117	600383	金地集团	13,923,602.16	2.57%
118	600299	蓝星新材	13,832,460.56	2.55%
119	600547	山东黄金	13,601,639.65	2.51%
120	601006	大秦铁路	13,410,565.23	2.47%

121	600058	五矿发展	13,191,737.69	2.43%
122	600897	厦门空港	12,530,348.82	2.31%
123	600423	柳化股份	12,328,849.82	2.27%
124	600316	洪都航空	12,294,924.13	2.27%
125	000061	农产品	12,242,036.20	2.26%
126	600686	金龙汽车	12,232,586.26	2.26%
127	002022	科华生物	12,217,383.84	2.25%
128	600380	健康元	11,756,139.22	2.17%
129	600201	金宇集团	11,625,082.99	2.14%
130	600966	博汇纸业	11,161,371.47	2.06%
131	600337	美克股份	10,949,196.71	2.02%

3、报告期内买入股票的成本总额：11,625,556,035.79元

报告期内卖出股票的收入总额：6,686,337,585.03元

(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	金融债券	626,700,000.00	6.22%
2	央行票据	1,530,035,000.00	15.19%
	合计	2,156,735,000.00	21.41%

(六) 报告期末按市值占基金资产净值比例的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	07央行票据18	670,335,000.00	6.65%
2	07央行票据81	289,680,000.00	2.88%
3	07农发18	200,300,000.00	1.99%
4	05央行票据46	199,740,000.00	1.98%
5	05农发12	197,680,000.00	1.96%

(七) 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、其他资产的构成如下：

分 类	市 值(元)
存出保证金	3,205,049.10
应收证券清算款	19,877,514.45
应收利息	37,930,325.94
应收申购款	8,427,878.15
合 计	69,440,767.64

4、报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

5、本报告期投资权证明细如下：

(1) 本报告期末本基金持有的权证明细如下:

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
030002	五粮YGC1	800,000	26,829,604.81
合计		800,000	26,829,604.81

(2) 报告期内获得的权证明细如下:

权证代码	权证名称	获得数量(份)	成本(元)	投资类别
580003	邯钢JTB1	1,599,905.00	4,993,534.27	主动投资
580012	云化CWB1	14,040.00	83,133.68	主动投资
580014	深高速CWB1	156,816.00	519,557.58	主动投资
030002	五粮YGC1	3,236,505.00	103,581,138.78	主动投资
031001	侨城HQC1	51,928.00	762,243.20	主动投资
031002	钢钒GFC1	500,000.00	1,093,471.34	主动投资
合计		5,559,194.00	111,033,078.85	

6、本报告期内,未投资资产支持证券。

7、由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

九、 基金份额持有人户数及持有人结构

(一) 持有人户数

基金份额持有人户数: 433,901户

平均每户持有人基金份额: 21,728.06份

(二) 持有人结构

	持有的基金份额(份)	占总份额比例
机构投资者	223,731,706.27	2.37%
个人投资者	9,204,096,919.72	97.63%
合 计	9,427,828,625.99	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	1,571,518.96	0.02%

十、 开放式基金份额变动情况

	份额(份)
基金合同生效日的基金份额总额	1, 231, 167, 659. 80
报告期初基金份额总额	271, 185, 980. 72
报告期间基金总申购份额	13, 163, 660, 446. 81
报告期间基金总赎回份额	4, 007, 017, 801. 54
报告期末基金份额总额	9, 427, 828, 625. 99

十一、 重大事件揭示

- 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3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代销机构的公告》，增加渤海证券有限责任公司为本基金的代销机构。
- 4、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。
- 5、2007年4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《关于在招商银行开通国泰基金管理公司旗下6只开放式基金“定期定额投资计划”的公告》，自2007年4月20日起正式开通本基金在招商银行办理定期定额投资计划。
- 6、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。
- 7、2007年4月28日，鉴于本基金持有的部分股票处于股权分置改革阶段，且资产转让事宜取得重大进展，预计其复牌会对本基金的基金份额净值产生较大影响，为保持基金份额持有人的利益，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国泰金鹰增长基金、国泰金龙行业精选基金和国泰金马稳健回报基金暂停申购和转入业务的公告》，本基金管理人自4月30日起，暂停了本基金所有申购业务。其后由于该部分股票完成股权分置改革并于2007年6月29日复牌，本基金管理人于2007年6月27日在《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国泰金鹰增长基金、国泰金龙行业精选基金和国泰金马稳健回报基金恢复申购的公告和提示》，自2006年6月29日起恢复本基金的所有申购业务。

- 8、2007年5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中国农业银行代销国泰金马稳健回报基金的公告》，增加了中国农业银行为本基金的代销机构。
- 9、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。
- 10、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。并于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获中国证监会核准（证监基金字[2007]179号文）。
- 11、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。
- 12、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。
- 13、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。
- 14、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。
- 15、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。

- 16、2007年8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证券有限责任公司代销旗下国泰金鹰增长基金、国泰金马稳健回报基金的公告》，上海证券有限责任公司从2007年8月3日起正式代理销售本基金。
- 17、2007年8月1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增加中国银行股份有限公司代销旗下国泰金马稳健回报基金的公告》，中国银行股份有限公司从2007年8月3日起正式代理销售本基金。
- 18、本基金于2007年8月8日实施了基金份额拆分和持续销售活动。本基金管理人于2007年8月1日在《中国证券报》、《上海证券报》刊登了《国泰金马稳健回报证券投资基金开展基金份额拆分和持续销售活动及修改基金合同的公告》，安排本基金份额拆分日为2007年8月8日，持续销售期为2007年8月8日至2007年8月21日，同时对《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》中相应条款进行了修改。但截至2007年8月7日，本基金总资产规模（含8月7日新增申购金额）已超过持续销售活动的目标规模上限80亿元，为保护基金份额持有人的利益，履行控制基金规模的承诺，本基金管理人于2007年8月8日在《中国证券报》、《上海证券报》刊登了《关于终止国泰金马稳健回报证券投资基金持续销售活动并暂停基金申购业务的公告》，各销售机构自公告当日起不再接受本基金的申购申请。
- 19、2007年9月12日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》刊登了《国泰金马稳健回报证券投资基金开放日常申购业务公告》，自2007年9月13日起至2007年9月24日期间开放本基金日常申购业务，并自2007年9月25日起暂停日常申购业务。
- 20、2007年10月15日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》刊登了《国泰金马稳健回报证券投资基金开放日常申购业务公告》，自2007年10月18日起恢复本基金日常申购业务。
- 21、2007年8月3日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》刊登了《关于增加中国邮政储蓄银行代销旗下国泰金马稳健回报证券投资基金的公告》，中国邮政储蓄银行从2007年8月7日起正式代理销售本基金。
- 22、2007年8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《关于在上海浦东发展银行开通国泰旗下4只开放式基金“定期定额投资计划”的公告》，浦发银行自2007年8月28日起正式开通本基金的定期定额投资计划业务。
- 23、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。
- 24、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《关于在中国银行开通国泰金马稳健回报基金和国泰金牛创新成长基金“定期定额投资计划”的公告》，自2007年9月1日起在中国银行开通本基金定期定额投资计划业务。
- 25、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。

- 26、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。
- 27、本基金托管人于2007年9月25日在上海证券交易所上市及开始交易，股票代码为601939。
- 28、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。
- 29、2007年9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《关于国泰基金管理公司参加交通银行基金定期定额业务申购费率优惠活动的公告》，本基金参加交通银行举办的“基金定期定额业务8+8申购费率优惠推广活动”。
- 30、2007年10月12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《关于在中国农业银行开通国泰基金管理有限公司旗下四只开放式基金“定期定额投资计划”的公告》，本基金自2007年10月15日起正式在中国农业银行开通定期定额投资计划业务。
- 31、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。
- 32、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。
- 33、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。
- 34、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。
- 35、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。
- 36、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。

- 37、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。
- 38、2007年12月19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两只开放式基金参加中国邮政储蓄银行基金定期定额申购业务推广活动的公告》，本基金自2007年12月20日起参加中国邮政储蓄银行开展的基金定期定额申购业务推广活动。
- 39、2007年12月19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邮政储蓄银行开通旗下两只开放式基金定期定额投资计划的公告》，自2007年12月20日起在中国邮政储蓄银行开通本基金的定期定额投资计划。
- 40、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。

- 41、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	1	480,733,293.10	2.71%	-	-
中信建投证券有限责任公司	1	1,151,289,000.16	6.48%	-	-
国盛证券股份有限公司	1	868,020,079.88	4.89%	-	-
中信金通证券有限责任公司	1	2,265,754,025.47	12.75%	26,497,831.18	91.75%
上海光大金融研究有限责任公司	1	2,498,949,265.76	14.07%	-	-
国金证券有限责任公司	1	6,194,959,511.87	34.87%	1,644,562.20	5.69%
万联证券股份有限公司	1	3,126,140,445.01	17.60%	736,813.46	2.55%
东方证券股份有限公司	1	1,180,694,672.09	6.65%	-	-
中国国际金融有限公司	1	-	-	-	-
国信证券有限责任公司	1	-	-	-	-
合计	10	17,766,540,293.34	100.00%	28,879,206.84	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	4,759,199.61	2.22%	30,000,000.00	0.96%	393,749.39	2.74%
中信建投证券有限责任公司	36,845,650.06	17.20%	-	-	900,894.23	6.27%
国盛证券股份有限公司	33,928,470.23	15.83%	-	-	679,230.61	4.73%
中信金通证券有限责任公司	-	-	76,000,000.00	2.43%	1,856,966.74	12.93%
上海光大金融研究有限责任公司	2,960,086.48	1.38%	54,000,000.00	1.73%	2,048,857.97	14.27%
国金证券有限责任公司	6,508,085.66	3.04%	2,968,000,000.00	94.88%	5,064,227.42	35.27%
万联证券股份有限公司	129,266,646.87	60.33%	-	-	2,446,222.09	17.04%
东方证券股份有限公司	-	-	-	-	968,164.03	6.74%
中国国际金融有限公司	-	-	-	-	-	-
国信证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
合计	214,268,138.91	100.00%	3,128,000,000.00	100.00%	14,358,312.48	100.00%

注：本基金报告期内新增租用中金公司及国信证券两个席位。各席位均符合证监会规定的有关交易比例。

- 42、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80,000.00元，目前的审计机构提供审计服务的年限为4年。
- 43、报告期内，未召开基金份额持有人大会；无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项；基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动；基金投资策略无改变；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。

国泰基金管理有限公司

2008年3月27日