

# 国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

## 2007 年年度报告

基金管理人：国泰基金管理有限公司  
基金托管人：中国农业银行

送出日期：二〇〇八年三月二十七日

# 国泰金牛创新成长股票型证券投资基金 2007年年度报告

## 一、重要提示及目录

### (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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2008年3月25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。

### (二) 目录

内容	页码
一、重要提示及目录.....	1
二、基金简介.....	2
三、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况.....	4
四、基金管理人报告.....	6
五、基金托管人报告.....	8
六、审计报告.....	9
七、财务会计报告.....	10
八、基金投资组合报告.....	28
九、基金份额持有人户数及持有人结构.....	35
十、开放式基金份额变动情况.....	35
十一、重大事件揭示.....	35
十二、备查文件.....	40

## 二、基金简介

### (一) 基金名称：国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

基金简称：国泰金牛创新

交易代码：020010

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2007年5月18日

报告期末基金份额总额：5,900,031,012.72份

基金合同存续期：不定期

### (二) 基金产品说明

(1) 投资目标：本基金为成长型股票基金，主要投资于通过各类创新预期能带来公司未来高速增长的创新型上市公司股票，在有效的风险控制前提下，追求基金资产的长期增值。

#### (2) 投资策略：

##### ① 大类资产配置策略

本基金的大类资产配置主要通过分析宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。

##### ② 股票资产投资策略

本基金的股票资产投资将在国家发展规划所指引的产业领域内，采取自下而上的选股方法。利用“成长因子”筛选出成长型上市公司股票池；在此基础上利用公司自主开发的“创新型上市公司评价体系”，对符合创新特征的上市公司进行深入的分析 and 比较，筛选出通过创新能够在未来带来高速成长的上市公司，形成创新成长型上市公司股票池；最后通过相对价值评估，形成优化的股票投资组合。

##### ③ 债券资产投资策略

本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。

(3) 业绩比较基准：本基金的业绩比较基准=80%×[沪深300指数收益率]+20%×[上证国债指数收益率]（在其它较理想的业绩基准出现以后，经一定程序会对现有业绩基准进行替换）。

(4) 风险收益特征：本基金属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金。

### (三) 基金管理人

名称：国泰基金管理有限公司  
注册地址：上海市浦东新区峨山路 91 弄 98 号 201A  
邮政编码：200127  
办公地址：上海市延安东路 700 号港泰广场 22-23 楼  
邮政编码：200001  
法定代表人：陈勇胜  
总经理：金旭  
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：中国农业银行  
注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号  
邮政编码：100036  
办公地址：北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦 7-8 层  
邮政编码：100037  
法定代表人：项俊波  
信息披露负责人：李芳菲  
联系电话：010-68424199  
传真：010-68424181  
电子邮箱：lifangfei@abchina.com

### (五) 信息披露情况

信息披露报纸名称：《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》  
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

### (六) 会计师事务所

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司  
办公地址：上海市湖滨路202号普华永道中心8楼

### (七) 注册登记机构

名称：国泰基金管理有限公司登记注册中心  
办公地址：上海市延安东路 700 号港泰广场 22-23 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

主要财务指标	2007年5月18日（基金合同生效日）至 2007年12月31日止期间
本期利润	3,075,884,241.73元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,043,417,974.20元
加权平均份额本期利润	0.3797元
期末可供分配利润	1,201,667,364.13元
期末可供分配份额利润	0.2037元
期末基金资产净值	7,710,760,574.84元
期末基金份额净值	1.307元
加权平均净值利润率	32.65%
本月份额净值增长率	36.36%
份额累计净值增长率	36.36%

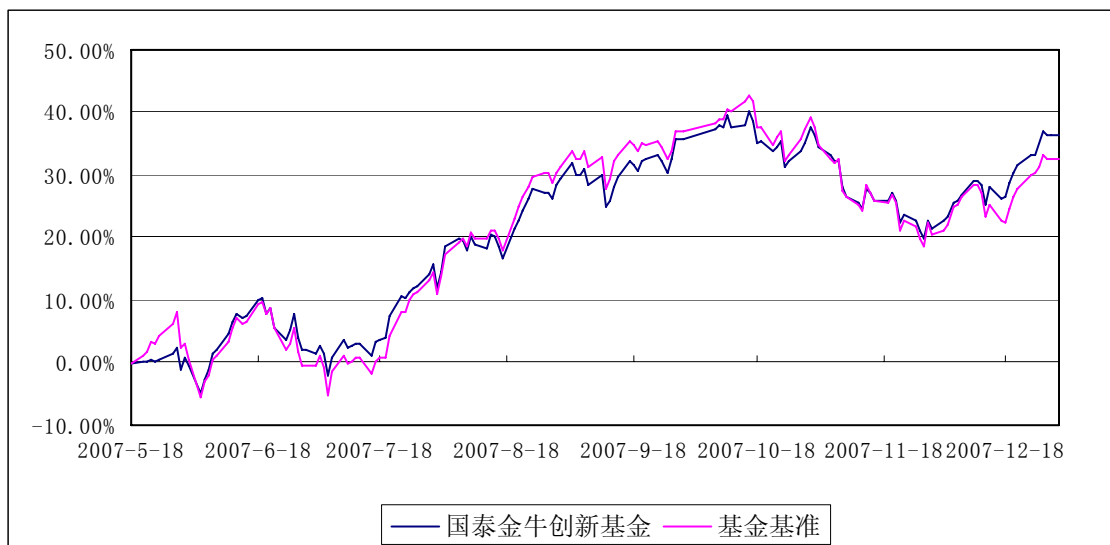
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### (二) 基金净值表现

##### 1、国泰金牛创新基金净值增长率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	0.38%	1.35%	-3.14%	1.59%	3.52%	-0.24%
过去六个月	33.55%	1.51%	33.14%	1.66%	0.41%	-0.15%
自基金成立起至今	36.36%	1.59%	32.65%	1.81%	3.71%	-0.22%

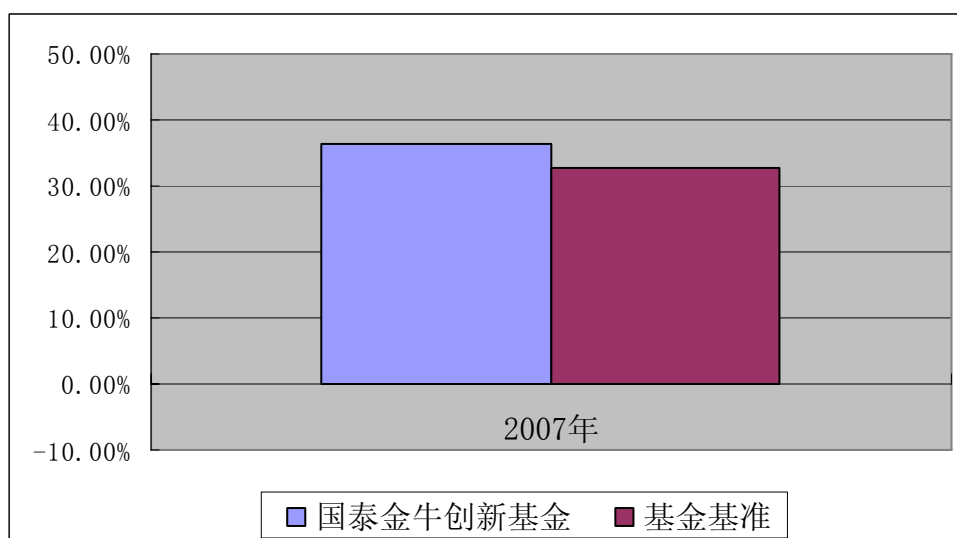
2、国泰金牛创新基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：(1) 本基金合同生效日为 2007 年 5 月 18 日，截止至 2007 年 12 月 31 日不满一年。

(2) 根据本基金合同，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、现金、短期金融工具、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中债券投资的主要品种包括交易所和银行间两个市场的国债、金融债、企业债、可转换债券、央行票据和资产支持证券等。本基金股票资产投资比例占基金资产的60%-95%；债券资产投资比例占基金资产的0-35%；权证投资比例占基金资产净值的0-3%；资产支持类证券投资比例占基金资产净值的0-10%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

3、国泰金牛创新基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图  
2007年5月18日至2007年12月31日



### (三) 收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数	备注
2007年	0.500元	分红一次
合计	0.500元	

## 四、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。

程洲，男，经济学硕士，CFA，8年证券基金从业经验。2000年至2004年，就职于申银万国证券研究所，任建筑建材行业分析师、策略分析师；2004年加入国泰基金管理有限公司研究部，任高级策略分析师，现任国泰金牛创新成长基金经理助理。

## （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所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

2007年A股市场继续走强，但市场波动幅度相比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。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5月份成立，恰逢市场风格剧烈转化之时。本着创新成长的基金合同要求，本基金精选行业和个股逐步建仓，重点投资于金融服务、电子信息以及生物医药等行业，到8月份基本完成建仓。尽管组合中有些个股的估值偏高，但其高成长性有效抵消了静态估值上的劣势，在四季度本基金显著跑赢业绩比较基准。

## （四）2008年证券市场与投资管理展望

2008年，无论是国际政治经济环境还是国内宏观经济状况都更为复杂，在国际国内多重因素影响下，A股市场走势将更加扑朔迷离。我们的基本判断是：中国经济受世界经济增长放缓影响增速将有所下降，但仍能保持快速增长；A股市场整体上由于估值压力和供求关系的影响，全年再现06、07年辉煌的可能性比较小，预计全年市场会呈现宽幅振荡的走势，受政策负面影响小的行业有较好投资机会。

本基金将按照基金合同的要求，努力寻找通过各种创新活动能带来业绩快速增长的公司来构筑基本的组合，专注于在新技术、新能源、新材料以及具有创新模式的消费服务、军工领域寻找投资机会，通过风险与收益的平衡，力争继续为持有人获取较高的投资回报。

## （五）基金内部监察报告

本报告期内，本基金管理人从合规运作、维护基金份额持有人合法利益的角度出发，完善内部控制制度和流程，加强日常监察力度，推动内控体系和制度措施的落实；在对基金投资运作和公司经营管理的合规性监察方面，通过实时监控、报表揭示、定期检查、专项检查等方式，及时发现情况、提出改进建议并跟踪改进落实情况。本期内重点开展的监察稽核工作包括：



1、全面开展对公司各项业务的稽核监察，对公司内控缺失、薄弱环节和风险隐患做到及时发现，提前防范，确保投资管理、基金销售和后台运营等业务领域的稳健合规运作。

2、根据基金监管法律法规的相关要求及业务发展变化，优化公司内控和风险管理，更新完善内控制度和业务流程，推动全员全过程风险管理和风险控制责任制，并进行持续监督，跟踪检查执行情况。

3、注重对员工行为规范和职业素养的教育与监察，并通过开展法规培训、业务学习等形式，提升员工的诚信规范和风险责任意识。

2008年本基金管理人将继续以“诚信勤勉为投资人服务”为宗旨，不断提高内部监察稽核和风险控制工作的科学性和实效性，在完善内部控制体系、有效防范风险的基础上，确保基金资产的规范运作，维护基金份额持有人的合法利益，争取以更好的收益回报基金份额持有人。

## 五、基金托管人报告

在托管国泰金牛创新成长股票型证券投资基金的过程中，本基金托管人—中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金基金合同》、《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金托管协议》的约定，对国泰金牛创新成长股票型证券投资基金管理人—国泰基金管理有限公司2007年5月18日至2007年12月31日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

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

中国农业银行托管业务部

## 六、审计报告

普华永道中天审字(2008)第20262号

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的国泰金牛创新成长股票型证券投资基金(以下简称“国泰金牛创新成长基金”)的财务报表,包括2007年12月31日的资产负债表、2007年5月18日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

### 一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是国泰金牛创新成长基金的基金管理人国泰基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；
- (2) 选择和运用恰当的会计政策；
- (3) 作出合理的会计估计。

### 二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

### 三、审计意见

我们认为,上述财务报表已经按照企业会计准则、《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制,在所有重大方面公允反映了国泰金牛创新

成长基金2007年12月31日的财务状况以及2007年5月18日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天  
会计师事务所有限公司

注册会计师：薛竞

中国·上海市  
2008年3月24日

注册会计师：陈宇

## 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	附注	2007年12月31日
资产：		
银行存款		2,121,146,712.91
结算备付金		6,316,711.53
存出保证金		1,500,000.00
交易性金融资产	8(a)	5,499,032,465.98
其中：股票投资		5,499,032,465.98
衍生金融资产	8(b)	143,955,481.78
应收证券清算款		34,440,546.97
应收利息	8(c)	597,992.34
应收申购款		5,310,874.27
资产总计		7,812,300,785.78
负债：		
应付赎回款		80,212,963.14
应付管理人报酬		9,615,165.77
应付托管费		1,602,527.62
应付交易费用	8(d)	6,367,620.60
其他负债	8(e)	3,741,933.81
负债合计		101,540,210.94
所有者权益：		
实收基金	8(f)	5,900,031,012.72
未分配利润		1,810,729,562.12
所有者权益合计		7,710,760,574.84
负债和所有者权益总计		7,812,300,785.78

注：基金份额净值1.307元，基金份额总额5,900,031,012.72份。

## 2、利润表

2007年5月18日（基金合同生效日）至2007年12月31日止期间  
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	附注	2007年5月18日（基金合同生效日）至2007年12月31日止期间
一、收入		3,279,588,840.48
1. 利息收入		21,740,878.99
其中：存款利息收入		12,460,744.06
债券利息收入		1,193.42
买入返售金融资产收入		9,278,941.51
2. 投资收益		2,217,797,302.41
其中：股票投资收益	8(g)	2,191,050,679.59
债券投资收益	8(h)	132,781.98
衍生工具收益	8(i)	3,648,032.51
股利收益		22,965,808.33
3. 公允价值变动收益	8(j)	1,032,466,267.53
4. 其他收入	8(k)	7,584,391.55
二、费用		203,704,598.75
1. 管理人报酬		88,118,677.89
2. 托管费		14,686,446.27
3. 销售服务费		-
4. 交易费用	8(l)	100,624,074.59
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 其他费用	8(m)	275,400.00
三、利润总额		3,075,884,241.73

### 3、所有者权益（基金净值）变动表

2007年5月18日（基金合同生效日）至2007年12月31日止期间

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	2007年5月18日（基金合同生效日）至2007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、期初所有者权益（基金净值）	8,884,797,014.31	-	8,884,797,014.31
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 （本期净利润）	-	3,075,884,241.73	3,075,884,241.73
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-2,984,766,001.59	-811,395,530.06	-3,796,161,531.65
其中：1. 基金申购款	1,902,324,827.69	368,832,850.33	2,271,157,678.02
2. 基金赎回款	-4,887,090,829.28	-1,180,228,380.39	-6,067,319,209.67
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	-	-453,759,149.55	-453,759,149.55
五、期末所有者权益（基金净值）	5,900,031,012.72	1,810,729,562.12	7,710,760,574.84

#### （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

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金(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[2007]第118号《国泰金牛创新成长股票型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《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰金牛创新成长股票型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8,881,951,489.99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(2007)第056号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金基金合同》于2007年5月18日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为8,884,797,014.31份基金份额,其中认购资金利息折合2,845,524.32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,基金托管人为中国农业银行。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金基金合同》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、现金、短期金融工具、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中债券投资的主要品种包括交易所和银行间两个市场的国债、金融债、企业债、可转换

债、央行票据、资产支持证券等。本基金股票资产的投资比例占基金资产的60%-95%；债券资产的投资比例占基金资产的0%-35%；权证投资比例占基金资产净值的0%-3%；资产支持证券类资产的投资比例占基金资产净值的0%-10%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率 $\times$ 80%+上证国债指数收益率 $\times$ 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”）、《国泰金牛创新成长股票型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5月18日（基金合同生效日）至2007年12月31日止期间的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》、《国泰金牛创新成长股票型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5月18日（基金合同生效日）至2007年12月31日止期间的财务报表时，2007年5月18日（基金合同生效日）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2007年6月30日的所有者权益以及2007年5月18日（基金合同生效日）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11。

## 3、遵循企业会计准则的声明

本基金2007年5月18日（基金合同生效日）至2007年12月31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2007年12月31日的财务状况以及2007年5月18日（基金合同生效日）至2007年12月31日止期间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。本财务报表的实际编制期间为2007年5月18日(基金合同生效日)至2007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

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。

### (ii) 债券投资

证券交易所市场未实行净价交易的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。

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

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。

(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。

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

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)。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记入当期损益。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。

卖出权证于成交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成交日结转。

(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。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。

(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

本基金的基金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。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

#### (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，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。基金收益分配每年至多十二次，每年基金收益分配比例不低于当年可分配收益的50%，如当年基金成立未满三个月则不需分配收益。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。基金当期可分配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。基金收益分配后基金份额净值不能低于发售面值。

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、主要税项

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]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、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[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，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) 基金买卖股票于 2007 年 5 月 30 日前按照 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，自 2007 年 5 月 30 日起按 0.3%的税率缴纳。

6、资产负债表日后事项：无。

### 7、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
中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
中国建投投资有限责任公司(“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
中国建银投资证券有限责任公司(“中投证券”)	基金代销机构、受中国建投控制的公司 (自2007年6月29日起)
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5月18日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间					
	买卖股票成交量		买卖权证成交量		交易佣金	
	成交量 人民币元	占本期成交 量的比例	成交量 人民币元	占本期成交 量的比例	佣金 人民币元	占本期佣金 总量的比例
万联证券	1,167,510,571.59	4.32%	-	-	913,586.33	4.19%
中投证券	806,981,181.30	2.99%	8,628,900.00	6.81%	631,466.86	2.90%
中信建投	285,286,589.97	1.06%	-	-	223,238.47	1.02%

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基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年利率计提，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。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬88,118,677.89元。

(d) 基金托管费

支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年利率计提，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×0.25% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费14,686,446.27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农业银行保管，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2,121,146,712.91元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为12,217,208.58元。

(f) 关联方持有的基金份额

无

8、财务报表重要项目说明（单位：元）

(a) 交易性金融资产

	2007年12月31日		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	4,512,037,149.19	5,499,032,465.98	986,995,316.79

(b) 衍生金融资产

	2007年12月31日		
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	98,484,531.04	143,955,481.78	45,470,950.74

(c) 应收利息

	2007年12月31日
应收银行存款利息	595,131.25
应收结算备付金利息	2,842.50
应收申购款利息	18.59
	<u>597,992.34</u>

(d) 应付交易费用

截至2007年12月31日止，应付交易费用余额均为应付交易所市场交易佣金。

(e) 其他负债

	2007年12月31日
应付赎回费	2,071,933.81
应付券商席位保证金	1,500,000.00
预提费用	170,000.00
	<u>3,741,933.81</u>

(f) 实收基金

	基金份额	基金面值
募集期间认购资金本金(i)	8,881,951,489.99	8,881,951,489.99
募集期间认购资金利息折份额(i)	2,845,524.32	2,845,524.32
2007年5月18日(基金合同生效日)	<u>8,884,797,014.31</u>	<u>8,884,797,014.31</u>
本期申购(ii)	1,902,324,827.69	1,902,324,827.69
其中：红利再投资	134,751,462.27	134,751,462.27
本期赎回(ii)	<u>-4,887,090,829.28</u>	<u>-4,887,090,829.28</u>
2007年12月31日	<u>5,900,031,012.72</u>	<u>5,900,031,012.72</u>

(i) 本基金自2007年4月26日至2007年5月15日止期间公开发售，共募集有效净认购资金8,881,951,489.99元。根据《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金基金合同》的相关规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入计2,845,524.32元在本基金成立后，折算为计2,845,524.32份基金份额，划入基金份额持有人账户。

(ii) 根据《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金基金合同》和《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金招募说明书》的相关规定，本基金于2007年5月18日（基金合同生效日）至2007年8月12日止期间暂不向投资人开放基金交易。日常申购和赎回业务自2007年8月13日起开始办理。

(g) 股票投资收益

	2007年5月18日 (基金合同生效日)至 2007年12月31日止期间
卖出股票成交总额	12,588,970,334.24
减：卖出股票成本总额	10,397,919,654.65
	2,191,050,679.59

(h) 债券投资收益

	2007年5月18日 (基金合同生效日)至 2007年12月31日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	1,644,390.00
减：应收利息总额	1,193.42
减：卖出及到期兑付债券成本总额	1,510,414.60
	132,781.98

(i) 衍生工具收益

	2007年5月18日 (基金合同生效日)至 2007年12月31日止期间
卖出权证成交金额	16,245,592.29
减：卖出权证成本总额	12,597,559.78
	3,648,032.51

(j) 公允价值变动收益

	2007年5月18日 (基金合同生效日)至 2007年12月31日止期间
交易性金融资产	
- 股票投资	986,995,316.79
衍生工具	
- 权证投资	45,470,950.74
	1,032,466,267.53

(k) 其他收入

2007年5月18日  
(基金合同生效日)至  
2007年12月31日止期间

赎回基金补偿收入(i)	7,502,146.40
转换基金补偿收入(ii)	82,245.15
	7,584,391.55

(i) 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的25%归入基金资产。

(ii) 本基金的转换费总额的25%归入转出基金的基金资产。

(l) 交易费用

2007年5月18日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的交易费用均为交易所交易费用。

(m) 其他费用

2007年5月18日  
(基金合同生效日)至  
2007年12月31日止期间

信息披露费	150,000.00
审计费用	120,000.00
债券托管账户维护费	4,500.00
证券账户开户费	900.00
	275,400.00

(n) 收益分配

本基金于2007年8月10日宣告进行2007年度分红，向截至2007年8月15日止在本基金注册登记人国泰基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每10份基金份额0.5元派发现金红利。该分红的发放日为2007年8月16日，共发放红利453,759,149.55元，其中以现金形式发放298,390,691.92元，以红利再投资形式发放155,368,457.63元。



## 9、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	727,480	26,909,485.20	47,729,962.80
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
002202	金凤科技	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
合计								49,770,871.38	101,944,185.68

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，本基金持有江西洪都航空工业股份有限公司(以下简称“洪都航空”)停市股票572,941.00股，按2007年11月1日收盘价每股38.19元计算，估值为21,880,616.79元。洪都航空因筹划非公开发行事项于2007年11月2日起连续停牌。洪都航空在公布该非公开发行方案后于2008年1月3日复牌，复牌后首日上市开盘价为42.01元。

(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。

## 10、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。

(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。本基金目前所持证券均在证券交易所上市，因此除在附注 9 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。

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。

本基金股票资产的投资比例占基金资产的 60%-95%；债券资产的投资比例占基金资产的 0%-35%；权证投资比例占基金资产净值的 0%-3%；资产支持证券类资产的投资比例占基金资产净值的 0%-10%；现金或到期日在一年以内的政府债券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	
	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	5,499,032,465.98	71.32%
衍生金融资产		
- 权证投资	143,955,481.78	1.86%
	<u>5,642,987,947.76</u>	<u>73.18%</u>

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33,860万元；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33,860万元。

(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、存出保证金及债券投资等。本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交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2007年12月31日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
<b>资产</b>					
银行存款	2,121,146,712.91	-	-	-	2,121,146,712.91
结算备付金	6,316,711.53	-	-	-	6,316,711.53
存出保证金	-	-	-	1,500,000.00	1,500,000.00
交易性金融资产	-	-	-	5,499,032,465.98	5,499,032,465.98
衍生金融资产	-	-	-	143,955,481.78	143,955,481.78
应收证券清算款	-	-	-	34,440,546.97	34,440,546.97
应收利息	-	-	-	597,992.34	597,992.34
应收申购款	-	-	-	5,310,874.27	5,310,874.27
资产总计	<u>2,127,463,424.44</u>	-	-	<u>5,684,837,361.34</u>	<u>7,812,300,785.78</u>
<b>负债</b>					
应付赎回款	-	-	-	80,212,963.14	80,212,963.14
应付管理人报酬	-	-	-	9,615,165.77	9,615,165.77
应付托管费	-	-	-	1,602,527.62	1,602,527.62
应付交易费用	-	-	-	6,367,620.60	6,367,620.60
其他负债	-	-	-	3,741,933.81	3,741,933.81
负债总计	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>101,540,210.94</u>	<u>101,540,210.94</u>
<b>利率敏感度缺口</b>	<u>2,127,463,424.44</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,583,297,150.40</u>	<u>7,710,760,574.84</u>

于2007年12月31日，本基金未持有的交易性债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

(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。

## 11、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。2007年5月18日(基金合同生效日)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2007年6月30日的所有者权益以及2007年5月18日(基金合同生效日)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：

	2007年5月18日 (基金合同生效日) 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	30,222,107.32	9,069,901,217.47
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)	154,882,095.84	-
按企业会计准则列报的金额	185,104,203.16	9,069,901,217.47

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

项目	金额(元)	占基金资产总值比例
股票	5,499,032,465.98	70.39%
权证	143,955,481.78	1.84%
银行存款和结算备付金	2,127,463,424.44	27.23%
应收证券清算款	34,440,546.97	0.44%
其他资产	7,408,866.61	0.09%
合计	7,812,300,785.78	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	24,026,371.90	0.31%
2	采掘业	213,243,844.63	2.77%
3	制造业	1,711,344,562.50	22.19%
	其中：食品、饮料	292,683,732.82	3.80%
	纺织、服装、皮毛	4,097,560.40	0.05%
	造纸、印刷	132,123,227.37	1.71%
	石油、化学、塑胶、塑料	35,779,981.05	0.46%
	电子	1,070,341.60	0.01%
	金属、非金属	223,866,903.37	2.90%
	机械、设备、仪表	510,320,819.41	6.62%
	医药、生物制品	509,651,002.61	6.61%
	其他制造业	1,750,993.87	0.02%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	329,662,868.37	4.28%
5	建筑业	147,863,402.76	1.92%
6	交通运输、仓储业	235,796,253.98	3.06%
7	信息技术业	932,578,172.85	12.09%
8	批发和零售贸易	269,052,234.54	3.49%
9	金融、保险业	1,174,209,761.33	15.23%
10	房地产业	312,627,015.38	4.05%
11	社会服务业	62,708,520.98	0.81%
12	传播与文化产业	69,112,533.60	0.90%
13	综合类	16,806,923.16	0.22%
	合 计	5,499,032,465.98	71.32%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例
1	600100	同方股份	10,032,522	461,596,337.22	5.99%
2	600900	长江电力	16,550,457	322,568,406.93	4.18%
3	600030	中信证券	3,215,138	287,015,369.26	3.72%
4	002022	科华生物	7,105,239	252,235,984.50	3.27%
5	600036	招商银行	6,000,000	237,780,000.00	3.08%
6	600000	浦发银行	3,000,000	158,400,000.00	2.05%
7	600519	贵州茅台	681,625	156,773,750.00	2.03%
8	000839	中信国安	3,400,000	117,300,000.00	1.52%
9	600050	中国联通	9,452,558	114,186,900.64	1.48%
10	601088	中国神华	1,727,480	113,339,962.80	1.47%
11	000002	万科A	3,925,595	113,214,159.80	1.47%
12	601169	北京银行	5,405,757	110,061,212.52	1.43%
13	002122	天马股份	726,400	108,880,096.00	1.41%
14	000952	广济药业	3,343,005	108,279,931.95	1.40%

15	000895	双汇发展	1,800,000	106,182,000.00	1.38%
16	601318	中国平安	1,000,000	106,100,000.00	1.38%
17	002088	鲁阳股份	2,263,615	101,070,409.75	1.31%
18	600748	上实发展	2,169,925	100,684,520.00	1.31%
19	601628	中国人寿	1,700,000	98,498,000.00	1.28%
20	600067	冠城大通	4,632,876	94,603,327.92	1.23%
21	601939	建设银行	9,000,000	88,650,000.00	1.15%
22	600058	五矿发展	2,000,000	88,360,000.00	1.15%
23	000623	吉林敖东	1,246,413	83,945,915.55	1.09%
24	600997	开滦股份	1,839,832	80,768,624.80	1.05%
25	601390	中国中铁	7,000,000	80,430,000.00	1.04%
26	601398	工商银行	9,751,875	79,282,743.75	1.03%
27	600628	新世界	4,535,221	74,967,203.13	0.97%
28	600570	恒生电子	2,056,190	68,964,612.60	0.89%
29	600963	岳阳纸业	2,436,404	67,122,930.20	0.87%
30	600588	用友软件	1,286,700	65,711,769.00	0.85%
31	600037	歌华有线	2,067,373	64,998,207.12	0.84%
32	600009	上海机场	1,726,744	64,787,434.88	0.84%
33	600592	龙溪股份	3,149,468	64,312,136.56	0.83%
34	601919	中国远洋	1,500,000	63,990,000.00	0.83%
35	600879	火箭股份	1,823,614	50,404,690.96	0.65%
36	600019	宝钢股份	2,829,648	49,349,061.12	0.64%
37	600258	首旅股份	1,000,000	48,570,000.00	0.63%
38	000910	大亚科技	3,165,698	47,137,243.22	0.61%
39	600271	航天信息	700,000	45,591,000.00	0.59%
40	600376	天鸿宝业	1,223,450	44,741,566.50	0.58%
41	000748	长城信息	1,814,808	42,103,545.60	0.55%
42	601111	中国国航	1,500,000	41,160,000.00	0.53%
43	600263	路桥建设	2,197,203	39,242,045.58	0.51%
44	600739	辽宁成大	699,976	34,662,811.52	0.45%
45	600062	双鹤药业	1,000,000	33,560,000.00	0.44%
46	600089	特变电工	1,000,000	32,330,000.00	0.42%
47	002202	金风科技	213,366	29,967,254.70	0.39%
48	600269	赣粤高速	1,594,158	29,284,682.46	0.38%
49	000667	名流置业	1,999,922	29,078,865.88	0.38%
50	000797	中国武夷	2,242,278	27,781,824.42	0.36%
51	600309	烟台万华	712,879	27,125,045.95	0.35%
52	600201	金宇集团	1,542,162	26,771,932.32	0.35%
53	002021	中捷股份	1,579,000	25,437,690.00	0.33%
54	600361	华联综超	733,312	23,861,972.48	0.31%
55	000972	新中基	1,300,000	23,036,000.00	0.30%
56	002080	中材科技	737,352	22,452,368.40	0.29%

57	600316	洪都航空	572,941	21,880,616.79	0.28%
58	000651	格力电器	438,282	21,629,216.70	0.28%
59	600035	楚天高速	2,200,000	18,612,000.00	0.24%
60	600897	厦门空港	936,992	17,962,136.64	0.23%
61	000911	南宁糖业	1,089,050	17,697,062.50	0.23%
62	600031	三一重工	299,917	17,107,265.68	0.22%
63	600697	欧亚集团	649,149	16,527,333.54	0.21%
64	600153	建发股份	606,709	15,731,964.37	0.20%
65	002148	北纬通信	299,592	14,799,844.80	0.19%
66	600585	海螺水泥	199,935	14,559,266.70	0.19%
67	000046	泛海建设	300,000	13,650,000.00	0.18%
68	600785	新华百货	499,821	13,640,115.09	0.18%
69	600356	恒丰纸业	1,039,184	12,989,800.00	0.17%
70	600001	邯郸钢铁	1,525,600	12,372,616.00	0.16%
71	000848	承德露露	422,434	12,030,920.32	0.16%
72	600312	平高电气	508,930	11,639,229.10	0.15%
73	601808	中海油服	338,246	11,615,367.64	0.15%
74	600383	金地集团	275,929	11,257,903.20	0.15%
75	000928	*ST吉炭	1,191,368	10,829,535.12	0.14%
76	000567	海德股份	833,329	10,241,613.41	0.13%
77	600350	山东高速	999,959	9,989,590.41	0.13%
78	600580	卧龙电气	639,697	9,186,048.92	0.12%
79	600804	鹏博士	299,970	9,023,097.60	0.12%
80	002142	宁波银行	384,060	8,422,435.80	0.11%
81	600183	生益科技	500,000	7,950,000.00	0.10%
82	601918	国投新集	445,632	7,094,461.44	0.09%
83	601001	大同煤业	220,470	7,055,040.00	0.09%
84	600832	东方明珠	359,743	6,565,309.75	0.09%
85	000837	秦川发展	361,605	6,049,651.65	0.08%
86	600966	博汇纸业	217,265	4,873,253.95	0.06%
87	601999	出版传媒	203,277	4,114,326.48	0.05%
88	600315	上海家化	84,799	4,101,727.63	0.05%
89	000522	白云山A	259,790	3,787,738.20	0.05%
90	600630	龙头股份	500,000	3,735,000.00	0.05%
91	002172	澳洋科技	60,403	3,380,755.91	0.04%
92	002197	证通电子	95,865	3,058,093.50	0.04%
93	002084	海鸥卫浴	99,949	2,353,798.95	0.03%
94	002140	东华科技	22,155	2,153,466.00	0.03%
95	002194	武汉凡谷	33,001	1,713,081.91	0.02%
96	002176	江特电机	47,222	1,656,547.76	0.02%
97	002171	精诚铜业	46,723	1,404,960.61	0.02%
98	002175	广陆数测	39,000	1,372,800.00	0.02%



99	002187	广百股份	30,259	1,300,834.41	0.02%
100	002180	万力达	31,372	1,078,883.08	0.01%
101	002186	全聚德	18,259	1,077,828.77	0.01%
102	002198	嘉应制药	45,921	1,069,500.09	0.01%
103	002200	绿大地	19,927	990,371.90	0.01%
104	002173	山下湖	30,277	921,934.65	0.01%
105	002174	梅花伞	42,691	829,059.22	0.01%
106	002179	中航光电	17,146	786,144.10	0.01%
107	002183	怡亚通	8,500	662,575.00	0.01%
108	002170	芭田股份	18,598	623,404.96	0.01%
109	002164	东力传动	22,282	595,152.22	0.01%
110	002165	红宝丽	10,468	549,046.60	0.01%
111	002128	露天煤业	9,389	464,849.39	0.01%
112	002201	九鼎新材	14,176	451,789.12	0.01%
113	002168	深圳惠程	9,176	440,631.52	0.01%
114	002163	三鑫股份	22,113	409,532.76	0.01%
115	002184	海得控制	16,852	387,764.52	0.01%
116	002169	智光电气	12,271	373,651.95	0.00%
117	002193	山东如意	15,044	362,560.40	0.00%
118	002199	东晶电子	11,145	284,197.50	0.00%
119	002178	延华智能	10,994	255,060.80	0.00%
120	002196	方正电机	9,880	240,874.40	0.00%
121	002195	海隆软件	6,796	223,316.56	0.00%
122	002190	成飞集成	6,000	126,960.00	0.00%

(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超出期末基金资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期末基金资产净值比例
1	600036	招商银行	783,585,186.44	10.16%
2	600100	同方股份	671,073,304.81	8.70%
3	600030	中信证券	595,767,725.78	7.73%
4	601318	中国平安	474,658,927.17	6.16%
5	000002	万科A	393,000,449.82	5.10%
6	600900	长江电力	379,378,003.95	4.92%
7	600000	浦发银行	318,987,440.69	4.14%
8	000895	双汇发展	279,592,050.10	3.63%
9	000937	金牛能源	270,426,302.66	3.51%
10	601628	中国人寿	263,581,528.79	3.42%
11	600028	中国石化	239,735,835.31	3.11%
12	002022	科华生物	237,896,835.30	3.09%
13	600997	开滦股份	227,157,537.92	2.95%
14	000972	新中基	218,414,638.15	2.83%

15	600009	上海机场	214,524,644.75	2.78%
16	000952	广济药业	213,623,984.52	2.77%
17	000338	潍柴动力	212,617,240.21	2.76%
18	000839	中信国安	210,823,534.36	2.73%
19	600104	上海汽车	210,728,738.51	2.73%
20	000046	泛海建设	207,933,641.78	2.70%
21	600067	冠城大通	206,636,899.46	2.68%
22	601398	工商银行	192,621,031.00	2.50%
23	000858	五粮液	186,127,125.36	2.41%
24	000623	吉林敖东	179,683,113.12	2.33%
25	601111	中国国航	177,009,959.49	2.30%
26	000060	中金岭南	165,647,612.48	2.15%
27	601169	北京银行	163,815,615.00	2.12%

2、报告期内累计卖出价值超出期末基金资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期末基金资产净值比例
1	600036	招商银行	909,960,218.81	11.80%
2	601318	中国平安	525,501,501.99	6.82%
3	600030	中信证券	480,421,225.74	6.23%
4	600100	同方股份	433,343,855.65	5.62%
5	000002	万科A	417,245,833.92	5.41%
6	000937	金牛能源	367,043,053.60	4.76%
7	600104	上海汽车	321,613,036.54	4.17%
8	600028	中国石化	309,035,770.56	4.01%
9	600997	开滦股份	298,985,619.50	3.88%
10	000046	泛海建设	281,269,052.17	3.65%
11	600000	浦发银行	267,810,818.48	3.47%
12	601111	中国国航	253,434,281.51	3.29%
13	601628	中国人寿	242,740,530.93	3.15%
14	000858	五粮液	237,422,937.53	3.08%
15	000338	潍柴动力	220,354,518.69	2.86%
16	601919	中国远洋	194,485,835.51	2.52%
17	000060	中金岭南	190,314,789.03	2.47%
18	601166	兴业银行	185,904,858.43	2.41%
19	000895	双汇发展	174,811,832.06	2.27%
20	000972	新中基	174,520,729.36	2.26%
21	600009	上海机场	162,129,624.18	2.10%
22	000898	鞍钢股份	161,323,903.77	2.09%
23	601398	工商银行	155,697,191.86	2.02%

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
14,932,159,157.50	12,588,970,334.24

(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合

无

(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

无

(七) 报告附注

- 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。
- 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	1,500,000.00
应收利息	597,992.34
应收申购款	5,310,874.27
合 计	7,408,866.61

- 4、报告期末基金未持有可转换债券。

- 5、本报告期内投资权证明细如下：

(a) 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)
580014	深高速CWB1	156,816	667,585.40
030002	五粮YGC1	3,000,000	97,816,945.64
合计		3,156,816	98,484,531.04

(b) 本报告期内获得的权证明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	投资类别
580014	深高速CWB1	156,816	667,585.40	被动持有
030002	五粮YGC1	3,399,931	110,420,161.23	主动持有
合计		3,556,747	111,087,746.63	

- 6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

## 九、基金份额持有人户数及持有人结构

### (一) 持有人户数

报告期末基金份额持有人户数:	265, 537
报告期末平均每户持有的基金份额:	22, 219. 24 份

### (二) 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	34, 066, 488. 56	0. 58%
个人投资者持有的基金份额	5, 865, 964, 524. 16	99. 42%
合计	5, 900, 031, 012. 72	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	188, 103. 16	0. 003%

## 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	8, 884, 797, 014. 31
报告期期初份额总额	8, 884, 797, 014. 31
报告期间基金总申购份额	1, 902, 324, 827. 69
报告期间基金总赎回份额	4, 887, 090, 829. 28
报告期期末基金份额总额	5, 900, 031, 012. 72

## 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。

3、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)。

4、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。

5、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。

6、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。

7、2007年7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招商银行代销旗下国泰金鼎价值基金、国泰金牛创新基金的公告》，增加了招商银行为本基金的代销机构。

8、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。

9、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。

10、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关于新增网上交易基金产品暨申购费率优惠的公告》，新增本基金的网上交易业务，同时实施网上交易申购费率优惠。

11、2007年8月2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《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金开放日常申购、赎回业务的公告》，本基金自2007年8月13日起开始办理日常申购、赎回业务。

12、2007年8月8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有限公司旗下国泰金牛

创新成长股票型基金“定期定额投资计划”的公告》，自2007年8月13日起在招商银行正式开通本基金的定期定额投资计划。

13、2007年8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《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金第一次分红公告》，以2007年8月15日为权益登记日向本基金份额持有人进行收益分配，每10份基金份额派发现金红利0.50元人民币。

14、2007年8月15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《关于国泰金牛创新成长基金参加中国农业银行基金定期定额业务暨前端申购费率优惠活动的公告》，自2007年8月15日起至2007年12月31日期间，凡在农行以定期定额方式投资国泰金牛基金产品，投资者享受申购费率八折优惠。

15、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《关于在中国建设银行开通国泰金牛创新基金“定期定额投资计划”的公告》，自2007年8月27日起正式在建设银行开通本基金定期定额投资计划业务。

16、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。

17、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。

18、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。

19、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。

20、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。

21、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。

22、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。

23、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。

24、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。

25、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《关于在上海浦东发展银行开通国泰基金管理有限公司旗下3只开放式基金“定期定额投资计划”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定期定额投资计划业务。

26、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。

27、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。

28、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。

29、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。

30、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旗下2只开放式基金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》，本基金自2007年12月17日起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”。

31、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。

32、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通旗下3只开放式基金“定期定额投资计划”的公告》，自2007年12月17日起在交通银行开通本基金的定期定额投资计划。

33、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。

34、基金租用席位的选择标准是：

- (1) 资质雄厚，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。

35、报告期内，基金新增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
华泰证券有限责任公司	1	6,717,146,817.27	24.86%	1,644,390.00	100.00%
招商证券股份有限公司	1	3,870,976,814.19	14.33%	-	-
申银万国证券股份有限公司	1	3,897,176,820.74	14.42%	-	-
中国银河证券有限责任公司	1	1,926,481,993.84	7.13%	-	-
中信证券股份有限公司	1	5,465,818,932.99	20.23%	-	-
广发证券股份有限公司	1	1,600,508,687.00	5.92%	-	-
中信建投证券有限责任公司	1	285,286,589.97	1.06%	-	-
联合证券有限责任公司	1	1,281,740,457.67	4.74%	-	-
中国建银投资证券有限责任公司	1	806,981,181.30	2.99%	-	-
万联证券有限责任公司	1	1,167,510,571.59	4.32%	-	-
合计	10	27,019,628,866.56	100.00%	1,644,390.00	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
华泰证券有限责任公司	-	-	1,664,500,000.00	49.47%	5,502,257.32	25.24%
招商证券股份有限公司	78,270,703.31	61.80%	-	-	3,029,066.65	13.89%
申银万国证券股份有限公司	-	-	-	-	3,195,668.35	14.66%
中国银河证券有限责任公司	-	-	-	-	1,579,711.20	7.25%
中信证券股份有限公司	-	-	1,700,000,000.00	50.53%	4,472,456.83	20.51%
广发证券股份有限公司	39,760,494.40	31.39%	-	-	1,252,406.34	5.74%
中信建投证券有限责任公司	-	-	-	-	223,238.47	1.02%
联合证券有限责任公司	-	-	-	-	1,002,967.43	4.60%
中国建银投资证券有限责任公司	8,628,900.00	6.81%	-	-	631,466.86	2.90%
万联证券有限责任公司	-	-	-	-	913,586.33	4.19%
合计	126,660,097.71	100.00%	3,364,500,000.00	100.00%	21,802,825.78	100.00%

36、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120,000.00元，目前的审计机构提供审计服务的年限为1年。



- 37、报告期内，托管人行长变更。依据国务院文件，2007年6月16日国务院决定任命项俊波同志为中国农业银行行长。依据相关法律规定，中国农业银行法定代表人变更为项俊波先生。
- 38、报告期内，托管人注册地址变更。托管人已做工商登记变更，注册地址由北京市海淀区复兴路甲23号变更为北京市东城区建国门内大街69号。
- 39、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。

## 十二、备查文件

- 1、关于同意国泰金牛创新成长股票型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金合同
- 3、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金托管协议
- 4、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金收益分配公告
- 5、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金代销协议
- 6、报告期内披露的各项公告
- 7、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

备查文件存放地点：本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市延安东路700号港泰广场22-23楼。

投资者查阅方式：投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人国泰基金管理有限公司；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) 33134688, 400-8888-688

客户投诉电话：(021) 23060279

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

2008年3月27日