
国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金
2009 年年度报告摘要
2009 年 12 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年三月二十九日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本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根据本基金合同规定，于 2010 年 3 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本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。

本报告的财务资料经审计，普华永道中天会计师事务所有限公司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。

本报告期自 2009 年 1 月 1 日起至 2009 年 12 月 31 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	国泰金鼎价值混合
基金主代码	519021
交易代码	519021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 4 月 11 日
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	6,141,627,839.95 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金为价值精选混合型基金，以量化指标分析为基础，在严密的风险控制前提下，不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	A、大类资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、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。 B、股票资产投资策略 本基金以量化分析为基础，从上市公司的基本面分析入手，建立基金的一、二级股票池。根据股票池中个股的估值水平和 α 值，运用组合优化模型，积极创建并持续优化基金的股票组合，在有效控制组合总体风险的前提下，谋求超额收益。 C、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。
业绩比较基准	65%上证综合指数收益率 + 35%上证国债指数收益率。
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品种。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国泰基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	李峰	尹东
	联系电话	021-38561600转	010-67595003
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	yindong@ccb.cn
客户服务电话		400-888-8688	010-67595096
传真		021-38561800	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.gtfund.com
基金年度报告备置地点	上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼 北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2009 年	2008 年	2007 年 4 月 11 日 (基金合同生效日) 至 2007 年 12 月 31 日
本期已实现收益	90,517,824.22	-815,684,504.61	3,104,877,667.85
本期利润	3,609,886,112.69	-5,346,775,816.75	5,331,926,930.12
加权平均基金份额本期利润	0.5628	-0.7804	0.5034
本期基金份额净值增长率	84.39%	-53.83%	58.30%
3.1.2 期末数据和指标	2009 年末	2008 年末	2007 年末
期末可供分配基金份额利润	0.0601	0.0549	0.3821
期末基金资产净值	6,242,946,282.46	4,413,460,243.03	12,113,430,432.01
期末基金份额净值	1.016	0.663	1.436

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

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

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

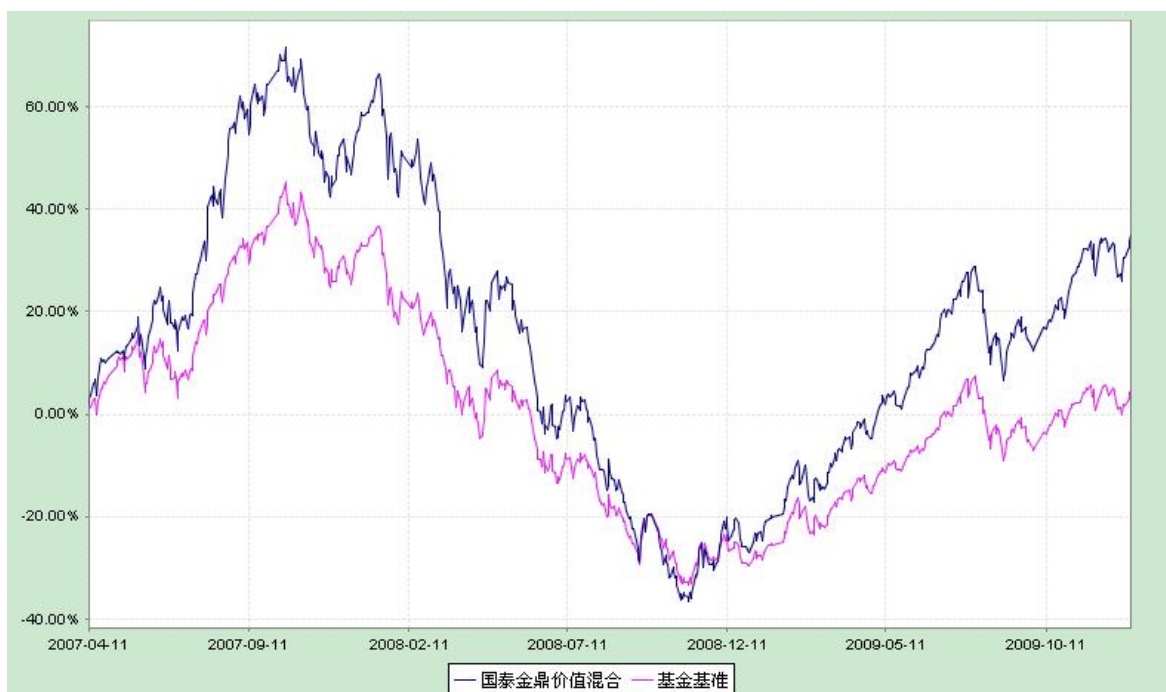
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	19.15%	1.30%	11.71%	1.04%	7.44%	0.26%
过去六个月	16.99%	1.52%	7.79%	1.29%	9.20%	0.23%
过去一年	84.39%	1.48%	48.51%	1.23%	35.88%	0.25%
自基金合同生效起至今	34.77%	1.90%	4.45%	1.54%	30.32%	0.36%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2007 年 4 月 11 日至 2009 年 12 月 31 日)

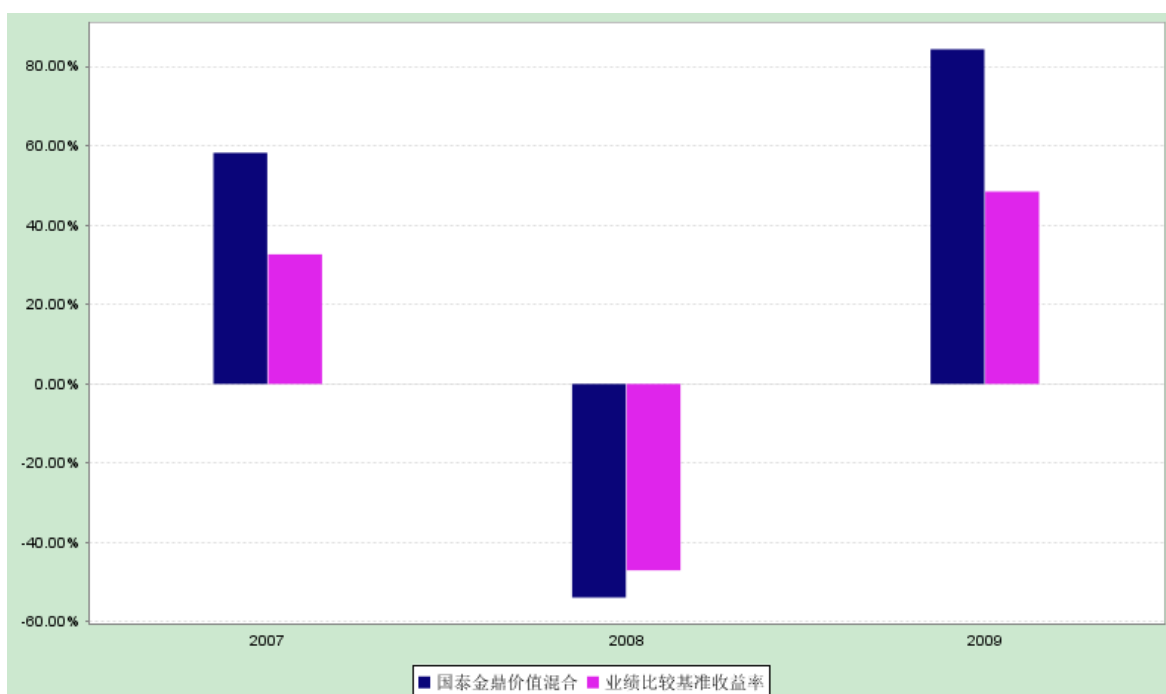


注：本基金转型日期为 2007 年 4 月 11 日，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

合同生效以来净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



注：2007 年计算期间为基金转型日 2007 年 4 月 11 日至 2007 年 12 月 31 日，未按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

金额单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2009	2.000	881,272,296.24	355,285,386.20	1,236,557,682.44	-
2008	-	-	-	-	-
2007	-	-	-	-	-
合计	2.000	881,272,296.24	355,285,386.20	1,236,557,682.44	-

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国泰基金管理有限公司成立于 1998 年 3 月 5 日，是经中国证监会证监基字[1998]5 号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为 1.1 亿元人民币，公司注册地为上海，并在北京和深圳设有分公司。

截至 2009 年 12 月 31 日，本基金管理人共管理 2 只封闭式证券投资基金：金泰证券投资基金、金鑫证券投资基金，以及 12 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（二期）、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金（由金鼎证券投资基金转型而来）、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、国泰沪深 300 指数证券投资基金（由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来）、国泰双利债券证券投资基金、国泰区位优势股票型证券投资基金、国泰中小盘成长股票型证券投资基金（由金盛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多个投资组合。

2007 年 11 月 19 日，本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008 年 2 月 18 日，本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务（专户理财）的基金公司之一，并于 4 月 1 日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者（QDII）资格，成为目前业内少数拥有“全牌照”的基金公司之一，囊括了公募基金、社保、年金、专户理财和 QDII 等管理业务资格。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期	证券从业	说明
----	----	------------	------	----

		限		年限	
		任职日期	离任日期		
邓时锋	本基金的基金经理、国泰区位优势股票的基金经理	2008-04-03	-	9	硕士研究生。曾任职于天同证券。2001 年 9 月加盟国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、社保 111 组合基金经理助理、国泰金鼎价值混合和国泰金泰封闭的基金经理助理，2008 年 4 月起任国泰金鼎价值混合的基金经理，2009 年 5 月起兼任国泰区位优势股票的基金经理。

1、此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定并公告披露之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本报告期内，本基金未发生损害基金份额持有人利益的行为，投资运作符合法律法规和基金合同的规定，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

截至本报告期末，本基金管理人管理的基金类型包括：封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金（偏股型）、债券基金（债券型）、保本基金和货币基金等，其中封闭式基金二只、股票型基金四只、混合基金（偏股型）三只。本基金和本基金管理人管理的其他同类型基金的业绩表现差异均在 5%之内。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2009 年中国经济在政府的一系列强有力的经济刺激政策、产业振兴规划和区域振兴规划的拉动下，成功实现了 V 型反转，GDP 增速逐季提升，经济增长的动力也逐步趋向平衡，由政府财政刺激政策主导的投资增长在下半年开始逐步向房地产投资和私人部门投资需求过渡，同时出口需求在四季度也出现了明显的恢复，全年的消费增长则稳定在较高水平。

全年信贷投放总额达到了惊人的 9.6 万亿，充裕的流动性为实体经济应对危机，恢复增长活力提供了有力的保障，市场信心逐渐恢复。主要投资品行业在一季度基本完成了去库存化和补库存。自 09 年 3 月份开始采购经理人指数 PMI 连续超过 50%，到十二月的 PMI 指数达到年度最高的 56.6%。2009 年我国房地产和汽车的销售情况不断超过预期，房价水平和汽车销售量均创历史新高。

宏观经济的不断好转和流动性的充裕带来了资本市场的繁荣，2009 年前 7 个月 A 股市场呈现出单边上涨的走势，8 月份开始随着信贷规模的不断缩减和大盘股 IPO 的启动，市场进入盘整震荡阶段，全年上证综指大幅上涨 79.98%。从行业层面看，有色金属、汽车和家电等行业涨幅居前，而防御性特征明显的交通运输和公用事业等行业表现不佳。

本基金在 09 年坚持了基金合同规定的价值投资理念，成功把握了投资机遇，一季度成功把握了采掘和有色行业的投资机会，二季度成功把握了房地产和金融行业的投资机会，三季度和四季度成功把握了医药和食品饮料行业的投资机会。总体而言，本基金在 09 年为持有人取得了较好的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2009 年年度的净值增长率为 84.39%，同期业绩比较基准为 48.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前国内外的宏观经济复苏基础的稳定性和持续性需要进一步的跟踪，现在主流研究机构普遍预计 2010 年我国将延续目前的复苏势头，全年经济增长将在 9%到 10%左右，出口会有较大的幅度的增长，而投资和消费则会保持平稳增长。我们认为 2010 年的投资需要密切关注以下几个方面的变化：（1）全球经济复苏的进度和欧美等国库存回补的力度；（2）我国经济刺激政策在陆续退出恢复常态后，实体经济复苏和上市公司业绩增速的变化情况；（3）目前针对房地产市场的各项调控措施所产生的具体效果，特别是对房地产行业上下游相关产业链的影响；（4）随着大小非的陆续全部解禁，今年市场将真正进入全流通时代，市场的估值将如何定位值得深入研究。

总体而言我们认为中国经济增长的内在动力仍然较为强劲，对未来的经济增长持相对乐观的态度，

虽然目前市场存在局部板块估值偏高的问题，但是市场整体的估值水平还是处于较低的水平，因此虽然今年的投资难度较大，但是仍然会存在较多的结构性投资机会，我们对 A 股市场持谨慎乐观的态度。

2010 年本基金将坚持价值投资理念，精选个股，长期投资具有核心竞争力、成长性良好、股息率较高、具有估值吸引力的行业龙头，力争在有效控制风险的前提下为投资人创造最大价值。在具体的投资策略方面主要关注以下三类投资机会：（1）具有核心竞争力，业绩增长确切性强，估值水平合理的优质消费品行业龙头；（2）目前估值水平较低，同时受益于信贷扩张的金融行业；（3）受益于政府投资、积极产业政策持续推动的行业，主要包括节能环保、新能源和电力设备等行业。在投资主题方面主要关注区域振兴规划、拉动内需、价格改革、科技创新和企业并购等。

本基金将一如既往地恪守基金合同，在价值投资理念的指导下，精选个股，注重组合的流动性，力争在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人按照相关法律法规规定，成立了估值委员会，并制订了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由普华永道会计师事务所进行审核并出具报告，由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营副总经理负责，成员包括基金核算、金融工程、行业研究方面业务骨干，均具有丰富的行业分析、会计核算等证券基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金已于 2009 年实施利润分配 1,236,557,682.44 元。

截止本报告期末，本基金期末可供分配利润为 368,823,507.13 元，可供分配的份额利润为 0.0601 元。本基金管理人根据本基金基金合同和相关法律法规的规定已于 2010 年 1 月 15 日进行利润分配，每 10 份基金份额派发红利 0.16 元。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，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。

5.2 托管人对报告期内本基金运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金实施利润分配的金额为 1,236,557,682.44 元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 审计报告

本基金 2009 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。投资者可通过登载于本管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

报告截止日：2009 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2009年12月31日	上年度末 2008年12月31日
资 产：		
银行存款	753,497,793.53	624,160,456.05
结算备付金	2,063,087.33	3,547,276.04
存出保证金	1,016,747.87	711,154.56
交易性金融资产	5,769,255,751.91	3,661,615,883.69
其中：股票投资	5,769,255,751.91	3,308,451,024.17
基金投资	-	-
债券投资	-	353,164,859.52
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	120,477,560.76
应收利息	265,024.43	12,428,657.86
应收股利	-	-

应收申购款	1,751,418.08	57,582.20
递延所得税资产	-	-
其他资产	17,380.04	-
资产总计	6,527,867,203.19	4,422,998,571.16
负债和所有者权益	本期末 2009年12月31日	上年度末 2008年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	4,289,249.83	-
应付赎回款	266,726,890.78	728,950.84
应付管理人报酬	8,742,409.58	5,831,226.39
应付托管费	1,457,068.29	971,871.06
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	2,043,280.94	1,317,684.34
应交税费	307,202.40	307,202.40
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,354,818.91	381,393.10
负债合计	284,920,920.73	9,538,328.13
所有者权益:		
实收基金	3,734,649,588.25	4,048,077,987.63
未分配利润	2,508,296,694.21	365,382,255.40
所有者权益合计	6,242,946,282.46	4,413,460,243.03
负债和所有者权益总计	6,527,867,203.19	4,422,998,571.16

注：报告截止日 2009 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.016 元，基金份额总额 6,141,627,839.95 份。

7.2 利润表

会计主体：国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

本报告期：2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期 2009年1月1日至2009年1 2月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12 月31日
一、收入	3,734,785,162.85	-5,175,538,264.23
1. 利息收入	10,398,982.83	25,373,601.32
其中：存款利息收入	7,417,160.11	9,427,195.95
债券利息收入	2,128,886.53	15,056,025.95
资产支持证券利息收入	-	-

买入返售金融资产收入	852,936.19	890,379.42
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	203,880,255.78	-673,095,419.94
其中：股票投资收益	152,845,965.94	-714,515,529.74
基金投资收益	-	-
债券投资收益	479,083.34	1,300,079.89
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-6,714,363.17
股利收益	50,555,206.50	46,834,393.08
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	3,519,368,288.47	-4,531,091,312.14
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	1,137,635.77	3,274,866.53
减：二、费用	124,899,050.16	171,237,552.52
1. 管理人报酬	93,651,082.40	100,422,740.19
2. 托管费	15,608,513.67	16,737,123.32
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	15,127,669.69	52,098,657.26
5. 利息支出	-	1,415,620.33
其中：卖出回购金融资产支出	-	1,415,620.33
6. 其他费用	511,784.40	563,411.42
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,609,886,112.69	-5,346,775,816.75
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,609,886,112.69	-5,346,775,816.75

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

本报告期：2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	4,048,077,987.63	365,382,255.40	4,413,460,243.03
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	3,609,886,112.69	3,609,886,112.69
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-313,428,399.38	-230,413,991.44	-543,842,390.82
其中：1. 基金申购款	1,212,337,108.89	909,576,445.04	2,121,913,553.93
2. 基金赎回款	-1,525,765,508.27	-1,139,990,436.48	-2,665,755,944.75
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-1,236,557,682.44	-1,236,557,682.44
五、期末所有者权益（基金净值）	3,734,649,588.25	2,508,296,694.21	6,242,946,282.46

项目	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	5,128,417,352.08	6,985,013,079.93	12,113,430,432.01
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-5,346,775,816.75	-5,346,775,816.75
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-1,080,339,364.45	-1,272,855,007.78	-2,353,194,372.23
其中：1. 基金申购款	326,453,297.51	128,860,618.10	455,313,915.61
2. 基金赎回款	-1,406,792,661.96	-1,401,715,625.88	-2,808,508,287.84
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	4,048,077,987.63	365,382,255.40	4,413,460,243.03

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：金旭，主管会计工作负责人：巴立康，会计机构负责人：王骏

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

7.4.1.1 会计政策变更的说明

本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告相一致。

7.4.1.2 会计估计变更的说明

本报告期所采用的会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.1.3 差错更正的说明

本基金本报告期不存在重大会计差错。

7.4.2 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司（“国泰基金”）	基金管理人、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
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
宏源证券股份有限公司（“宏源证券”）	基金代销机构、受中国建投控制的公司
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

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年12月31日		上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例	成交金额	占当期股 票成交总 额的比例
宏源证券	2,577,854,150.87	27.26%	3,016,442,975.85	18.62%

7.4.3.1.2 权证交易

无。

7.4.3.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金总 量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
宏源证券	2,165,635.20	27.27%	1,519,685.96	74.37%
关联方名称	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金总 量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
宏源证券	2,513,119.23	18.44%	269,633.77	20.46%

注：

1. 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和经手费后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

2. 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等。

7.4.3.2 关联方报酬

7.4.3.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日
当期发生的基金应支付的管理	93,651,082.40	100,422,740.19

费		
其中：支付销售机构的客户维护费	18,769,499.13	22,470,466.05

注：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 X 1.5% / 当年天数。

7.4.3.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	15,608,513.67	16,737,123.32

注：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 X 0.25% / 当年天数

7.4.3.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2009年1月1日至2009年12月31日						
银行间市场交易的 各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
-	-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日						
银行间市场交易的 各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行	48,087,345.08	-	-	-	-	-

7.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.3.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2009年1月1日至2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日
基金合同生效日 2007 年 4 月 11 日持有的基金份额	-	-

期初持有的基金份额	17,699,686.00	19,723,302.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	2,023,616.00
期末持有的基金份额	17,699,686.00	17,699,686.00
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	0.29%	0.27%

注：国泰基金持有本基金的基金份额均由持有的原基金金鼎的基金份额转换而来。

7.4.3.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

7.4.3.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	753,497,793.53	7,260,657.11	624,160,456.05	9,293,203.38

注：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。

7.4.3.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
中信建投	601888	中国国旅	新股网下发行	29,786	350,879.08
上年度可比期间 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
-	-	-	-	-	-

7.4.3.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.4 期末（2009 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.4.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.4.1.1 受限证券类别：股票										
证券	证券名称	成功	可流	流通受	认购	期末估	数量	期末	期末	备

代码		认购日	通日	限类型	价格	值单价	(单位: 股)	成本总额	估值总额	注
002024	苏宁电器	2009-12-30	2010-12-31	非公开发 行	17.20	17.23	3,500,000	60,200,000.00	60,305,000.00	-
600875	东方电气	2009-12-03	2010-12-01	非公开发 行	42.07	42.36	1,000,000	42,070,000.00	42,360,000.00	-
601139	深圳燃气	2009-12-15	2010-03-25	网下申 购	6.95	16.78	43,696	303,687.20	733,218.88	-
601888	中国国旅	2009-09-25	2010-01-15	网下申 购	11.78	20.94	29,786	350,879.08	623,718.84	-

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

7.4.4.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

7.4.4.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.4.3.1 银行间市场债券正回购

无。

7.4.4.3.2 交易所市场债券正回购

无。

7.4.5 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	5,769,255,751.91	88.38
	其中：股票	5,769,255,751.91	88.38
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-

3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	755,560,880.86	11.57
6	其他各项资产	3,050,570.42	0.05
7	合计	6,527,867,203.19	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	424,787,349.75	6.80
C	制造业	2,645,108,609.45	42.37
C0	食品、饮料	1,077,931,327.95	17.27
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	15,223,282.78	0.24
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	246,625,780.90	3.95
C7	机械、设备、仪表	191,709,826.31	3.07
C8	医药、生物制品	1,113,618,391.51	17.84
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	243,179,097.60	3.90
E	建筑业	47,199,679.04	0.76
F	交通运输、仓储业	349,458,065.30	5.60
G	信息技术业	395,195,265.68	6.33
H	批发和零售贸易	537,606,935.26	8.61
I	金融、保险业	1,034,259,473.78	16.57
J	房地产业	91,837,557.21	1.47
K	社会服务业	623,718.84	0.01
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	5,769,255,751.91	92.41

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600887	*ST 伊利	14,173,320	375,309,513.60	6.01
2	600276	恒瑞医药	6,997,957	367,392,742.50	5.88

3	000538	云南白药	5,874,904	354,844,201.60	5.68
4	600521	华海药业	12,816,934	333,240,284.00	5.34
5	600036	招商银行	18,020,297	325,266,360.85	5.21
6	000858	五 粮 液	9,808,703	310,543,536.98	4.97
7	600153	建发股份	20,464,532	265,220,334.72	4.25
8	601318	中国平安	4,667,154	257,113,513.86	4.12
9	601006	大秦铁路	24,134,393	248,584,247.90	3.98
10	000895	双汇发展	4,172,060	221,536,386.00	3.55

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

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600019	宝钢股份	244,182,719.13	5.53
2	600887	*ST 伊利	234,303,175.03	5.31
3	000538	云南白药	229,698,358.80	5.20
4	601006	大秦铁路	217,698,505.14	4.93
5	600276	恒瑞医药	197,636,050.53	4.48
6	000858	五 粮 液	195,216,837.19	4.42
7	000895	双汇发展	192,798,269.75	4.37
8	600521	华海药业	187,603,064.29	4.25
9	600028	中国石化	145,281,284.59	3.29
10	000089	深圳机场	145,213,610.18	3.29
11	600050	中国联通	133,945,513.62	3.03
12	600795	国电电力	105,750,082.29	2.40
13	601628	中国人寿	103,564,382.00	2.35
14	601088	中国神华	100,055,507.38	2.27
15	002024	苏宁电器	99,624,310.71	2.26
16	000002	万 科 A	90,779,218.71	2.06
17	600005	武钢股份	89,313,957.00	2.02
18	000418	小天鹅 A	74,415,046.86	1.69
19	600350	山东高速	73,511,274.81	1.67
20	601318	中国平安	72,558,095.64	1.64

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

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601001	大同煤业	306,522,527.27	6.95
2	600547	山东黄金	259,814,904.42	5.89
3	600100	同方股份	244,616,745.85	5.54
4	600000	浦发银行	236,735,139.61	5.36
5	601166	兴业银行	187,707,840.87	4.25
6	000002	万科A	181,485,289.37	4.11
7	600150	中国船舶	160,754,079.29	3.64
8	000001	深发展A	141,489,434.35	3.21
9	600019	宝钢股份	137,440,855.24	3.11
10	600005	武钢股份	131,846,740.67	2.99
11	002022	科华生物	126,104,764.38	2.86
12	000089	深圳机场	114,875,628.85	2.60
13	600050	中国联通	114,193,262.99	2.59
14	000983	西山煤电	108,203,206.59	2.45
15	600028	中国石化	96,080,177.78	2.18
16	600997	开滦股份	91,833,368.84	2.08
17	601628	中国人寿	90,083,831.48	2.04
18	600036	招商银行	89,336,461.17	2.02
19	600048	保利地产	85,072,926.06	1.93
20	000024	招商地产	82,135,152.57	1.86

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

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	4,185,257,957.22
卖出股票的收入（成交）总额	5,398,339,327.99

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

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 本报告期内，本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的情况，其中五粮液的发行主体于 9 月份被中国证券监督管理委员会立案调查，目前正在调查中。本基金投资的前十名证券的发行主体没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

根据 2009 年 9 月 9 日五粮液发布的相关公告，该公司涉嫌违反证券法律法规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，被中国证券监督管理委员会立案调查。本基金管理人此前投资该股票时，严格执行了公司的投资决策流程，在充分调研的基础上，按规定将该股票纳入本基金股票池，而后进行了投资，并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生后，本基金管理人就五粮液受调查事件进行了及时分析和研究，认为五粮液存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

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

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,016,747.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	265,024.43
5	应收申购款	1,751,418.08
6	其他应收款	17,380.04
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,050,570.42

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基金 份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份额比 例
246,266	24,939.00	1,331,477,707.06	21.68%	4,810,150,132.89	78.32%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	13,307.54	0.00%

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2007年4月11日)基金份额总额	500,000,000
本报告期期初基金份额总额	6,657,008,765.84
本报告期基金总申购份额	1,993,460,278.08
减：本报告期基金总赎回份额	2,508,841,203.97
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	6,141,627,839.95

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人重大人事变动如下：

1、2009年1月17日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于聘任副总经理的公告》，经本基金管理人第四届董事会第九次会议审议通过，同意聘任初伟斌先生担任公司副总经理。初伟斌先生的副总经理任职资格已获中国证监会核准（证监许可[2008]1481号文）。

2、2009年7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变更公司督察长的公告》，经本基金管理人第四届董事会第十五次会议审议通过，同意丁昌海先生辞去公司督察长职务，聘任李峰女士为公司督察长。李峰女士的督察长任职资格已获中国证监会核准（证监许可[2009]609号文）。

基金托管人重大人事变动如下：

报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，本基金无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略无改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内，为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况。报告年度应支付给聘任会计师事务所的报酬为 13,000.00 元，目前的审计机构已提供审计服务的年限为 8 年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，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。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国泰君安	2	938,347,791.45	9.92%	794,093.51	10.00%	-
长江证券	1	2,642,392,381.84	27.95%	2,246,024.82	28.28%	-
招商证券	1	808,205,099.63	8.55%	656,672.36	8.27%	-
中银国际	1	320,644,354.47	3.39%	272,546.05	3.43%	-
东方证券	2	1,367,324,894.41	14.46%	1,153,200.24	14.52%	-
宏源证券	2	2,577,854,150.87	27.26%	2,165,635.20	27.27%	-
上海证券	1	81,409,510.31	0.86%	69,202.39	0.87%	-
华宝证券	1	719,472,071.03	7.61%	584,574.69	7.36%	-

注：1、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），经公司同意并报董事会批准。

2、本报告期内减少广发证券一个交易席位。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期 债券成 交总额 的比例	成交金额	占当期 回购成 交总额 的比例	成交金额	占当期 权证成 交总额 的比例
国泰君安	-	-	1,900,000,000.00	13.10%	-	-
长江证券	14,640,697.80	93.72%	2,973,200,000.00	20.49%	-	-
招商证券	316,033.74	2.02%	-	-	-	-
中银国际	-	-	5,603,300,000.00	38.62%	-	-
东方证券	-	-	2,932,100,000.00	20.21%	-	-
宏源证券	-	-	-	-	-	-
上海证券	-	-	1,100,000,000.00	7.58%	-	-
华宝证券	665,575.00	4.26%	-	-	-	-

§12 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人中国建设银行股份有限公司的重大事项披露如下：

- 1、2009 年 1 月 16 日，本托管人公告中国建设银行股份有限公司聘请胡哲一先生担任本行副行长；
- 2、2009 年 5 月 14 日，美国银行公告关于中国建设银行股份有限公司股权变动报告书；
- 3、2009 年 5 月 26 日，中国建银投资有限责任公司公告关于中国建设银行股份有限公司股权变动报告书；
- 4、2009 年 5 月 26 日，中央汇金投资有限责任公司公告关于中国建设银行股份有限公司股权变动报告书；
- 5、2009 年 8 月 2 日，本托管人公告，自 2009 年 7 月 24 日起陈佐夫先生就任中国建设银行股份有限公司执行董事。
- 6、2009 年 9 月 27 日，本托管人发布关于控股股东增持股份计划实施情况的公告。
- 7、2009 年 10 月 11 日，本托管人发布关于控股股东增持中国建设银行股份有限公司股份的公告。