

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期) 2009 年半年度报告

2009 年 6 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
送出日期：二〇〇九年八月二十八日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告的财务资料未经审计。

本报告期自2009年1月1日起至2009年6月30日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录.....	1
§2 基金简介	1
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	2
§4 管理人报告.....	4
§5 托管人报告.....	7
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	7
§7 投资组合报告.....	22
§8 基金份额持有人信息.....	27
§9 开放式基金份额变动.....	27
§10 重大事件揭示.....	28
§11 备查文件目录.....	29

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	国泰金鹿保本增值混合证券投资基金（二期）
基金简称	国泰金鹿保本混合（二期）
交易代码	020018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月12日
报告期末基金份额总额	2,524,962,002.86份
基金合同存续期	无限期

2.2 基金产品说明

投资目标	在保证本金安全的前提下，力争在本基金保本期结束时，实现基金财产的增值。
投资策略	本基金采用固定比例组合保险（CPPI，Constant Proportion Portfolio Insurance）技术和基于期权的组合保险（OBPI，Option-Based Portfolio Insurance）技术相结合的投资策略。通过量化的资产类属配置达到本金安全。用投资于固定收益类证券的现金净流入来冲抵风险资产组合潜在的最大亏损，并通过投资可转债及股票等风险资产来获得资本利得。
业绩比较基准	以保本周期同期限的 2 年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种。

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	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李峰	宁敏
	联系电话	021-38561600 转	010-66594977
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		400-888-8688	95566
传真		021-38561800	010-66594942
注册地址		上海市浦东新区峨山路 91 弄 98 号 201A	北京西城区复兴门内大街 1 号
办公地址		上海市世纪大道 100 号 上海环球金融中心 39 楼	北京西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码		200120	100818
法定代表人		陈勇胜	肖钢

2.4 信息披露方式

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

2.5 其他相关资料

项目	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	上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 楼

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2009年1月1日-2009年6月30日）
本期已实现收益	128,382,314.94
本期利润	67,808,298.57
加权平均基金份额本期利润	0.0253
本期加权平均净值利润率	2.44%
本期基金份额净值增长率	2.46%
3.1.2 期末数据和指标	报告期（2009年1月1日-2009年6月30日）
期末可供分配利润	889,603,502.81
期末可供分配基金份额利润	0.3523
期末基金资产净值	2,591,724,057.46
期末基金份额净值	1.026
3.1.3 累计期末指标	报告期（2009年1月1日-2009年6月30日）
基金份额累计净值增长率	7.68%

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
过去一个月	0.69%	0.09%	0.26%	0.00%	0.43%	0.09%
过去三个月	1.48%	0.10%	0.70%	0.00%	0.78%	0.10%
过去六个月	2.46%	0.10%	1.38%	0.00%	1.08%	0.10%
过去一年	7.68%	0.09%	3.45%	0.00%	4.23%	0.09%
自基金合同生效起至今	7.68%	0.09%	3.69%	0.00%	3.99%	0.09%

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

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)
 份额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
 （2008年6月12日至2009年6月30日）



注：本基金的合同生效日为 2008 年 6 月 12 日，本基金在三个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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

截至 2009 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理 3 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、金盛证券投资基金，以及 11 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。另外，本基金管理人于 2004 年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格，目前受托管理全国社保基金多个投资组合。2007 年 11 月 19 日，本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008 年 2 月 24 日，本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务（专户理财）的基金公司之一，并于 3 月 24 日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者（QDII）资格，成为目前业内少数拥有“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）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈强	本基金的基金经理、国泰金龙债券的基金经理	2008-08-23	-	12	硕士。曾任职于中行辽宁省分行、大连市商业银行、汉唐证券。2004年11月加盟国泰基金管理有限公司，2004年11月至2006年10月任国泰金象保本基金的基金经理助理，2005年6月至2006年10月兼任国泰货币的基金经理助理，2006年11月至2007年11月任国泰金象保本证券投资基金的基金经理。2008年8月起担任国泰金鹿保本混合（二期）的基金经理。2009年3月起兼任国泰金龙债券的基金经理。
唐珂	本基金的基金经理、国泰金泰封闭的基金经理	2008-08-23	-	6	硕士研究生，CFA。曾任职于江苏丹化集团、德国远东投资有限公司、中国网络、上海德茂投资。2003年2月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级行业研究员、基金经理助理。2008年4月起任国泰金泰封闭的基金经理。2008年8月起兼任国泰金鹿保本混合（二期）的基金经理。

注：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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

2009 年上半年，全球各国均执行宽松的货币政策，导致世界范围内保持着充裕的市场流动性。随着美国房地产行业、制造业以及居民消费连续数月的企稳，各国对经济复苏的信心开始恢复，国际大宗商品的价格伴随着资本市场的反弹探底回升。意外的是，美国的失业率数据近期出现了反复，经济未能顺利进入回升阶段，还处于筑底的过程之中。

在上半年，我国同样采取宽松的货币环境，各项政策、措施的不断出台，极大程度上促进了城镇固定资产的投资力度，同时，银行机构积极响应政府的经济刺激计划，加大贷款的投放力度，至 6 月份的新增贷款总额超过 7 万亿，历史罕见。较为明显的效果是投资对经济的超额贡献有效抵御了出口下降对经济的拖累。居民消费则保持平稳，以上三方面有效保障了我国全年 8% 的 GDP 增速的政府目标。当前我国经济已经出现好转迹象，房地产成交量、汽车销售、PMI 等各类先行指标连续数月反弹，表明我国经济最坏的时点已经过去，复苏的趋势已经确立。

上半年债券市场的收益率水平随着经济的震荡筑底而波动，1、2 月份由于经济好转的预期，收益率水平大幅上移，而 3、4 月份则由于宏观数据出现反复，使得市场对经济好转的预期有所降低，收益率水平有所下移，5 月下旬以来由于各先行指标表明经济复苏趋势的确立、宽松的货币环境以及快速反弹的大宗商品价格而导致的通胀预期、IPO 的重新启动导致收益率水平再次上升。而股市则是一个单边反弹的行情，本基金二季度股票投资仍以自下而上挖掘个股为主，重点投资了分红收益率高、增长明确、业绩稳定和流动性好的价值类型股票。

本基金在上半年，按照基金合同规定，严格执行 CPPI 和 OBPI 策略，大类资产配置以短期债券为主，抓住机遇，采取积极的策略参与债券市场投资，取得了较好的投资收益。在股票投资上，适度增加投资比例，以经济复苏和通胀预期为主线，积极配置相关行业，精细选择个股。

截止报告期末，本基金本报告期份额净值增长率为 2.46%，同期业绩比较基准增长率为 1.38%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

美国的房地产行业数据、工业生产的先行 PMI 指数以及消费者信心指数、个人消费支出数据表明美国经济再度大幅恶化的可能性较小，目前正经历筑底的过程之中。综合来看，预计外部环境对我国出口的影响不会再度恶化。

我国基本确立了经济复苏趋势后，在较高的投资增长速度支撑下，工业企业利润将明显回升，民间投资意愿进一步得到加强，房地产、汽车等先行行业持续反弹，这些将进一步推动经济的回暖和通胀的预期。因此，债券市场收益率水平将面临上行压力，但考虑到经济反弹的基础还不是非常牢固，政府将继续执行宽松的货币环境，即使央行微调货币政策，市场流动性也不会出现方向性的逆转。在多空两方面因素的影响下，预计下半年债券市场的收益率水平保持上行，但幅度有限。本基金将采取偏防御的资产配置策略，适当配置静态收益较高、信用资质较好的企业债券、公司债。

对三季度乃至下半年的股票市场我们持谨慎乐观态度，预计 A 股市场将呈现振荡

向上的格局，但由于股市触底反弹的幅度已经达到 80%以上，风险正在逐步积聚，因此将保持适中的股票仓位，继续以经济复苏和通胀预期为主线，附以民间投资的启动，配置相关行业及个股，将继续坚持价值投资，深入挖掘具备中长期投资价值股票，追求长期可持续的良好投资回报，同时把握权益类资产的一级市场投资机会。

我们将继续保持本基金的投资理念和风格，坚持 CPPI 和 OBPI 投资管理策略，在保证基金资产保值的基础上，最大程度提高投资收益，实现基金财产的增值。

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，本基金管理人长设的估值委员会按照相关法律法规规定，并依据相关制度及流程，对基金估值相关工作进行评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。公司估值委员会由主管运营副总经理负责，成员包括基金核算、金融工程、行业研究方面业务骨干，均具有丰富的行业分析、会计核算等证券投资基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金于 2009 年 3 月 27 日实施利润分配 133,739,996.41 元。本基金遵守了基金合同和相关法律法规的规定。

§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

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对国泰金鹿保本增值混合证券投资基金（二期）（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告中的数据核对无误。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：国泰金鹿保本增值混合证券投资基金（二期）

报告截止日：2009年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
资产：			
银行存款		50,853,316.85	402,363,862.51
结算备付金		1,874,322.15	22,229,186.21
存出保证金		448,051.26	250,000.00
交易性金融资产	6.4.7.1	2,299,281,647.16	2,402,132,626.34
其中：股票投资		81,353,505.56	7,112,247.88
债券投资		2,217,928,141.60	2,395,020,378.46
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.2	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.3	-	450,000,000.00
应收证券清算款		214,718,342.92	-
应收利息	6.4.7.4	44,535,558.22	48,803,238.12
应收股利		-	-
应收申购款		608,586.71	196,883.86
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		2,612,319,825.27	3,325,975,797.04
负债和所有者权益	附注号	本期末 2009年6月30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	6.4.7.2	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	350,000,000.00
应付赎回款		14,019,156.89	1,354,001.84
应付管理人报酬		2,383,818.75	2,771,605.93
应付托管费		433,421.59	503,928.34
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.6	932,684.04	46,826.29
应交税费		1,605,280.40	1,555,319.20
应付利息		-	-
应付利润		-	-
其他负债	6.4.7.7	1,221,406.14	799,967.61
负债合计		20,595,767.81	357,031,649.21
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.8	1,702,120,554.65	1,904,279,267.00
未分配利润	6.4.7.9	889,603,502.81	1,064,664,880.83

所有者权益合计		2,591,724,057.46	2,968,944,147.83
负债和所有者权益总计		2,612,319,825.27	3,325,975,797.04

注:报告截止日 2009 年 6 月 30 日, 基金份额净值 1.026 元, 基金份额总额 2,524,962,002.86 份。

6.2 利润表

会计主体: 国泰金鹿保本增值混合证券投资基金（二期）

本报告期: 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日

单位: 人民币元

项 目	附注号	本期 2009年1月1日至2009 年6月30日	上年度可比期间 2008年6月12日(基金合同生效 日)至2008年6月30日
一、收入		88,821,311.40	2,770,388.28
1.利息收入		44,610,347.80	3,771,522.42
其中: 存款利息收入	6.4.7.10	909,809.69	596,176.24
债券利息收入		43,679,855.02	741,929.67
资产支持证券利息收入		-	42,082.20
买入返售金融资产收入		20,683.09	2,391,334.31
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		103,678,951.37	645,460.14
其中: 股票投资收益	6.4.7.11	59,630,193.44	666,160.14
债券投资收益	6.4.7.12	43,217,880.98	-20,700.00
资产支持证券投资收益	6.4.7.13	-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	830,876.95	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.7.16	-60,574,016.37	-1,646,594.28
4.其他收入(损失以“-”号填列)	6.4.7.17	1,106,028.60	-
二、费用(以“-”号填列)		-21,013,012.83	-2,183,823.97
1. 管理人报酬		-15,188,324.57	-1,820,084.53
2. 托管费		-2,761,513.54	-330,924.47
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	-2,889,590.14	-15,077.90
5. 利息支出		-	-
其中: 卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.19	-173,584.58	-17,737.07
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		67,808,298.57	586,564.31

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体: 国泰金鹿保本增值混合证券投资基金（二期）

本报告期: 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,904,279,267.00	1,064,664,880.83	2,968,944,147.83
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	67,808,298.57	67,808,298.57
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）	-202,158,712.35	-109,129,680.18	-311,288,392.53
其中：1.基金申购款	75,656,003.40	39,334,990.95	114,990,994.35
2.基金赎回款（以“-”号填列）	-277,814,715.75	-148,464,671.13	-426,279,386.88
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）	-	-133,739,996.41	-133,739,996.41
五、期末所有者权益（基金净值）	1,702,120,554.65	889,603,502.81	2,591,724,057.46
项目	上年度可比期间 2008年6月12日(基金合同生效日)至2008年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,148,347,366.90	1,038,561,199.63	3,186,908,566.53
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	586,564.31	586,564.31
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款（以“-”号填列）	-	-	-
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）	2,148,347,366.90	1,039,147,763.94	3,187,495,130.84

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)是经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2006]第 43 号《关于同意国泰金鹿保本增值混合证券投资基金募集的批复》核准,由原国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(以下简称“原国泰金鹿保本基金”)转型而来。根据《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金基金合同》,原国泰金鹿保本基金为契约型开放式,存续期限不定,自基金合同生效之日起至两年后对应日(即 2008 年 4 月 28 日)止为基金保本期,由上海国有资产经营有限公司(以下简称“上海国资”)担任担保人,为原国泰金鹿保本基金的保本提供不可撤销的连带责任保证担保。

根据《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金基金合同》的有关规定,原国泰金鹿保本基金上一个保本期期满后,在符合基金合同规定的保本基金存续的条件下,转入下一个保本期,下一个保本期的基金名称同时变更为“国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)”(以下简称“本基金”)。经中国证监会证监许可[2008]583 号文《关于核准国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)募集的批复》核准,本基金获准募集。

2008年4月29日至2008年6月5日为原国泰金鹿保本基金的保本到期选择期，自原国泰金鹿保本基金第一个保本期到期日至本基金合同生效前日止期间均不计提管理人报酬和托管费，本基金的基金管理人采取了较为稳健的运作方式，调整资产配置比例，主要持有风险低、流动性强的固定收益类品种，以最大程度地减少基金资产净值的波动幅度。

本基金于原国泰金鹿保本基金保本期到期后自2008年4月29日至2008年6月5日止期间内向社会公开募集，不包括认购资金利息共募集人民币2,540,606,319.51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(2008)第082号验资报告予以验证。上述认购募集资金已按2008年6月10日基金份额折算后的基金份额净值人民币1.000元折合为2,540,606,319.51份基金份额。

原国泰金鹿保本基金于2008年6月10日(“到期转换日”)的基金资产净值为人民币645,419,842.89元，已于本基金的基金合同生效日全部转为本基金的基金资产净值。根据《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)基金份额发售公告》和《关于国泰金鹿保本增值混合证券投资基金基金份额到期转换比例的公告》的有关规定，本基金于到期转换日对由原国泰金鹿保本基金第一个保本期默认转入到第二个保本期的基金份额持有人在到期转换日登记在册的基金份额实施了到期转换，到期转换比例为1:1.483423312，并于2008年6月11日进行了变更登记。

经向中国证监会备案，《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)基金合同》于2008年6月12日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为3,186,908,566.53份基金份额，其中由原国泰金鹿保本基金默认转入的资本即原国泰金鹿保本基金基金份额对应的基金资产净值折合645,419,842.89份基金份额，募集期内公开发售所募集的资本折合2,540,606,319.51份基金份额，认购资金利息折合882,404.13份基金份额。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司。自基金合同生效之日起至两年后对应日(即2010年6月12日)止为基金保本期，由中国建银投资有限责任公司(以下简称“中国建投”)担任担保人，为本基金的保本提供不可撤销的连带责任保证担保。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行的各类债券、股票以及中国证监会允许投资的其他金融工具。本基金投资于债券的比例不低于基金资产的60%，投资于股票、权证等其他资产不高于基金资产的30%，其中权证投资比例不高于基金资产净值的3%，现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为2年期银行定期存款税后收益率。

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2009年8月24日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会基金部通知[2009]4号关于发布

《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>（试行）》等问题的通知、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)基金合同》和中国证监会允许的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2009 年半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 2009 年 6 月 30 日的财务状况以及 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 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

本基金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。

6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期不存在重大会计差错。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

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

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2009年6月30日			
	成本	公允价值	估值增值	
股票	78,734,255.94	81,353,505.56	2,619,249.62	
债券	交易所市场	317,990,381.57	321,763,141.60	3,772,760.03
	银行间市场	1,881,514,032.06	1,896,165,000.00	14,650,967.94
	合计	2,199,504,413.63	2,217,928,141.60	18,423,727.97
资产支持证券	-	-	-	

其他	-	-	-
合计	2,278,238,669.57	2,299,281,647.16	21,042,977.59

注：债券投资中银行间同业市场交易债券均按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限公司独立提供。采用该估值技术的银行间同业市场交易债券于本会计期间利润表中确认的公允价值变动收益为-61,568,176.72元。

6.4.7.2 衍生金融资产/负债

截至2009年6月30日止，本基金未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.3 买入返售金融资产

截至2009年6月30日止，本基金未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2009年6月30日
应收活期存款利息	42,494.98
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	590.40
应收债券利息	44,492,472.76
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	0.08
其他	-
合计	44,535,558.22

6.4.7.5 其他资产

截至2009年6月30日止，其他资产余额为零。

6.4.7.6 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2009年6月30日
交易所市场应付交易费用	925,484.04
银行间市场应付交易费用	7,200.00
合计	932,684.04

6.4.7.7 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2009年6月30日
应付券商交易单元保证金	250,000.00
应付赎回费及转换费	811,821.63
预提费用	158,684.51
其他应付款	900.00
合计	1,221,406.14

6.4.7.8 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	2,824,860,413.23	1,904,279,267.00
本期申购	112,231,561.27	75,656,003.40
本期赎回	-412,129,971.64	-277,814,715.75
本期末	2,524,962,002.86	1,702,120,554.65

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.9 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	1,214,395,522.01	-149,730,641.18	1,064,664,880.83
本期利润	128,382,314.94	-60,574,016.37	67,808,298.57
本期基金份额交易产生的变动数	-129,018,394.09	19,888,713.91	-109,129,680.18
其中：基金申购款	47,161,923.70	-7,826,932.75	39,334,990.95
基金赎回款	-176,180,317.79	27,715,646.66	-148,464,671.13
本期已分配利润	-133,739,996.41	-	-133,739,996.41
本期末	1,080,019,446.45	-190,415,943.64	889,603,502.81

6.4.7.10 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日
	活期存款利息收入
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	24,243.78
其他	28.48
合计	909,809.69

6.4.7.11 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日
	卖出股票成交总额
卖出股票成本总额	-874,209,698.22
买卖股票差价收入	59,630,193.44

6.4.7.12 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2009年1月1日至2009年6月30日
卖出债券及债券到期兑付成交金额	2,331,473,980.87
卖出债券及债券到期兑付成本总额	- 2,229,983,838.17
应收利息总额	-58,272,261.72
债券投资收益	43,217,880.98

6.4.7.13 资产支持证券投资收益

本基金在本报告期内无资产支持证券投资收益。

6.4.7.14 衍生工具收益

本基金在本报告期内无衍生工具收益。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2009年1月1日至2009年6月30日
股票投资产生的股利收益	830,876.95
合计	830,876.95

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2009年1月1日至2009年6月30日
1.交易性金融资产	-60,574,016.37
——股票投资	2,263,719.87
——债券投资	-62,837,736.24
——资产支持证券投资	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
合计	-60,574,016.37

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2009年1月1日至2009年6月30日
基金赎回费收入(i)	1,033,556.98
基金转换费收入(ii)	72,471.62
合计	1,106,028.60

注:(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)本基金的转换费由转出和转入基金的申购费补差和转出基金的赎回费两部分构成，其中赎回费部分的25%归入转出基金的基金资产。

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日
交易所市场交易费用	2,871,452.64
银行间市场交易费用	18,137.50
合计	2,889,590.14

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日
审计费用	49,588.57
信息披露费	109,095.94
银行手续费	5,900.07
债券账户服务费	9,000.00
合计	173,584.58

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

于2009年6月30日，本公司无需要在财务报表附注中披露的重大或有事项及资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	基金托管人、基金代销机构
中国建银投资有限责任公司(“中国建投”)	基金管理人的控股股东
中国电力财务有限公司	基金管理人的股东
中国国际金融有限公司(“中金公司”)	受中国建投重大影响的公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元进行交易（2008年6月12日（基金合同生效日）至2008年6月30日：同）。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2009年1月1日至2009年6月30日	2008年6月12日（基金合同生效日）至2008年6月30日

当期应支付的管理费	15,188,324.57	1,820,084.53
其中：当期已支付	12,804,505.82	-
期末未支付	2,383,818.75	1,820,084.53

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 1.1%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.1% / 当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2009年1月1日至2009年6月30日	2008年6月12日（基金合同生效日）至2008年6月30日
当期应支付的托管费	2,761,513.54	330,924.47
其中：当期已支付	2,328,091.95	-
期末未支付	433,421.59	330,924.47

注：支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值 0.2%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值 X 0.2% / 当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期						
2009年1月1日至2009年6月30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
中国银行	201,718,725.48	507,636,038.63	-	-	-	-
上年度可比期间						
2008年6月12日（基金合同生效日）至2008年6月30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
中国银行	499,542,307.69	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	146,500,000.00	29,829.49	-	-

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2009年1月1日至2009年6月30日	2008年6月12日（基金合同生效日）至2008年6月30日
期初持有的基金份额	49,999,000.00	-
期间认购总份额	-	49,999,000.00
期间申购/买入总份额	-	-

期间因拆分增加的份额	-	-
期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	49,999,000.00	49,999,000.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	1.98%	1.57%

注：基金管理人国泰基金管理有限公司在上年度可比期间认购本基金的交易委托相关代销机构办理，认购费为1,000元。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2009年6月30日		上年度末 2008年12月31日	
	持有的 基金份额	持有的基金份 额占基金总份 额的比例	持有的 基金份额	持有的基金份 额占基金总份 额的比例
中国电力财务有限公司	-	-	10,000,925.00	0.35%

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年6月30日		上年度可比期间 2008年6月12日（基金合同生效日）至2008年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	50,853,316.85	885,537.43	16,371,147.96	596,176.29

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内，本基金在承销期内未买入关联方所承销证券（2008年6月12日（基金合同生效日）至2008年6月30日：同）。

6.4.11 利润分配情况

单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	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	利润分配 合计	备注
1	2009-3-27	2009-3-27	0.500	133,739,996.41	-	133,739,996.41	-
合计	-	-	0.500	133,739,996.41	-	133,739,996.41	-

6.4.12 期末（2009年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金在本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌股票

本基金在本报告期末未持有暂时停牌股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

截至本报告期末，本基金无正回购余额，因此没有作为抵押的债券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制再限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“在保证本金安全的前提下，力争在本基金保本期结束时，实现基金财产的增值。”的投资目标。

本基金管理人奉行全员与全程结合、风控与发展并重的风险管理理念。董事会主要负责公司的风险管理战略和控制政策、协调突发重大风险等事项。在公司经营管理层下设风险管理委员会，制定公司日常经营过程中各类风险的防范和管理措施；在业务操作层面，一线业务部门负责对各业务领域风险的管控，公司具体的风险管理职责由稽核监察部负责，组织、协调并与各业务部门一道，共同完成对法律风险、投资风险、操作风险、合规风险等风险类别的管理，并定期向公司专门的风险管理委员会报告公司风险状况。稽核监察部由督察长分管，配置有法律、风控、审计、信息披露等方面专业人员。

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

6.4.13.2 信用风险

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

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

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家发行的证券不得超过该证券的 10%。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处

的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

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

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限的投资品种比例等。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。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或者基金净资产的 40%。

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

6.4.13.4 市场风险

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

6.4.13.4.1 利率风险

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

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

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资及资产支持证券投资等。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。

单位：人民币元

本期末 2009年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	50,853,316.85	-	-	-	50,853,316.85
结算备付金	1,874,322.15	-	-	-	1,874,322.15
存出保证金	-	-	-	448,051.26	448,051.26

交易性金融资产	1,572,487,939.00	597,451,903.60	47,988,299.00	81,353,505.56	2,299,281,647.16
应收证券清算款	-	-	-	214,718,342.92	214,718,342.92
应收利息	-	-	-	44,535,558.22	44,535,558.22
应收申购款	-	-	-	608,586.71	608,586.71
资产总计	1,625,215,578.00	597,451,903.60	47,988,299.00	341,664,044.67	2,612,319,825.27
负债					
应付赎回款	-	-	-	14,019,156.89	14,019,156.89
应付管理人报酬	-	-	-	2,383,818.75	2,383,818.75
应付托管费	-	-	-	433,421.59	433,421.59
应付交易费用	-	-	-	932,684.04	932,684.04
应交税费	-	-	-	1,605,280.40	1,605,280.40
其他负债	-	-	-	1,221,406.14	1,221,406.14
负债总计	-	-	-	20,595,767.81	20,595,767.81
利率敏感度缺口	1,625,215,578.00	597,451,903.60	47,988,299.00	321,068,276.86	2,591,724,057.46
上年度末 2008 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	402,363,862.51	-	-	-	402,363,862.51
结算备付金	22,229,186.21	-	-	-	22,229,186.21
存出保证金	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	917,057,343.80	1,450,227,901.06	27,735,133.60	7,112,247.88	2,402,132,626.34
买入返售金融资产	450,000,000.00	-	-	-	450,000,000.00
应收证券清算款	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	48,803,238.12	48,803,238.12
应收申购款	-	-	-	196,883.86	196,883.86
资产总计	1,791,650,392.52	1,450,227,901.06	27,735,133.60	56,362,369.86	3,325,975,797.04
负债					
应付证券清算款	-	-	-	350,000,000.00	350,000,000.00
应付赎回款	-	-	-	1,354,001.84	1,354,001.84
应付管理人报酬	-	-	-	2,771,605.93	2,771,605.93
应付托管费	-	-	-	503,928.34	503,928.34
应付交易费用	-	-	-	46,826.29	46,826.29
应交税费	-	-	-	1,555,319.20	1,555,319.20
其他负债	-	-	-	799,967.61	799,967.61
负债总计	-	-	-	357,031,649.21	357,031,649.21
利率敏感度缺口	1,791,650,392.52	1,450,227,901.06	27,735,133.60	-300,669,279.35	2,968,944,147.83

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末（2009 年 6 月	上年度末（2008 年

		30日)	12月31日)
	1.市场利率下降25个基点	增加约554	增加约967.15
	2.市场利率上升25个基点	下降约549	下降约958.89

6.4.13.4.2 其他价格风险

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

本基金按照基于投资组合保险技术的保本策略对安全资产和风险资产的投资比例进行动态调整，投资组合中投资于风险资产的比例上限随着基金前期收益情况和基金净值水平，按照固定比例组合保险技术进行动态调整。

6.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

本基金投资组合中债券的比例不低于基金资产的60%，投资于股票、权证等其他资产不高于基金资产的30%，其中权证投资比例不高于基金资产净值的3%，现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。于2009年6月30日，本基金面临的整体其他价格风险列示如下：

金额单位：人民币元

项目	本期末 2009年6月30日		上年度末 2008年12月31日	
	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	81,353,505.56	3.14	7,112,247.88	0.24
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	81,353,505.56	3.14	7,112,247.88	0.24

6.4.13.4.2.2 其他价格风险的敏感性分析

于2009年6月30日，股票等权益类资产占基金资产净值的比例为3.14%(2008年12月31日：0.24%)，因此本基金无重大其他价格风险。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的
----	----	----	---------

			比例（%）
1	权益投资	81,353,505.56	3.11
	其中：股票	81,353,505.56	3.11
2	固定收益投资	2,217,928,141.60	84.90
	其中：债券	2,217,928,141.60	84.90
	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	52,727,639.00	2.02
6	其他资产	260,310,539.11	9.96
7	合计	2,612,319,825.27	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	71,219,049.56	2.75
C0	食品、饮料	11,732,724.26	0.45
C1	纺织、服装、皮毛	16,012,206.50	0.62
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,568,000.00	0.10
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	5,122,391.41	0.20
C7	机械、设备、仪表	23,947,173.99	0.92
C8	医药、生物制品	11,836,553.40	0.46
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	2,344,500.00	0.09
G	信息技术业	-	-

H	批发和零售贸易	3,313,956.00	0.13
I	金融、保险业	4,476,000.00	0.17
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	81,353,505.56	3.14

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	000726	鲁泰A	1,883,789	16,012,206.50	0.62
2	600519	贵州茅台	70,000	10,360,700.00	0.40
3	000338	潍柴动力	279,943	10,198,323.49	0.39
4	000157	中联重科	455,400	10,169,082.00	0.39
5	000999	三九医药	579,650	9,129,487.50	0.35
6	600660	福耀玻璃	623,921	5,122,391.41	0.20
7	601601	中国太保	200,000	4,476,000.00	0.17
8	002085	万丰奥威	439,775	3,579,768.50	0.14
9	600697	欧亚集团	175,900	3,313,956.00	0.13
10	000028	一致药业	143,231	2,707,065.90	0.10
11	600486	扬农化工	80,000	2,568,000.00	0.10
12	600897	厦门空港	150,000	2,344,500.00	0.09
13	000848	承德露露	85,166	1,372,024.26	0.05

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 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	601166	兴业银行	43,112,348.75	1.45
2	600030	中信证券	36,527,577.00	1.23
3	601006	大秦铁路	31,252,024.81	1.05
4	600795	国电电力	30,460,931.43	1.03
5	600519	贵州茅台	29,442,724.71	0.99
6	600325	华发股份	26,254,034.59	0.88
7	600269	赣粤高速	26,207,370.58	0.88
8	000726	鲁泰A	26,068,804.95	0.88
9	600036	招商银行	25,770,452.00	0.87
10	002244	滨江集团	25,582,235.26	0.86
11	600089	特变电工	23,291,339.73	0.78

12	600048	保利地产	20,425,653.80	0.69
13	000999	三九医药	19,901,270.64	0.67
14	000063	中兴通讯	19,556,110.10	0.66
15	000338	潍柴动力	19,344,966.41	0.65
16	600026	中海发展	19,167,726.50	0.65
17	000157	中联重科	17,852,670.67	0.60
18	600016	民生银行	17,587,131.00	0.59
19	000402	金融街	17,075,149.50	0.58
20	000069	华侨城A	16,653,734.00	0.56

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

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 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	601166	兴业银行	51,543,294.19	1.74
2	600030	中信证券	35,359,568.10	1.19
3	601006	大秦铁路	34,106,904.39	1.15
4	600795	国电电力	32,135,935.47	1.08
5	002244	滨江集团	28,618,704.71	0.96
6	600036	招商银行	28,011,950.34	0.94
7	600325	华发股份	27,823,875.99	0.94
8	600269	赣粤高速	26,996,934.67	0.91
9	600089	特变电工	26,886,722.98	0.91
10	000063	中兴通讯	22,058,153.95	0.74
11	600519	贵州茅台	21,934,915.55	0.74
12	600048	保利地产	20,464,072.19	0.69
13	600026	中海发展	20,385,847.80	0.69
14	600016	民生银行	19,726,053.20	0.66
15	000069	华侨城A	19,324,067.52	0.65
16	000912	泸天化	19,139,171.21	0.64
17	000402	金融街	16,460,756.36	0.55
18	600410	华胜天成	16,062,318.11	0.54
19	000002	万科A	15,151,648.35	0.51
20	000059	辽通化工	13,960,465.75	0.47

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

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	946,187,236.03
卖出股票收入（成交）总额	933,839,891.66

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

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	245,034,504.00	9.45
2	央行票据	507,800,000.00	19.59
3	金融债券	536,080,000.00	20.68
	其中：政策性金融债	536,080,000.00	20.68
4	企业债券	174,507,097.60	6.73
5	企业短期融资券	749,668,000.00	28.93
6	可转债	4,838,540.00	0.19
7	其他	-	-
8	合计	2,217,928,141.60	85.58

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	0801047	08央行票据47	2,000,000	209,980,000.00	8.10
2	040216	04国开16	2,000,000	201,980,000.00	7.79
3	010004	20国债(4)	1,560,000	158,808,000.00	6.13
4	0801092	08央行票据92	1,400,000	135,016,000.00	5.21
5	0881245	08首钢CP02	1,300,000	131,495,000.00	5.07

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

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

7.9.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	448,051.26
2	应收证券清算款	214,718,342.92

3	应收股利	-
4	应收利息	44,535,558.22
5	应收申购款	608,586.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	260,310,539.11

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110003	新钢转债	4,838,540.00	0.19

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

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
28,637	88,171.32	342,670,080.45	13.57%	2,182,291,922.41	86.43%

8.2 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	2,418,143.07	0.10%

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2008年6月12日）基金份额总额	3,186,908,566.53
报告期期初基金份额总额	2,824,860,413.23
报告期期间基金总申购份额	112,231,561.27

报告期期间基金总赎回份额	412,129,971.64
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期末基金份额总额	2,524,962,002.86

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人重大人事变动如下：

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）。

报告期内，本基金托管人的托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，本基金无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略无改变。

10.5 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。

10.6 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。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

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	
国泰君安证券股份有限公司	2	1,880,027,127.69	100.00%	1,575,435.92	100.00%	
合计	2	1,880,027,127.69	100.00%	1,575,435.92	100.00%	

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购交易成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例

国泰君安证券股份有限公司	416,785,850.84	100.00%	-	-	-	-
合计	416,785,850.84	100.00%	-	-	-	-

注：基金租用席位的选择标准是：

- (1) 资历雄厚，信誉良好；
- (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- (3) 经营行为规范，在最近一年内无重大违规经营行为；
- (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；

(5) 公司具有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供具有相当质量的关于宏观经济面分析、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的研究报告以及丰富全面的信息服务；能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告。

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

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	刊登了《国泰基金管理有限公司深圳分公司成立公告》，根据中国证券监督管理委员会《关于核准国泰基金管理公司设立深圳分公司的批复》（证监许可[2009]31 号），本基金管理人深圳分公司已在深圳市工商行政管理局办理完成工商注册登记，取得营业执照。	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2009 年 2 月 18 日
2	刊登了《国泰金鹿保本增值混合证券投资基金（二期）第一次分红公告》，以 2008 年 12 月 31 日已实现的可分配利润为基准，本基金每 10 份基金份额派发红利 0.50 元。	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2009 年 3 月 25 日

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、关于同意国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)募集的批复
- 2、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)合同
- 3、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)托管协议
- 4、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)年度报告及收益分配公告
- 5、报告期内披露的各项公告
- 6、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

11.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点
——上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 楼。

11.3 查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：（021）38569000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）38569000

公司网址：<http://www.gtfund.com>