

国泰金马稳健回报证券投资基金

2009 年半年度报告摘要

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：中国建设银行股份有限公司
送出日期：二〇〇九年八月二十八日

§ 1 重要提示

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。

基金托管人中国建设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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年1月1日起至2009年6月30日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	国泰金马稳健混合
交易代码	020005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月18日
报告期末基金份额总额	9,679,113,953.45份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	通过股票、债券资产和现金类资产的合理配置，高度适应中国宏观经济的发展变化。紧盯不同时期对中国GDP增长具有重大贡献或因GDP的高速增长而获得较大受益的行业和上市公司，最大程度地分享中国宏观经济的成长成果，为基金持有人谋求长期稳健增长的投资回报。
投资策略	本基金采取定性与定量分析相结合的方式，通过资产配置有效规避资本市场的系统性风险；通过对不同时期与GDP增长密切相关的投资、消费、进出口等因素的深层研究，准确预期并把握对GDP增长贡献度大及

	受GDP增长拉动受益度大的重点行业及上市公司；通过个股选择，挖掘具有成长潜力且被当前市场低估的重点上市公司。在债券投资方面，主要基于长期利率趋势以及中短期经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，实施积极的债券投资管理。基金组合投资的基本范围：股票资产40%-95%；债券资产0%-55%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准=60%×[上证A股指数和深圳A股指数的总市值加权平均]+40%×[上证国债指数]（在其它较理想的业绩基准出现以后，经一定程序会对现有业绩基准进行替换）。
风险收益特征	本基金属于中低风险的平衡型基金产品，基金的预期收益高于债券型基金，风险程度低于激进的股票型基金。

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

§ 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	81,109,376.24
本期利润	2,819,549,370.71
加权平均基金份额本期利润	0.3049
本期基金份额净值增长率	62.15%
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）
期末可供分配基金份额利润	0.2874
期末基金资产净值	7,748,726,448.28
期末基金份额净值	0.801

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

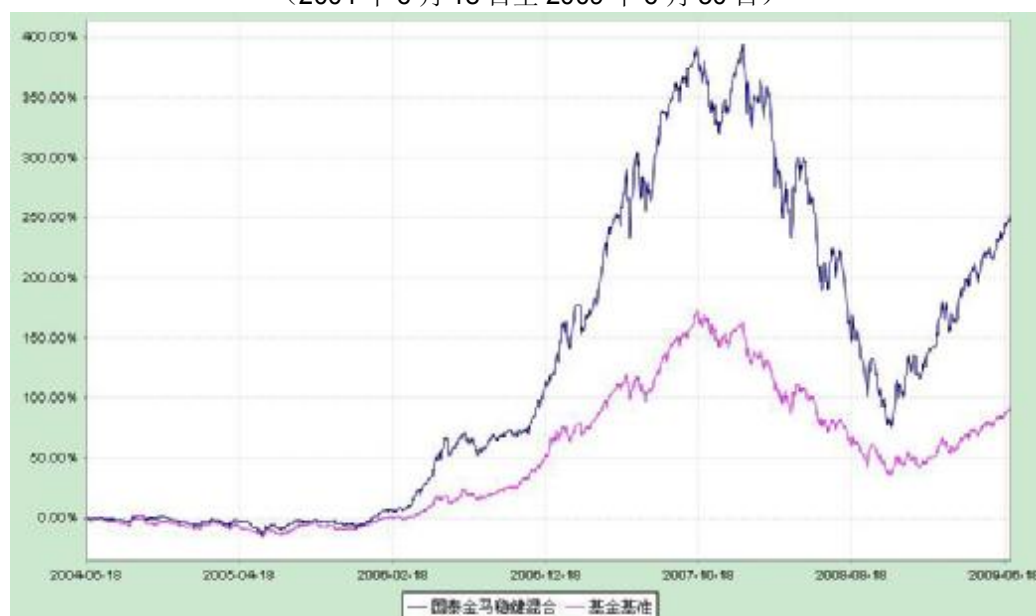
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	10.33%	0.79%	7.27%	0.69%	3.06%	0.10%
过去三个月	20.81%	1.02%	14.53%	0.84%	6.28%	0.18%
过去六个月	62.15%	1.49%	34.19%	1.07%	27.96%	0.42%
过去一年	17.97%	2.26%	8.95%	1.43%	9.02%	0.83%
过去三年	111.51%	2.06%	62.38%	1.38%	49.13%	0.68%
自基金合同生效起至今	250.40%	1.71%	91.11%	1.19%	159.29%	0.52%

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

国泰金马稳健回报证券投资基金

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
(2004年6月18日至2009年6月30日)



注：本基金的合同生效日为 2004 年 6 月 18 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		
余荣权	本基金的基金经理	2008-04-03	-	16	硕士研究生。曾任职于深圳赛格集团财务公司、上海华宝信托投资公司、华宝兴业基金管理有限公司；2003年7月至2004年5月兼任宝康灵活配置基金的基金经理；2006年4月至2007年4月兼任华宝兴业多策略增长基金的基金经理。2007年8月加盟国泰基金管理有限公司，2007年8月至2009年3月任投资总监；2008年4月起任国泰金

					马稳健混合的基金经理。
程洲	本基金的基金经理	2008-04-03	-	9	硕士研究生，CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004年4月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级策略分析师、基金经理助理；2008年4月起任国泰金马稳健回报基金的基金经理。

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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《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、债券基金、保本基金和货币基金等，其中封闭式基金三只、股票型基金两只、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

2009年上半年A股市场一洗08年的颓势，在充裕的流动性和经济逐步企稳的

推动下出现了大幅上涨，沪深300指数半年涨幅达到74%，涨幅高居全球股市之首。市场表现基本是围绕着资源价值和蓝筹股价值回归这两条主线展开，煤炭、有色金属、房地产、金融等行业的涨幅领先，而食品饮料、医药和交通运输等防御性行业的表现相对落后。

回顾上半年的操作，在资产配置层面，本基金在一季度维持了比较高的股票资产配置比例，08年四季度增持的煤炭、有色金属等周期类行业也比较符合上半年的市场特征，因而获得了较好的净值增长。而随着市场的快速上涨，本基金在二季度适当降低了股票资产配置比例，并且在风格结构上重点增持了低估值、低涨幅的大市值公司。尽管偏低的股票配置比例使得本基金在涨势如虹的二季度中有些被动，所幸组合结构调整的方向是二季度市场的重要热点之一，所以本基金在上半年累计净值增长方面的成绩尚可。在行业配置层面，本基金在年初时是以煤炭、有色金属、房地产等周期类行业为主，而在二季度通过减持周期类行业来降低股票仓位的同时，大量增持了交通运输、公用事业、商业贸易等防御性行业，使得组合行业配置变得比较均衡。

反思上半年管理工作的得失：“得”是在于预判到了积极的财政政策和适度宽松的货币政策对实体经济和资本市场的推动作用，并提前对此作了积极的布局。而“失”是在于没能充分估计到流动性的宽松程度、及其对资产价格的推动力度。尽管观察到估值修复速度很快、以及大小非减持的力度在二季度明显加大，但持续回升的货币供应增速和超预期新增贷款额还是推动了市场不断上升，谨慎的心态让本基金没能充分享受到二季度末的升势。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度、乃至整个下半年，随着经济刺激的成效逐渐体现，本基金将重点关注下阶段宏观经济政策在“保增长”与“防通胀”这一天平上的侧重变化，经济复苏日益明朗就可能促使货币政策微调，进而引发市场阶段性调整。而投资方向上则坚持我们一贯的长期投资理念，并从以下几个角度考虑投资方向：首先是基于更长的投资周期来选择一些处于盈利周期底部的行业，或是具备独特商业模式的公司；其次是从资产负债表里选择更加安全的公司，这种“安全”表现为稳健的财务结构、健康的现金流、良好的偿债能力、可以媲美债券的股息收益率、以及过往良好的诚信记录；最后是关注具备资产外延扩张空间和行业整合空间的公司，尤其是行业领先型企业凭借市场地位和资金实力有望成为行业整合的主导者和长期的受益者。

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

本基金本报告期内未进行收益分配，本基金遵守了基金合同和相关法律法规

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，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，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，本基金未实施利润分配。

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：国泰金马稳健回报证券投资基金

报告截止日：2009年6月30日

单位：人民币元

资 产	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	1,031,589,367.07	467,179,443.43
结算备付金	11,663,673.02	3,136,059.53
存出保证金	1,656,288.22	969,703.33
交易性金融资产	6,569,559,238.64	3,865,689,494.39
其中：股票投资	5,730,921,977.54	3,681,668,147.93
债券投资	838,637,261.10	184,021,346.46

资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	783,596.65
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	182,160,000.00	119,014,747.89
应收利息	17,618,659.83	2,387,610.62
应收股利	-	-
应收申购款	23,929,043.75	1,364,488.80
其他资产	-	-
资产总计	7,838,176,270.53	4,460,525,144.64
负债和所有者权益	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	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	63,834,824.79	-
应付赎回款	10,169,601.88	1,914,251.06
应付管理人报酬	9,096,831.01	5,829,481.48
应付托管费	1,516,138.49	971,580.23
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	3,286,550.64	2,333,975.43
应交税费	301,493.20	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	1,244,382.24	885,924.36
负债合计	89,449,822.25	11,935,212.56
所有者权益：	-	-
实收基金	2,426,474,433.64	2,257,594,651.16

未分配利润	5,322,252,014.64	2,190,995,280.92
所有者权益合计	7,748,726,448.28	4,448,589,932.08
负债和所有者权益总计	7,838,176,270.53	4,460,525,144.64

注：报告截止日2009年6月30日，基金份额净值0.801元，基金份额总额9,679,113,953.45份。

6.2 利润表

会计主体：国泰金马稳健回报证券投资基金

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	本期 2009年1月1日至2009 年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008 年6月30日
一、收入	2,886,482,437.48	-3,211,516,741.26
1. 利息收入	12,287,684.83	13,398,397.64
其中：存款利息收入	3,200,372.06	3,567,861.68
债券利息收入	8,798,165.33	9,667,431.96
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	289,147.44	163,104.00
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”号填列）	134,703,614.89	-71,571,217.71
其中：股票投资收益	103,123,583.69	-102,130,192.91
债券投资收益	338,154.15	1,685,721.33
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-32,525.42	3,192,379.95
股利收益	31,274,402.47	25,680,873.92
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	2,738,439,994.47	-3,155,565,457.88
4. 其他收入（损失以“-”号填列）	1,051,143.29	2,221,536.69
二、费用（损失以“-”号填列）	-66,933,066.77	-122,638,063.24
1. 管理人报酬	-45,278,232.02	-59,572,785.73
2. 托管费	-7,546,371.97	-9,928,797.66

3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	-13,868,254.04	-51,416,375.91
5. 利息支出	-	-1,428,461.66
其中：卖出回购金融资产支出	-	-1,428,461.66
6. 其他费用	-240,208.74	-291,642.28
三、利润总额（损失以“-”号填列）	2,819,549,370.71	-3,334,154,804.50

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰金马稳健回报证券投资基金

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	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）	2,257,594,651.16	2,190,995,280.92	4,448,589,932.08
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	2,819,549,370.71	2,819,549,370.71
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）	168,879,782.48	311,707,363.01	480,587,145.49
其中：1. 基金申购款	524,504,566.45	911,413,273.30	1,435,917,839.75
2. 基金赎回款（以“-”号填列）	-355,624,783.97	-599,705,910.29	-955,330,694.26
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）	2,426,474,433.64	5,322,252,014.64	7,748,726,448.28
项目	上年度可比期间 2008年1月1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）	2,363,408,046.29	7,711,164,735.94	10,074,572,782.23
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-3,334,154,804.50	-3,334,154,804.50

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）	-169,227,140.07	-628,548,053.37	-797,775,193.44
其中：1. 基金申购款	289,271,143.90	758,839,842.07	1,048,110,985.97
2. 基金赎回款（以“-”号填列）	-458,498,283.97	-1,387,387,895.44	-1,845,886,179.41
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）	2,194,180,906.22	3,748,461,878.07	5,942,642,784.29

6.4 报表附注

6.4.1 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
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。

6.4.2 差错更正的说明

本基金本报告期不存在重大会计差错。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 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

本报告期和本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2 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
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
中国国际金融有限公司（“中金公司”）	受中国建投重大影响的公司
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
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

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。

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.4.1.1 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6月30日		上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30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

万联证券	296,482,924.62	3.38%	1,811,368,600.10	12.10%
中信建投	762,889,308.99	8.69%	1,116,126,837.27	7.46%
中金公司	1,112,313,324.14	12.67%	3,020,594,722.96	20.18%

6.4.4.1.2 权证交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年6月30日		上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日	
	成交金额	占当期权证 成交总额的比例	成交金额	占当期权证 成交总额的比例
中信建投	665,583.38	70.28%	-	-

6.4.4.1.3 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6月30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
万联证券	240,894.84	3.26%	-	-
中信建投	619,852.28	8.38%	220,161.52	6.70%
中金公司	945,461.37	12.78%	945,461.37	28.78%
关联方名称	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30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
万联证券	1,471,749.79	11.70%	207,322.03	4.39%
中信建投	906,859.41	7.21%	600,573.56	12.72%
中金公司	2,567,508.71	20.41%	172,430.65	3.65%

注：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、经手费和适用期间内由券商承担的证券风险结算基金后的净额列示。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等。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至 2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年6月30日
当期应支付的管理费	45,278,232.02	59,572,785.73
其中：当期已支付	36,181,401.01	51,707,464.89

期末未支付	9,096,831.01	7,865,320.84
-------	--------------	--------------

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。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至 2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年6月30日
当期应支付的托管费	7,546,371.97	9,928,797.66
其中：当期已支付	6,030,233.48	8,617,910.84
期末未支付	1,516,138.49	1,310,886.82

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。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金在本报告期及2008年1-6月末与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金（2008年1月1日至2008年6月30日：同）。

6.4.4.4.2 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

除基金管理人之外的其他关联方本报告期末即2009年6月30日未持有本基金（2008年12月31日：同）。

6.4.4.5 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1月1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
中国建设银行	1,031,589,367.07	3,114,611.14	243,303,375.57	3,432,660.58

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。

6.4.4.6 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1月1日至2008年6月30日：同）。

6.4.5 期末（2009年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

截至2009年6月30日止，本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限制的证券。

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌股票

截至2009年6月30日止，本基金未持有暂时停牌股票。

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

截至2009年6月30日止，本基金无正回购余额，因此没有作为抵押的债券。

6.4.6 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	5,730,921,977.54	73.12
	其中：股票	5,730,921,977.54	73.12
2	固定收益投资	838,637,261.10	10.70
	其中：债券	838,637,261.10	10.70
	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	1,043,253,040.09	13.31
6	其他资产	225,363,991.80	2.88
7	合计	7,838,176,270.53	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	107,218,779.84	1.38
B	采掘业	46,577,500.00	0.60
C	制造业	1,678,495,114.10	21.66
C0	食品、饮料	461,780,749.86	5.96
C1	纺织、服装、皮毛	141,823,333.00	1.83
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	103,943,266.80	1.34
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	358,249,927.03	4.62
C7	机械、设备、仪表	185,506,395.00	2.39
C8	医药、生物制品	411,203,750.25	5.31
C99	其他制造业	15,987,692.16	0.21
D	电力、煤气及水的生产和供应业	589,009,732.33	7.60
E	建筑业	339,617,486.60	4.38
F	交通运输、仓储业	561,904,060.56	7.25
G	信息技术业	64,389,515.40	0.83
H	批发和零售贸易	869,898,269.61	11.23
I	金融、保险业	1,188,451,444.40	15.34
J	房地产业	191,419,721.92	2.47
K	社会服务业	34,928,883.27	0.45
L	传播与文化产业	35,931,929.51	0.46
M	综合类	23,079,540.00	0.30
	合计	5,730,921,977.54	73.96

7.3 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	600153	建发股份	46,361,897	627,276,466.41	8.10
2	600519	贵州茅台	2,771,679	410,236,208.79	5.29
3	600900	长江电力	21,160,371	291,589,912.38	3.76

4	601166	兴业银行	6,815,290	252,915,411.90	3.26
5	600036	招商银行	9,973,574	223,507,793.34	2.88
6	601006	大秦铁路	20,100,000	212,859,000.00	2.75
7	600000	浦发银行	9,170,000	211,093,400.00	2.72
8	000778	新兴铸管	22,577,653	192,135,827.03	2.48
9	601186	中国铁建	17,042,440	175,366,707.60	2.26
10	601390	中国中铁	24,190,100	164,250,779.00	2.12

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

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	600519	贵州茅台	249,316,242.73	5.60
2	601006	大秦铁路	186,856,206.21	4.20
3	601186	中国铁建	170,791,773.34	3.84
4	000778	新兴铸管	157,412,896.92	3.54
5	600019	宝钢股份	156,546,636.26	3.52
6	600150	中国船舶	148,593,852.12	3.34
7	601390	中国中铁	137,313,187.90	3.09
8	600642	申能股份	126,366,032.73	2.84
9	000726	鲁 泰 A	121,126,038.21	2.72
10	600535	天 士 力	118,203,892.99	2.66
11	601328	交通银行	117,890,648.87	2.65
12	600897	厦门空港	115,995,050.55	2.61
13	600036	招商银行	106,588,157.99	2.40
14	600900	长江电力	89,924,318.98	2.02
15	000089	深圳机场	86,634,183.60	1.95
16	600251	冠农股份	84,220,811.85	1.89
17	600795	国电电力	77,052,497.50	1.73
18	600098	广州控股	75,551,051.54	1.70
19	000999	三九医药	75,014,689.65	1.69
20	600026	中海发展	69,143,912.23	1.55

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	600547	山东黄金	363,748,215.78	8.18
2	601001	大同煤业	345,078,884.20	7.76

3	600997	开滦股份	326,871,030.14	7.35
4	600100	同方股份	256,040,273.65	5.76
5	600150	中国船舶	244,123,785.26	5.49
6	600804	鹏 博 士	136,636,442.60	3.07
7	600266	北京城建	123,773,598.09	2.78
8	600036	招商银行	112,535,942.46	2.53
9	600019	宝钢股份	109,959,916.17	2.47
10	600138	中 青 旅	100,315,963.25	2.26
11	600000	浦发银行	94,239,153.95	2.12
12	000001	深发展 A	81,983,974.94	1.84
13	000060	中金岭南	78,363,189.02	1.76
14	600256	广汇股份	75,368,745.41	1.69
15	600596	新安股份	72,485,473.24	1.63
16	000623	吉林敖东	72,444,903.61	1.63
17	600415	小商品城	68,662,915.65	1.54
18	600316	洪都航空	64,477,521.81	1.45
19	600231	凌钢股份	62,772,997.52	1.41
20	002024	苏宁电器	60,339,051.99	1.36

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	3,989,532,488.25
卖出股票收入（成交）总额	4,787,451,715.51

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	361,729,744.00	4.67
2	央行票据	194,910,000.00	2.52
3	金融债券	184,960,000.00	2.39
	其中：政策性金融债	184,960,000.00	2.39
4	企业债券	97,037,517.10	1.25
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-

8	合计	838,637,261.10	10.82
---	----	----------------	-------

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	0801108	08央行票据108	1,000,000	96,790,000.00	1.25
2	009908	99国债(8)	784,170	78,965,919.00	1.02
3	010110	21国债(10)	600,000	61,428,000.00	0.79
4	010004	20国债(4)	600,000	61,080,000.00	0.79
5	080215	08国开15	500,000	53,905,000.00	0.70

7.7 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。

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	1,656,288.22
2	应收证券清算款	182,160,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	17,618,659.83
5	应收申购款	23,929,043.75

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	225,363,991.80

7.9.4 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。

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
395,903	24,448.20	1,497,337,145.62	15.47%	8,181,776,807.83	84.53%

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	1,142,426.49	0.01%

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2004年6月18日）基金份额总额	1,231,167,659.80
报告期期初基金份额总额	9,005,372,374.86
报告期期间基金总申购份额	2,092,327,800.03
报告期期间基金总赎回份额	1,418,586,221.44
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	9,679,113,953.45

§ 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，本基金托管人的专门基金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，本基金管理人、托管人机构及高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。

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	1	456,092,168.73	5.20%	387,677.89	5.24%	
中信建投证券有限责任公司	1	762,889,308.99	8.69%	619,852.28	8.38%	
东方证券股份有限公司	1	171,929,632.93	1.96%	146,140.32	1.97%	
中信金通证券有限责任公司	1	2,768,686,848.19	31.54%	2,353,380.40	31.80%	
光大证券股份有限公司	1	714,118,841.57	8.14%	606,998.82	8.20%	
国盛证券有限责任公司	1	446,303,019.61	5.08%	362,624.99	4.90%	
国金证券有限责任公司	1	1,960,751,870.61	22.34%	1,666,632.57	22.52%	

万联证券股份有限公司	1	296,482,924.62	3.38%	240,894.84	3.26%	
中国国际金融有限公司	1	1,112,313,324.14	12.67%	945,461.37	12.78%	
国信证券有限责任公司	1	-	-	-	-	
中信证券股份有限公司	1	87,416,264.37	1.00%	71,027.34	0.96%	本期新增
合计	11	8,776,984,203.76	100.00%	7,400,690.82	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	-	-	1,203,000,000.00	27.11%	281,474.13	29.72%
中信建投证券有限责任公司	-	-	-	-	665,583.38	70.28%
东方证券股份有限公司	-	-	400,000,000.00	9.02%	-	-
中信金通证券有限责任公司	134,231,063.60	39.96%	1,683,900,000.00	37.95%	-	-
光大证券股份有限公司	-	-	150,000,000.00	3.38%	-	-
国盛证券有限责任公司	832,390.00	0.25%	-	-	-	-
国金证券有限责任公司	108,721,388.92	32.36%	-	-	-	-
万联证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国国际金融有限公司	92,158,735.10	27.43%	1,000,000,000.00	22.54%	-	-
国信证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
合计	335,943,577.62	100.00%	4,436,900,000.00	100.00%	947,057.51	100.00%

注：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。

§ 11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，中国建设银行股份有限公司（以下简称“建设银行”）公告建设银行聘请胡哲一先生担任建设银行副行长；
- 2、2009年5月14日，美国银行公告关于建设银行股权变动报告书；
- 3、2009年5月26日，中国建银投资有限责任公司公告关于建设银行股权变动报告书；
- 4、2009年5月26日，中央汇金投资有限责任公司公告关于建设银行股权变动报告书；
- 5、2009年8月2日，建设银行公告，自2009年7月24日起陈佐夫先生就任建设银行执行董事。