

---

**国泰金马稳健回报证券投资基金**  
**2009 年年度报告**  
**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。

## 1.2 目录

§1 重要提示及目录.....	1
§2 基金简介 .....	4
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	4
2.4 信息披露方式.....	5
2.5 其他相关资料.....	5
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	5
3.1 主要会计数据和财务指标.....	5
3.2 基金净值表现.....	6
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	7
§4 管理人报告.....	7
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 .....	8
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 .....	9
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 .....	9
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 .....	10
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况 .....	10
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....	11
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 .....	11
§5 托管人报告.....	11
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明 .....	11
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 .....	11
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 .....	12
§6 审计报告 .....	12
6.1 管理层对财务报表的责任.....	12
6.2 注册会计师的责任.....	12
6.3 审计意见.....	13
§7 年度财务报表.....	13
7.1 资产负债表.....	13
7.2 利润表.....	14
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	15
7.4 报表附注.....	16
§8 投资组合报告.....	36
8.1 期末基金资产组合情况.....	36
8.2 期末按行业分类的股票投资组合 .....	37
8.3 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 .....	37
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	39
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	41
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 .....	42
8.7 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 .....	42
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 .....	42
8.9 投资组合报告附注.....	42

§9 基金份额持有人信息.....	43
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	43
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.....	43
§10 开放式基金份额变动.....	43
§11 重大事件揭示.....	43
11.1 基金份额持有人大会决议.....	43
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 .....	43
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	44
11.4 基金投资策略的改变.....	44
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	44
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 .....	44
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	44
11.8 其他重大事件.....	46
§12 影响投资者决策的其他重要信息.....	46
§13 备查文件目录.....	47

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	国泰金马稳健回报证券投资基金
基金简称	国泰金马稳健混合
基金主代码	020005
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
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	9,779,295,156.65 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，为基金持有人谋求稳健增长的长期回报。
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 55%-0；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
注册地址	上海市浦东新区峨山路91弄98号201A	北京市西城区金融大街25号
办公地址	上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼	北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
邮政编码	200120	100033
法定代表人	陈勇胜	郭树清

## 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》、《证券时报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.gtfund.com">http://www.gtfund.com</a>
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

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	上海市卢湾区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼
注册登记机构	国泰基金管理有限公司登记注册中心	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、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
本期已实现收益	728,459,201.19	-2,045,488,725.66	523,350,829.31
本期利润	3,903,125,302.20	-4,953,618,165.74	1,207,600,817.08
加权平均基金份额本期利润	0.4128	-0.5633	0.2858
本期加权平均净值利润率	53.88%	-78.05%	25.52%
本期基金份额净值增长率	84.41%	-53.79%	113.20%
3.1.2 期末数据和指标	2009 年末	2008 年末	2007 年末
期末可供分配利润	3,471,015,595.24	2,190,995,280.92	4,817,581,814.62
期末可供分配基金份额利润	0.3549	0.2433	0.5110
期末基金资产净值	8,910,826,760.46	4,448,589,932.08	10,074,572,782.23
期末基金份额净值	0.911	0.494	1.069
3.1.3 累计期末指标	2009 年末	2008 年末	2007 年末
基金份额累计净值增长率	298.55%	116.16%	367.64%

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

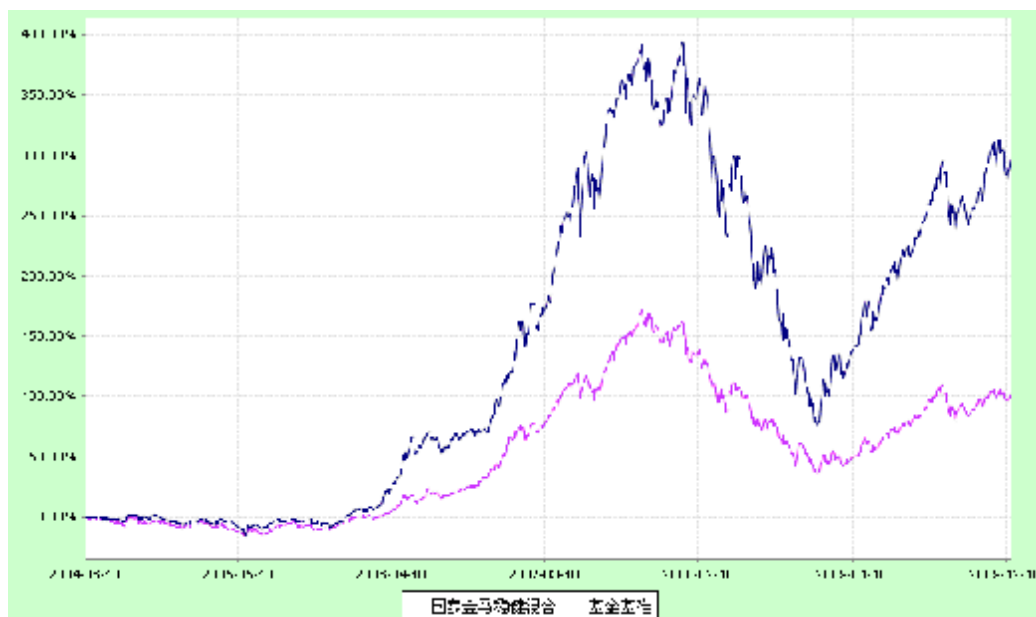
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	15.17%	1.35%	10.11%	0.95%	5.06%	0.40%
过去六个月	13.73%	1.49%	6.34%	1.18%	7.39%	0.31%
过去一年	84.41%	1.50%	42.69%	1.13%	41.72%	0.37%
过去三年	81.70%	2.09%	23.13%	1.42%	58.57%	0.67%
过去五年	313.01%	1.77%	118.33%	1.22%	194.68%	0.55%
自基金合同生效起至今	298.55%	1.69%	103.21%	1.19%	195.34%	0.50%

#### 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

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

(2004 年 6 月 18 日至 2009 年 12 月 31 日)

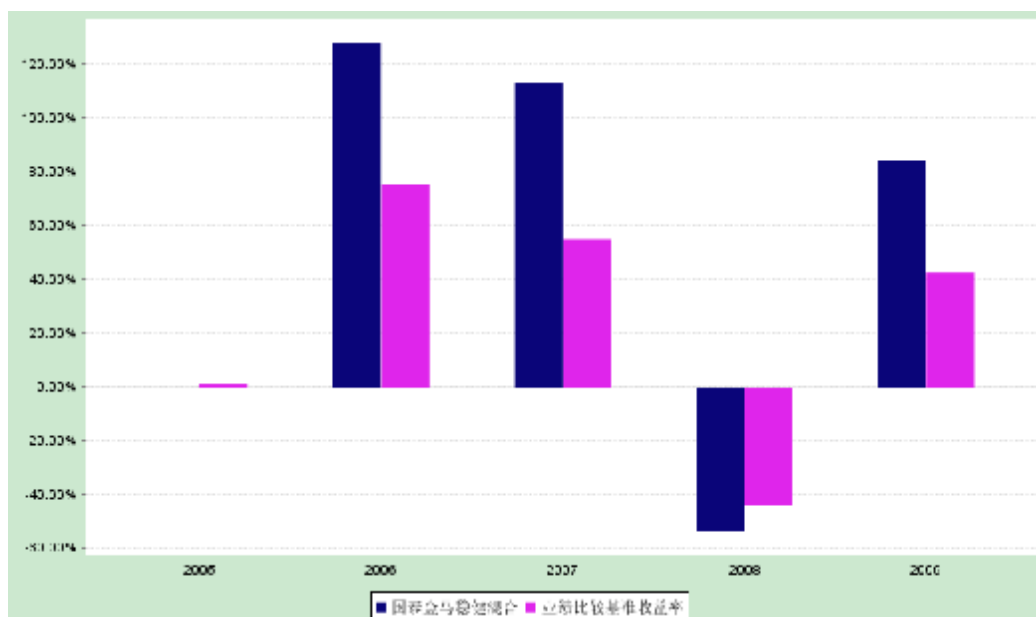


注：本基金合同生效日为 2004 年 6 月 18 日。本基金在三个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

#### 3.2.3 过去五年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

国泰金马稳健回报证券投资基金

过去五年基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行利润分配。

## §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混合的基金经理，2009 年 12 月起兼任国泰金泰封闭的基金经理。

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（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**

在适度宽松的货币政策和积极财政政策的推动下，2009 年的中国宏观经济领先全球出现反弹，A 股市场也整体扭转了 08 年的颓势，沪深 300 指数全年涨幅达到 96%。市场表现则呈现出较为明显的轮动特征，上半年是围绕着周期类行业的价值回归，最典型的就煤炭和有色金属的大幅回升，下半年则是围绕着内需消费类行业的确定性增长，譬如医药、商业和食品饮料行业的补涨行情。

回顾全年的操作，在资产配置层面，本基金在一季度和四季度维持了比较高的股票资产配置比例，而在二、三季度适当降低了股票资产的配置比例。年初时的高股票资产配置比例为全年的净值增长奠定了较好的基础，而在年中时段降低股票仓位一度比较被动，但 8 月份的大跌为本基金提供了结构调整的机会。从行业配置层面看，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，这和一季度的市场特征是比较吻合的，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。在四季度增加股票配置比例时，本基金主要是增持了金融保险业和医药行业，所以下半年本基金的行业配置是超配内需消费和基础设施类等稳定性和防御性行业，低配周期类行业。而在风格资产层面，上半年本基金是偏重于中小市值，而在下半年则偏重于大市值。

反思全年管理工作的得失：“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，在 2008 年末市场仍弥漫着担忧气氛的时候就提前作了积极的布局，并在年初取得了明显的收益。而一个“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、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。另一个“失”是在于错过了汽车和家电这两个行业基本面快速改善的行业，低估了家电下乡等消费刺激政策的积极效应。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 2009 年年度净值增长率为 84.41%，同期业绩比较基准为 42.69%。

#### 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 2010 年，实体经济的复苏和经济刺激政策的退出是影响 A 股市场最主要的正反两大因素，其中的任一因素都可能会阶段性的主导市场，从而带来市场的大幅振荡，市场环境的复杂性将大大提高。因此，本基金将恪守更为严格的价值投资理念和选股的标准，投资方向上：个股层面注重选择财务安全和估值安全的公司，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；行业层面重点关注内需消费类，同时注重把握周期类行业大幅波动所带来的交易性机会；主题层面一是关注节能减排和低碳经济，二是关注金融创新，比较有代表性的就是股指期货和融资融券，三是关注具备资产外延扩张空间和行业整合空间的公司。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

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。

2010 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。

#### **4.7 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。

#### **4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明**

根据法律法规和本基金合同的约定，本基金无应分配但尚未实施的利润。本基金管理人将在本基金符合法律法规和本基金合同约定的利润分配条件时，及时进行利润分配。

### **§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 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、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

普华永道中天审字(2010)第 20213 号

国泰金马稳健回报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马稳健回报证券投资基金(以下简称“国泰金马稳健回报基金”)的财务报表，包括 2009 年 12 月 31 日的资产负债表、2009 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

### 6.1 管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则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马稳健回报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。

### 6.2 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。

### 6.3 审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则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马稳健回报基金 2009 年 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年度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 陈 宇  
上海市卢湾区湖滨路 202  
号企业天地 2 号楼普华永道中心 11 楼  
2010-03-24

## §7 年度财务报表

### 7.1 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 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2009年12月31日	上年度末 2008年12月31日
<b>资 产：</b>			
银行存款	7. 4. 7. 1	668,726,525.41	467,179,443.43
结算备付金		15,909,401.96	3,136,059.53
存出保证金		950,581.57	969,703.33
交易性金融资产	7. 4. 7. 2	8,219,957,150.80	3,865,689,494.39
其中：股票投资		8,107,157,597.30	3,681,668,147.93
基金投资		-	-
债券投资		112,799,553.50	184,021,346.46
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7. 4. 7. 3	-	783,596.65
买入返售金融资产	7. 4. 7. 4	-	-
应收证券清算款		52,177,928.71	119,014,747.89
应收利息	7. 4. 7. 5	1,772,399.32	2,387,610.62
应收股利		-	-
应收申购款		987,628.36	1,364,488.80
递延所得税资产		-	-
其他资产	7. 4. 7. 6	41,807.66	-

资产总计		8,960,523,423.79	4,460,525,144.64
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2009年12月31日</b>	<b>上年度末 2008年12月31日</b>
<b>负 债:</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		15,680,365.62	-
应付赎回款		15,247,532.12	1,914,251.06
应付管理人报酬		10,974,907.98	5,829,481.48
应付托管费		1,829,151.35	971,580.23
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	4,418,559.75	2,333,975.43
应交税费		368,646.00	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	1,177,500.51	885,924.36
负债合计		49,696,663.33	11,935,212.56
<b>所有者权益:</b>			
实收基金	7.4.7.9	2,451,547,543.00	2,257,594,651.16
未分配利润	7.4.7.10	6,459,279,217.46	2,190,995,280.92
所有者权益合计		8,910,826,760.46	4,448,589,932.08
负债和所有者权益总计		8,960,523,423.79	4,460,525,144.64

注：报告截止日 2009 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.911 元，基金份额总额 9,779,295,156.65 份。

## 7.2 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 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	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1 2月31日
<b>一、收入</b>		<b>4,056,124,559.63</b>	<b>-4,776,826,361.58</b>
1. 利息收入		23,797,936.30	18,838,478.88
其中：存款利息收入	7.4.7.11	6,648,098.11	5,644,591.16
债券利息收入		16,594,681.54	12,981,824.41
资产支持证券利息收入		-	-

买入返售金融资产收入		555,156.65	212,063.31
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		855,172,448.32	-1,890,142,832.89
其中：股票投资收益	7. 4. 7. 12	804,485,449.89	-1,951,027,828.18
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7. 4. 7. 13	-10,316,463.36	5,258,051.12
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7. 4. 7. 14	-32,525.42	3,535,079.28
股利收益	7. 4. 7. 15	61,035,987.21	52,091,864.89
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7. 4. 7. 16	3,174,666,101.01	-2,908,129,440.08
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7. 4. 7. 17	2,488,074.00	2,607,432.51
<b>减：二、费用</b>		<b>152,999,257.43</b>	<b>176,791,804.16</b>
1. 管理人报酬		107,659,050.57	96,055,383.73
2. 托管费		17,943,175.11	16,009,230.59
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7. 4. 7. 18	26,877,366.73	62,753,050.87
5. 利息支出		13,611.00	1,428,461.66
其中：卖出回购金融资产支出		13,611.00	1,428,461.66
6. 其他费用	7. 4. 7. 19	506,054.02	545,677.31
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>3,903,125,302.20</b>	<b>-4,953,618,165.74</b>
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>3,903,125,302.20</b>	<b>-4,953,618,165.74</b>

### 7.3 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 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）	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	-	3,903,125,302.20	3,903,125,302.20



动数（本期利润）			
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）	193,952,891.84	365,158,634.34	559,111,526.18
其中：1. 基金申购款	1,018,739,351.88	2,113,277,691.38	3,132,017,043.26
2. 基金赎回款	-824,786,460.04	-1,748,119,057.04	-2,572,905,517.08
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）	2,451,547,543.00	6,459,279,217.46	8,910,826,760.46
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）	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）	-	-4,953,618,165.74	-4,953,618,165.74
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）	-105,813,395.13	-566,551,289.28	-672,364,684.41
其中：1. 基金申购款	516,764,193.83	997,972,777.93	1,514,736,971.76
2. 基金赎回款	-622,577,588.96	-1,564,524,067.21	-2,187,101,656.17
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）	2,257,594,651.16	2,190,995,280.92	4,448,589,932.08

报表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 基金基本情况

国泰金马稳健回报证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2004]第 62 号《关于同意国泰金马稳健回报证券投资基金设立的批复》核准，由国泰基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《国泰金马稳健回报证券投资基金基金契约》(后更名为《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》)发起，并于 2004 年 6 月 18 日募集成立。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 1,230,737,843.50 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2004)第 114 号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

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

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

本财务报表由本基金的基金管理人国泰基金管理有限公司于 2010 年 3 月 24 日批准报出。

#### 7.4.2 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”)、中国证监会公告[2010]5 号《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>》、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》、《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如报表附注 7.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

#### 7.4.3 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 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 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。

##### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

##### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

###### (1) 金融资产的分类

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、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。本基金目前暂无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)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。除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。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

## (2)金融负债的分类

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。本基金目前暂无金融负债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。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,应当单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

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进行后续计量,应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值:

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件

的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。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。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

#### **7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销**

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中列示。

#### **7.4.4.7 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。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### **7.4.4.8 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损益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)。

#### **7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量**

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；处置时其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包

括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

#### **7.4.4.10 费用的确认和计量**

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

#### **7.4.4.11 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。若期末未分配利润中的未实现部分(包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等)为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。

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。

#### **7.4.4.12 分部报告**

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个经营分部运作。

#### **7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计**

##### **(1) 计量属性**

本基金除特别说明对金融资产和金融负债采用公允价值等作为计量属性之外，一般采用历史成本计量。

##### **(2) 重要会计估计及其关键假设**

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(a)对于特殊事项停牌股票，根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本基金采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值，通过停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动，停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。

(b)对于在锁定期内的非公开发行股票，根据中国证监会基金部通知[2006]37号《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，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；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(c)在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券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责任公司独立提供。

#### **7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明**

##### **7.4.5.1 会计政策变更的说明**

无。

##### **7.4.5.2 会计估计变更的说明**

无。

##### **7.4.5.3 差错更正的说明**

无。

#### **7.4.6 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》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政

策的补充通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(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。

#### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2009 年 12 月 31 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
活期存款	668,726,525.41	467,179,443.43
定期存款	-	-
其中：存款期限 1-3 个月	-	-
其他存款	-	-
合计	668,726,525.41	467,179,443.43

##### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2009 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		7,035,128,248.43	8,107,157,597.30	1,072,029,348.87
债券	交易所市场	62,538,090.67	62,544,553.50	6,462.83
	银行间市场	50,401,700.00	50,255,000.00	-146,700.00
	合计	112,939,790.67	112,799,553.50	-140,237.17
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		7,148,068,039.10	8,219,957,150.80	1,071,889,111.70
项目		上年度末 2008 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		5,786,135,113.50	3,681,668,147.93	-2,104,466,965.57
债券	交易所市场	85,985,383.92	85,851,346.46	-134,037.46

	银行间市场	96,150,000.00	98,170,000.00	2,020,000.00
	合计	182,135,383.92	184,021,346.46	1,885,962.54
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		5,968,270,497.42	3,865,689,494.39	-2,102,581,003.03

注：1. 于 2009 年 12 月 31 日，股票投资余额中无按照指数收益法估值的特殊事项停牌相关股票(2008 年 12 月 31 日：107,375,415.00 元，采用该估值技术的股票投资于 2008 年度利润表中确认的公允价值变动损失为 172,808,677.06 元)。

2. 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责任公司独立提供。采用该估值技术的银行间同业市场交易债券于本年度利润表中确认的公允价值变动损失为 2,166,700.00 元(2008 年度：公允价值变动损失 371,783.29 元)。

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

单位：人民币元

项目	本期末 2009年12月31日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	-	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	-	-	-	-
项目	上年度末 2008年12月31日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	-	-	-	-
权证	-	783,596.65	-	投资成本为：979582.93
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	-	783,596.65	-	-

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

##### 7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无余额。



#### 7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无余额。

#### 7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2009年12月31日	上年度末 2008年12月31日
应收活期存款利息	133,226.58	102,177.73
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	6,125.13	1,520.96
应收债券利息	1,627,981.23	2,283,611.11
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	5,012.26	232.60
其他	54.12	68.22
合计	1,772,399.32	2,387,610.62

#### 7.4.7.6 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2009年12月31日	上年度末 2008年12月31日
其他应收款	41,807.66	-
待摊费用	-	-
合计	41,807.66	-

#### 7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2009 年 12 月 31 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	4,417,184.75	2,333,975.43
银行间市场应付交易费用	1,375.00	-
合计	4,418,559.75	2,333,975.43

#### 7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2009年12月31日	上年度末 2008年12月31日
应付券商交易单元保证金	1,000,000.00	750,000.00
应付赎回费	37,500.51	5,924.36
预提费用	140,000.00	130,000.00
合计	1,177,500.51	885,924.36

#### 7.4.7.9 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12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	9,005,372,374.86	2,257,594,651.16
本期申购	4,063,838,730.11	1,018,739,351.88
本期赎回（以“-”号填列）	-3,289,915,948.32	-824,786,460.04
本期末	9,779,295,156.65	2,451,547,543.00

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

#### 7.4.7.10 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	2,522,276,225.39	-331,280,944.47	2,190,995,280.92
本期利润	728,459,201.19	3,174,666,101.01	3,903,125,302.20
本期基金份额交易产生的变动数	220,280,168.66	144,878,465.68	365,158,634.34
其中：基金申购款	1,189,660,693.95	923,616,997.43	2,113,277,691.38
基金赎回款	-969,380,525.29	-778,738,531.75	-1,748,119,057.04
本期已分配利润	-	-	-
本期末	3,471,015,595.24	2,988,263,622.22	6,459,279,217.46

#### 7.4.7.11 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12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日
活期存款利息收入	6,475,661.71	5,451,811.08
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	130,325.32	161,463.36
其他	42,111.08	31,316.72
合计	6,648,098.11	5,644,591.16

#### 7.4.7.12 股票投资收益

##### 7.4.7.12.1 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12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日
卖出股票成交总额	8,812,277,942.56	9,883,772,437.26
减：卖出股票成本总额	8,007,792,492.67	11,834,800,265.44
买卖股票差价收入	804,485,449.89	-1,951,027,828.18

#### 7.4.7.13 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12月 31日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31 日
卖出债券（债转股及债券到期兑付） 成交总额	1,173,248,761.69	2,231,892,743.68
减：卖出债券（债转股及债券到期兑 付）成本总额	1,162,215,334.46	2,177,264,858.33
减：应收利息总额	21,349,890.59	49,369,834.23
债券投资收益	-10,316,463.36	5,258,051.12

#### 7.4.7.14 衍生工具收益

##### 7.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

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
卖出权证成交总额	947,057.51	35,747,159.54
减：卖出权证成本总额	979,582.93	32,212,080.26
买卖权证差价收入	-32,525.42	3,535,079.28

#### 7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年12月31 日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31 日
股票投资产生的股利收益	61,035,987.21	52,091,864.89
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	61,035,987.21	52,091,864.89

#### 7.4.7.16 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12月31 日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31 日
1. 交易性金融资产	3,174,470,114.73	-2,896,680,658.61
——股票投资	3,176,496,314.44	-2,896,174,837.86
——债券投资	-2,026,199.71	-505,820.75
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	-	-
2. 衍生工具	195,986.28	-11,448,781.47
——权证投资	195,986.28	-11,448,781.47

3. 其他	-	-
合计	3,174,666,101.01	-2,908,129,440.08

#### 7.4.7.17 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
基金赎回费收入	1,872,526.77	2,460,378.43
基金转换费收入	570,346.55	96,139.73
印花税手续费返还	45,200.68	50,914.35
合计	2,488,074.00	2,607,432.51

注：1. 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。

2. 本基金的转换费由转出基金赎回费和转入基金申购补差费构成，其中赎回费部分的 25% 归入基金资产。

#### 7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日
交易所市场交易费用	26,871,466.73	62,741,765.12
银行间市场交易费用	5,900.00	11,285.75
合计	26,877,366.73	62,753,050.87

#### 7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年12月31 日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日
审计费用	140,000.00	130,000.00
信息披露费	320,000.00	360,000.00
银行汇划费用	28,054.02	37,677.31
债券帐户服务费	18,000.00	18,000.00
合计	506,054.02	545,677.31

#### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 7.4.8.1 或有事项

无。

##### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

#### 7.4.9 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
中国国际金融有限公司(“中金公司”)	基金代销机构、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

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。

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.10.1.1 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
万联证券	296,482,924.62	1.69%	2,166,826,943.61	10.15%
中信建投	762,889,308.99	4.35%	1,942,308,205.05	9.10%
中金公司	4,983,991,535.78	28.41%	3,871,318,623.02	18.14%

###### 7.4.10.1.2 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
万联证券	-	-	-	-
中信建投	665,583.38	70.28%	-	-
中金公司	-	-	4,175,910.81	11.68%

###### 7.4.10.1.3 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

万联证券	240,894.84	1.63%	-	-
中信建投	619,852.28	4.19%	-	-
中金公司	4,236,375.60	28.63%	2,106,917.04	47.70%
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
万联证券	1,760,561.75	9.80%	-	-
中信建投	1,578,141.52	8.79%	596,418.03	25.55%
中金公司	3,290,620.94	18.33%	224,856.04	9.63%

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  
证管费和经手费的净额列示。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。

#### 7.4.10.2 关联方报酬

##### 7.4.10.2.1 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 费	107,659,050.57	96,055,383.73
其中：支付销售机构的客户维护 费	19,070,914.61	23,174,413.69

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。

##### 7.4.10.2.2 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	17,943,175.11	16,009,230.59

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。

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

#### 7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

##### 7.4.10.4.2 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

无。

#### 7.4.10.5 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 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	668,726,525.41	6,475,661.71	467,179,443.43	5,451,811.08

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。

#### 7.4.10.6 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	110008	王府转债	新债网上发行	8,230	823,000.00
中信建投	601888	中国国旅	新股网下发行	59,572	701,758.16
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
-	-	-	-	-	-

#### 7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

#### 7.4.11 利润分配情况

无。

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

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002024	苏宁电器	2009-12-30	2010-12-31	非公开发行	17.20	17.23	7,000,000	120,400,000.00	120,610,000.00	-
600875	东方电气	2009-12-03	2010-12-01	非公开发行	42.07	42.36	2,500,000	105,175,000.00	105,900,000.00	-
600486	扬农化工	2009-09-30	2010-09-29	非公开发行	30.20	32.51	2,000,000	60,400,000.00	65,020,000.00	-
601139	深圳燃气	2009-12-15	2010-03-25	网下申购	6.95	16.78	113,609	789,582.55	1,906,359.02	-
300014	亿纬锂能	2009-10-15	2010-02-01	网下申购	18.00	39.55	32,686	588,348.00	1,292,731.30	-
002315	焦点科技	2009-12-01	2010-03-09	网下申购	42.00	69.18	18,189	763,938.00	1,258,315.02	-
601888	中国国旅	2009-09-25	2010-01-15	网下申购	11.78	20.94	59,572	701,758.16	1,247,437.68	-

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。

#### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
000709	唐钢股份	2009-12-16	吸收合并	7.09	2010-01-25	6.60	7,025,404	49,810,114.36	49,810,114.36	复牌后更名为河北钢铁

注：本基金截至 2009 年 12 月 31 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

#### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。



#### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

#### 7.4.13 金融工具风险及管理

##### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。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相对风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“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”的风险收益目标。

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自业务领域风险的管控，公司具体的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、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。监察稽核部由督察长分管，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，将风险控制在可承受的范围内。

##### 7.4.13.2 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。

本基金的基金管理人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建设银行，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，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。于 2009 年 12 月 31 日,本基金持有的信用类债券占基金资产净值的比例为 0.01%(2008 年 12 月 31 日: 0.94%)。

#### 7.4.13.3 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制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票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 7.4.12 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,其余均能根据本基金的基金管理人的投资意图以合理的价格适时变现。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。

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

#### 7.4.13.4 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,包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 7.4.13.4.1 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。

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。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

#### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位:人民币元

本期末 2009 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	668,726,525.41	-	-	-	668,726,525.41
结算备付金	15,909,401.96	-	-	-	15,909,401.96
存出保证金	140,741.00	-	-	809,840.57	950,581.57
交易性金融资产	50,255,000.00	61,604,053.50	940,500.00	8,107,157,597.30	8,219,957,150.80
应收证券清算款	-	-	-	52,177,928.71	52,177,928.71
应收利息	-	-	-	1,772,399.32	1,772,399.32
应收申购款	-	-	-	987,628.36	987,628.36
其他资产	-	-	-	41,807.66	41,807.66
资产总计	735,031,668.37	61,604,053.50	940,500.00	8,162,947,201.92	8,960,523,423.79
负债					
应付证券清算款	-	-	-	15,680,365.62	15,680,365.62
应付赎回款	-	-	-	15,247,532.12	15,247,532.12
应付管理人报酬	-	-	-	10,974,907.98	10,974,907.98
应付托管费	-	-	-	1,829,151.35	1,829,151.35
应付交易费用	-	-	-	4,418,559.75	4,418,559.75
应交税费	-	-	-	368,646.00	368,646.00
其他负债	-	-	-	1,177,500.51	1,177,500.51
负债总计	-	-	-	49,696,663.33	49,696,663.33
利率敏感度缺口	735,031,668.37	61,604,053.50	940,500.00	8,113,250,538.59	8,910,826,760.46
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	467,179,443.43	-	-	-	467,179,443.43
结算备付金	3,136,059.53	-	-	-	3,136,059.53
存出保证金	140,741.00	-	-	828,962.33	969,703.33

交易性金融资产	98,170,000.00	395,143.30	85,456,203.16	3,681,668,147.93	3,865,689,494.39
衍生金融资产	-	-	-	783,596.65	783,596.65
应收证券清算款	-	-	-	119,014,747.89	119,014,747.89
应收利息	-	-	-	2,387,610.62	2,387,610.62
应收申购款	-	-	-	1,364,488.80	1,364,488.80
资产总计	568,626,243.96	395,143.30	85,456,203.16	3,806,047,554.22	4,460,525,144.64
负债					
应付赎回款	-	-	-	1,914,251.06	1,914,251.06
应付管理人报酬	-	-	-	5,829,481.48	5,829,481.48
应付托管费	-	-	-	971,580.23	971,580.23
应付交易费用	-	-	-	2,333,975.43	2,333,975.43
其他负债	-	-	-	885,924.36	885,924.36
负债总计	-	-	-	11,935,212.56	11,935,212.56
利率敏感度缺口	568,626,243.96	395,143.30	85,456,203.16	3,794,112,341.66	4,448,589,932.08

注：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。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2009 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为 1.27%(2008 年 12 月 31 日：4.14%)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(2008 年 12 月 31 日：同)。

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。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。

#### 7.4.13.4.3 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。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金股票投资比例变动范围为基金

资产的 40%-95%，债券投资比例 0%-55%，股票、债券比例不低于基金资产总值的 80%。

此外，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，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2009 年 12 月 31 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	8,107,157,597.30	90.98	3,681,668,147.93	82.76
衍生金融资产-权证投资	-	-	783,596.65	0.02
其他	-	-	-	-
合计	8,107,157,597.30	90.98	3,682,451,744.58	82.78

#### 7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除“上证 A 股指数和深圳 A 股指数的总市值加权平均”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 12 月 31 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
	1. “上证 A 股指数和深圳 A 股指数的总市值加权平均”上升 5%	增加约 33,020	增加约 19,796
	2. “上证 A 股指数和深圳 A 股指数的总市值加权平均”下降 5%	减少约 33,020	减少约 19,796

#### 7.4.14 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	8,107,157,597.30	90.48
	其中：股票	8,107,157,597.30	90.48

2	固定收益投资	112,799,553.50	1.26
	其中：债券	112,799,553.50	1.26
	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	684,635,927.37	7.64
6	其他各项资产	55,930,345.62	0.62
7	合计	8,960,523,423.79	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	72,796,016.60	0.82
B	采掘业	534,682,468.60	6.00
C	制造业	2,930,622,012.43	32.89
C0	食品、饮料	717,140,263.34	8.05
C1	纺织、服装、皮毛	195,586,560.00	2.19
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	266,513,262.87	2.99
C5	电子	1,292,731.30	0.01
C6	金属、非金属	618,748,883.51	6.94
C7	机械、设备、仪表	285,620,799.03	3.21
C8	医药、生物制品	845,719,512.38	9.49
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	462,817,616.80	5.19
E	建筑业	193,004,097.08	2.17
F	交通运输、仓储业	594,288,425.08	6.67
G	信息技术业	1,258,315.02	0.01
H	批发和零售贸易	992,459,553.21	11.14
I	金融、保险业	1,838,900,736.96	20.64
J	房地产业	391,011,143.37	4.39
K	社会服务业	1,247,437.68	0.01
L	传播与文化产业	53,030,938.80	0.60
M	综合类	41,038,835.67	0.46
	合计	8,107,157,597.30	90.98

## 8.3 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	600153	建发股份	47,499,965	615,599,546.40	6.91
2	600519	贵州茅台	3,038,917	516,068,884.94	5.79
3	600900	长江电力	23,995,492	320,579,773.12	3.60
4	601006	大秦铁路	30,571,074	314,882,062.20	3.53
5	601398	工商银行	56,355,199	306,572,282.56	3.44
6	601899	紫金矿业	31,231,368	301,070,387.52	3.38
7	000778	新兴铸管	22,889,729	284,519,331.47	3.19
8	601318	中国平安	4,913,494	270,684,384.46	3.04
9	600036	招商银行	14,683,862	265,043,709.10	2.97
10	600535	天士力	9,771,865	218,889,776.00	2.46
11	601166	兴业银行	5,426,570	218,745,036.70	2.45
12	600887	*ST 伊利	7,593,330	201,071,378.40	2.26
13	600030	中信证券	6,219,200	197,583,984.00	2.22
14	000726	鲁 泰 A	16,716,800	195,586,560.00	2.19
15	601186	中国铁建	21,116,422	193,004,097.08	2.17
16	600486	扬农化工	5,073,900	185,486,141.00	2.08
17	600557	康缘药业	7,946,979	166,489,210.05	1.87
18	600000	浦发银行	7,537,068	163,479,004.92	1.83
19	600704	中大股份	6,131,900	162,863,264.00	1.83
20	600276	恒瑞医药	2,952,539	155,008,297.50	1.74
21	002024	苏宁电器	8,556,442	152,952,864.76	1.72
22	600897	厦门空港	8,000,534	146,009,745.50	1.64
23	600837	海通证券	7,069,966	135,672,647.54	1.52
24	601328	交通银行	11,644,466	108,875,757.10	1.22
25	000667	名流置业	12,974,295	106,259,476.05	1.19
26	600875	东方电气	2,500,000	105,900,000.00	1.19
27	601628	中国人寿	3,048,790	96,616,155.10	1.08
28	000402	金 融 街	7,857,843	95,315,635.59	1.07
29	601088	中国神华	2,399,919	83,565,179.58	0.94
30	600325	华发股份	3,957,060	74,155,304.40	0.83
31	600251	冠农股份	2,863,730	72,796,016.60	0.82
32	600141	兴发集团	3,432,971	71,440,126.51	0.80
33	600547	山东黄金	887,429	71,260,548.70	0.80
34	000999	三九医药	3,394,615	67,756,515.40	0.76
35	600010	包钢股份	14,253,213	66,134,908.32	0.74
36	600019	宝钢股份	6,805,088	65,737,150.08	0.74
37	600808	马钢股份	12,987,380	65,586,269.00	0.74
38	000937	金牛能源	1,537,208	63,947,852.80	0.72
39	600655	豫园商城	2,233,585	61,043,878.05	0.69
40	600062	双鹤药业	2,583,689	60,845,875.95	0.68

41	600521	华海药业	2,330,132	60,583,432.00	0.68
42	000900	现代投资	1,894,304	56,810,176.96	0.64
43	600533	栖霞建设	8,465,593	56,804,129.03	0.64
44	600642	申能股份	4,927,995	56,080,583.10	0.63
45	000157	中联重科	2,099,863	54,617,436.63	0.61
46	600256	广汇股份	2,329,843	53,353,404.70	0.60
47	002238	天威视讯	2,500,280	53,030,938.80	0.60
48	601169	北京银行	2,718,242	52,570,800.28	0.59
49	600886	国投电力	5,206,534	51,232,294.56	0.57
50	000709	唐钢股份	7,025,404	49,810,114.36	0.56
51	000708	大冶特钢	4,090,148	49,736,199.68	0.56
52	000423	东阿阿胶	1,844,470	48,232,890.50	0.54
53	600150	中国船舶	617,450	48,062,308.00	0.54
54	600269	赣粤高速	5,503,618	47,826,440.42	0.54
55	600415	小商品城	917,479	41,038,835.67	0.46
56	000527	美的电器	1,750,000	40,600,000.00	0.46
57	000656	ST 东源	2,356,007	37,224,910.60	0.42
58	600995	文山电力	3,884,542	33,018,607.00	0.37
59	600089	特变电工	1,263,176	30,063,588.80	0.34
60	600591	*ST 上航	4,000,000	28,760,000.00	0.32
61	600267	海正药业	1,067,878	25,767,896.14	0.29
62	601601	中国太保	899,960	23,056,975.20	0.26
63	002022	科华生物	970,716	21,248,973.24	0.24
64	000028	一致药业	685,440	18,972,979.20	0.21
65	600508	上海能源	590,000	14,838,500.00	0.17
66	600063	皖维高新	776,904	9,586,995.36	0.11
67	000893	东凌粮油	221,056	6,377,465.60	0.07
68	600173	卧龙地产	381,190	5,123,193.60	0.06
69	002294	信立泰	21,680	1,923,666.40	0.02
70	601139	深圳燃气	113,609	1,906,359.02	0.02
71	300014	亿纬锂能	32,686	1,292,731.30	0.01
72	002315	焦点科技	18,189	1,258,315.02	0.01
73	601888	中国国旅	59,572	1,247,437.68	0.01

#### 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	601006	大秦铁路	315,054,904.06	7.08
2	600519	贵州茅台	307,856,619.07	6.92



3	601899	紫金矿业	301,961,878.61	6.79
4	601318	中国平安	282,614,720.98	6.35
5	000778	新兴铸管	258,115,111.64	5.80
6	601398	工商银行	225,679,235.24	5.07
7	601186	中国铁建	216,830,281.02	4.87
8	600642	申能股份	206,303,394.99	4.64
9	600897	厦门空港	197,777,099.36	4.45
10	002024	苏宁电器	191,905,666.60	4.31
11	600486	扬农化工	184,723,967.38	4.15
12	600704	中大股份	182,146,598.48	4.09
13	600887	*ST 伊利	178,734,043.54	4.02
14	600266	北京城建	175,656,383.49	3.95
15	600535	天士力	171,277,788.11	3.85
16	601328	交通银行	169,556,557.52	3.81
17	600036	招商银行	168,391,377.56	3.79
18	600030	中信证券	163,561,285.46	3.68
19	600019	宝钢股份	159,856,607.86	3.59
20	601390	中国中铁	159,758,129.85	3.59
21	600557	康缘药业	153,717,896.75	3.46
22	600150	中国船舶	148,593,852.12	3.34
23	000726	鲁 泰 A	140,939,083.90	3.17
24	600795	国电电力	140,840,030.65	3.17
25	600900	长江电力	139,776,565.78	3.14
26	600276	恒瑞医药	122,563,733.09	2.76
27	600694	大商股份	115,012,024.12	2.59
28	600256	广汇股份	112,524,341.30	2.53
29	000402	金 融 街	109,913,224.65	2.47
30	600837	海通证券	109,299,689.49	2.46
31	600875	东方电气	105,175,000.00	2.36
32	601628	中国人寿	98,411,632.23	2.21
33	600415	小商品城	92,850,717.69	2.09

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	600547	山东黄金	383,105,037.53	8.61
2	601001	大同煤业	345,078,884.20	7.76
3	600150	中国船舶	343,209,915.86	7.72
4	600997	开滦股份	326,871,030.14	7.35

5	600266	北京城建	265,589,584.62	5.97
6	600100	同方股份	256,040,273.65	5.76
7	600642	申能股份	191,573,091.40	4.31
8	601390	中国中铁	173,393,410.40	3.90
9	600795	国电电力	166,878,389.22	3.75
10	600415	小商品城	154,808,328.66	3.48
11	600256	广汇股份	154,521,183.91	3.47
12	600036	招商银行	143,311,060.24	3.22
13	600694	大商股份	139,819,275.02	3.14
14	600804	鹏博士	136,636,442.60	3.07
15	600655	豫园商城	135,918,501.79	3.06
16	600019	宝钢股份	135,263,240.38	3.04
17	600231	凌钢股份	134,041,765.48	3.01
18	600000	浦发银行	132,612,200.45	2.98
19	600436	片仔癀	126,477,963.43	2.84
20	601328	交通银行	117,230,357.66	2.64
21	002022	科华生物	112,323,312.09	2.52
22	000778	新兴铸管	108,871,204.47	2.45
23	600486	扬农化工	106,209,639.83	2.39
24	000089	深圳机场	105,416,276.30	2.37
25	601166	兴业银行	101,358,856.50	2.28
26	600138	中青旅	100,315,963.25	2.26
27	000848	承德露露	98,972,922.68	2.22
28	600030	中信证券	90,870,397.25	2.04

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	9,256,785,627.60
卖出股票的收入（成交）总额	8,812,277,942.56

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

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	61,604,053.50	0.69
2	央行票据	50,255,000.00	0.56
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	940,500.00	0.01
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	112,799,553.50	1.27

#### 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

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	0701032	07 央行票据 32	500,000	50,255,000.00	0.56
2	010112	21 国债(12)	353,700	36,271,935.00	0.41
3	010110	21 国债(10)	247,650	25,332,118.50	0.28
4	122967	09 闽漳龙	10,000	940,500.00	0.01

#### 8.7 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。

#### 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。

**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	950,581.57
2	应收证券清算款	52,177,928.71
3	应收股利	-
4	应收利息	1,772,399.32
5	应收申购款	987,628.36
6	其他应收款	41,807.66
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	55,930,345.62

#### 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
376,906	25,946.24	2,095,570,298.70	21.43%	7,683,724,857.95	78.57%

### 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	1,092,456.49	0.01%

## §10 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
本报告期期初基金份额总额	9,005,372,374.86
本报告期基金总申购份额	4,063,838,730.11
减：本报告期基金总赎回份额	3,289,915,948.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,779,295,156.65

## §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 140,000.00 元，目前的审计机构已提供审计服务的年限为 6 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	
国泰君安证券股份有限公司	1	1,797,279,116.94	10.25%	1,527,689.27	10.32%	-
中信建投证券有限责任公司	1	762,889,308.99	4.35%	619,852.28	4.19%	-
东方证券股份有限公司	1	283,938,522.09	1.62%	241,346.16	1.63%	-
中信金通证券有限责任公司	1	3,401,106,136.61	19.39%	2,890,929.79	19.54%	-
光大证券股份有限公司	1	2,098,396,759.78	11.96%	1,783,633.33	12.05%	-
国盛证券有限责任公司	1	446,303,019.61	2.54%	362,624.99	2.45%	-

国金证券有限责任公司	1	1,960,751,870.61	11.18%	1,666,632.57	11.26%	-
万联证券股份有限公司	1	296,482,924.62	1.69%	240,894.84	1.63%	-
中国国际金融有限公司	1	4,983,991,535.78	28.41%	4,236,375.60	28.63%	-
国信证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	1	1,511,462,478.24	8.62%	1,228,075.29	8.30%	新增席位

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。

#### 11.7.2 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
国泰君安证券股份有限公司	35,939,573.95	4.43%	1,788,000,000.00	22.92%	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	-	-	450,000,000.00	5.77%	-	-
中信金通证券有限责任公司	184,555,063.60	22.73%	2,393,900,000.00	30.68%	-	-
光大证券股份有限公司	128,318,674.55	15.80%	675,000,000.00	8.65%	-	-
国盛证券有限责任公司	832,390.00	0.10%	-	-	-	-
国金证券有限责任公司	108,721,388.92	13.39%	-	-	-	-
万联证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-

中国国际金融有限公司	320,666,743.10	39.50%	2,495,000,000.00	31.98%	-	-
国信证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	32,856,258.60	4.05%	-	-	-	-

### 11.8 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恢复旗下基金持有的邯郸钢铁等股票市价估值方法的公告》，本基金管理人与托管银行协商一致，自 2008 年 12 月 30 日起对本基金所持有的邯郸钢铁股票恢复按市价估值法进行估值，自 2008 年 12 月 31 日起对本基金所持有的唐钢股份股票恢复按市价估值法进行估值。	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2009-01-04
2	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》	2009-02-18
3	刊登了《国泰基金管理有限公司恢复旗下基金持有的长江电力股票市价估值方法的公告》，本基金管理人与托管银行协商一致，自 2009 年 5 月 18 日起对本基金所持有的长江电力股票恢复按市价估值法进行估值。	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2009-05-19
4	刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下基金获配扬农化工（600486）非公开发行 A 股的公告》，对本基金参加江苏扬农化工股份有限公司非公开发行 A 股的认购事宜进行了公告。	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2009-10-23
5	刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下基金获配东方电气（600875）非公开发行 A 股的公告》，就本基金获配东方电气非公开发行 A 股事宜进行了公告。	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2009-12-08

### §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。

### **§13 备查文件目录**

#### **13.1 备查文件目录**

- 1、关于同意设立国泰金马稳健回报证券投资基金的批复
- 2、国泰金马稳健回报证券投资基金合同
- 3、国泰金马稳健回报证券投资基金托管协议
- 4、国泰金马稳健回报证券投资基金年度报告、半年度报告及收益分配公告
- 5、国泰金马稳健回报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

#### **13.2 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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼。

#### **13.3 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>



国泰基金管理有限公司

二〇一〇年三月二十九日