
国泰金马稳健回报证券投资基金
2009 年年度报告摘要
2009 年 12 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年三月二十九日

§1 重要提示

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

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 3 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告的财务资料经审计，普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

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

§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
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

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.gtfund.com
基金年度报告备置地点	上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼

§ 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
----------	-------	-------	-------

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

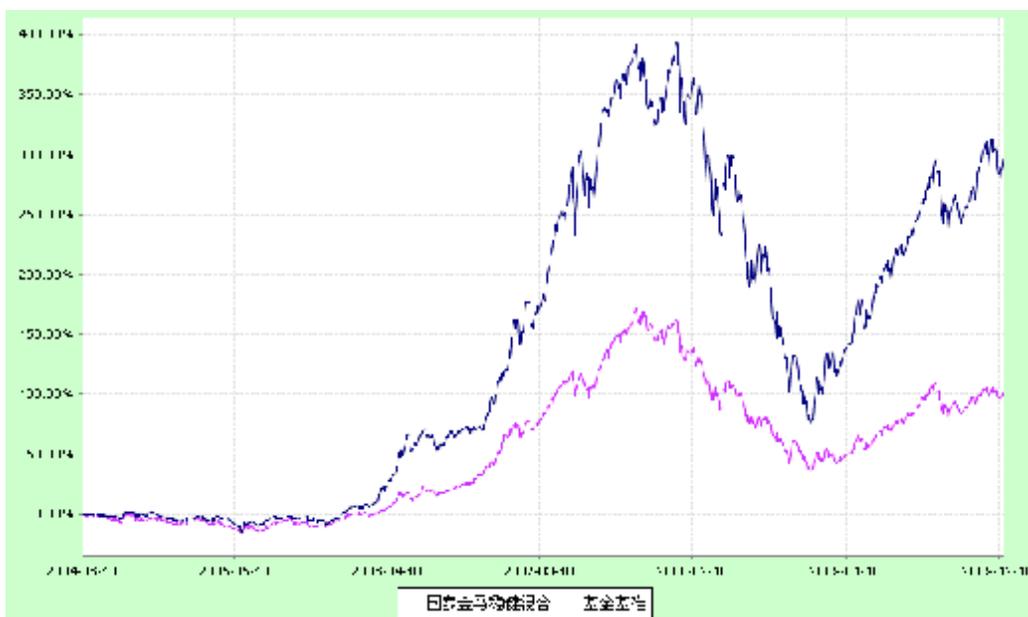
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	15.17%	1.35%	10.11%	0.95%	5.06%	0.40%
过去六个月	13.73%	1.49%	6.34%	1.18%	7.39%	0.31%
过去一年	84.41%	1.50%	42.69%	1.13%	41.72%	0.37%
过去三年	81.70%	2.09%	23.13%	1.42%	58.57%	0.67%
过去五年	313.01%	1.77%	118.33%	1.22%	194.68%	0.55%
自基金合同生效起至今	298.55%	1.69%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



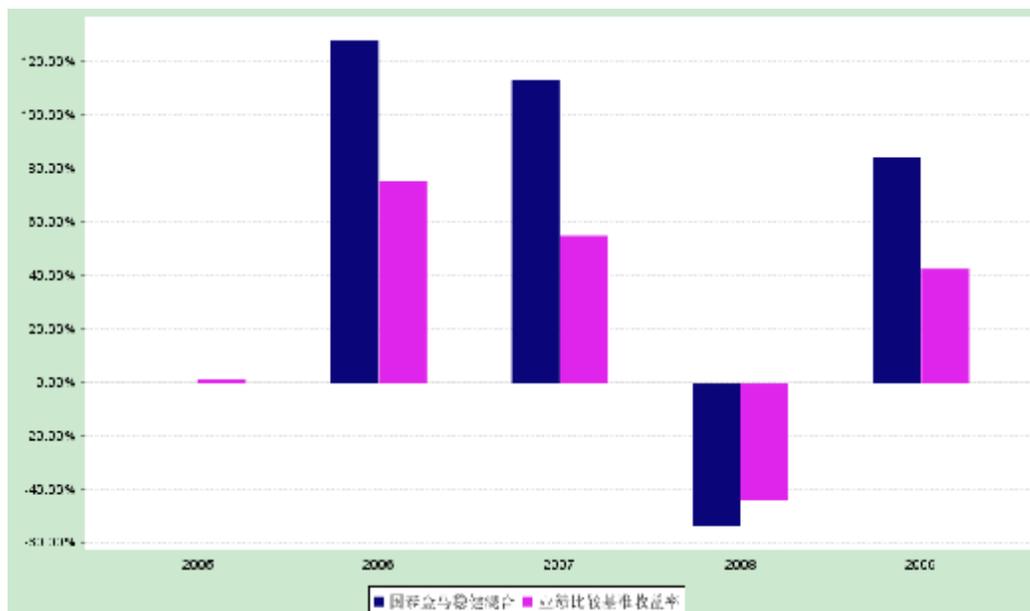
注：本基金的合同生效日为 2004 年 6 月 18 日。本基金在三个月建仓期结束时，各项资

产配置比例符合合同约定。

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遵规守信情况的说明

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

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

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

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，最典型的就是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 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人按照相关法律法规规定，成立了估值委员会，并制订了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由普华永道会计师事务所进行审核并出具报

告，由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营副总经理负责，成员包括基金核算、金融工程、行业研究方面业务骨干，均具有丰富的行业分析、会计核算等证券基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

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的真实、准确和完整发表意见

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

§6 审计报告

本基金 2009 年年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，注册会计师签字出具了无保留意见的审计报告。投资者可通过登载于本管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：国泰金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	本期末 2009年12月31日	上年度末 2008年12月31日
资 产：		
银行存款	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	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	-	783,596.65
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	52,177,928.71	119,014,747.89
应收利息	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	41,807.66	-
资产总计	8,960,523,423.79	4,460,525,144.64
负债和所有者权益	本期末 2009年12月31日	上年度末 2008年12月31日
负 债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	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	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	1,177,500.51	885,924.36
负债合计	49,696,663.33	11,935,212.56
所有者权益：		
实收基金	2,451,547,543.00	2,257,594,651.16
未分配利润	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	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
一、收入	4,056,124,559.63	-4,776,826,361.58
1. 利息收入	23,797,936.30	18,838,478.88
其中：存款利息收入	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	804,485,449.89	-1,951,027,828.18
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-10,316,463.36	5,258,051.12
资产支持证券投资收 益	-	-
衍生工具收益	-32,525.42	3,535,079.28
股利收益	61,035,987.21	52,091,864.89
3. 公允价值变动收益（损失 以“-”号填列）	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）	2,488,074.00	2,607,432.51
减：二、费用	152,999,257.43	176,791,804.16
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	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	506,054.02	545,677.31
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,903,125,302.20	-4,953,618,165.74
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,903,125,302.20	-4,953,618,165.74

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动数（本期利润）	-	3,903,125,302.20	3,903,125,302.20
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	-105,813,395.13	-566,551,289.28	-672,364,684.41

值变动数（净值减少以“-”号填列）			
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 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

7.4.1.1 会计政策变更的说明

本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告相一致。

7.4.1.2 会计估计变更的说明

本报告期所采用的会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.1.3 差错更正的说明

本基金本报告期不存在重大会计差错。

7.4.2 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司（“国泰基金”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	基金托管人、基金代销机构
中国建银投资有限责任公司（“中国建投”）	基金管理人的控股股东
中国电力财务有限公司	基金管理人的股东
万联证券有限责任公司（“万联证券”）	基金代销机构、基金管理人的股东
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。

7.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日

	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
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%

7.4.3.1.2 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%

7.4.3.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
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。

7.4.3.2 关联方报酬

7.4.3.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2009年1月1日至2009年12月31日	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。

7.4.3.2.2 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12月31日	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。

7.4.3.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

7.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.3.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

7.4.3.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

7.4.3.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2009年1月1日至2009年12月31日		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。

7.4.3.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期 2009年1月1日至2009年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
中信建投	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
-	-	-	-	-	-

7.4.3.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.4 期末（2009年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.4.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.4.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	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。

7.4.4.2 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。

7.4.4.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.4.3.1 银行间市场债券正回购

无。

7.4.4.3.2 交易所市场债券正回购

无。

7.4.5 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	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	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

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

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	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前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 本报告期内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%	-	-	-	-

§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。