

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

2008年年度报告

2008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：中国农业银行股份有限公司

送出日期：二〇〇九年三月三十一日

§ 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 3 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 2008 年 1 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

1.2 目录

内容	页码
§ 1 重要提示及目录.....	1
§ 2 基金简介.....	2
§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	3
§ 4 管理人报告.....	6
§ 5 托管人报告.....	9
§ 6 审计报告.....	10
§ 7 年度财务报表.....	11
§ 8 投资组合报告.....	33
§ 9 基金份额持有人信息.....	39
§ 10 开放式基金份额变动.....	40
§ 11 重大事件揭示.....	40
§ 12 备查文件目录.....	43

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	国泰金牛创新成长股票型证券投资基金
基金简称	国泰金牛创新
交易代码	020010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年5月18日
报告期末基金份额总额	4,916,719,915.71份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金为成长型股票基金，主要投资于通过各类创新预期能带来公司未来高速增长的创新型上市公司股票，在有效的风险控制前提下，追求基金资产的长期增值。
投资策略	①大类资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。 ②股票资产投资策略 本基金的股票资产投资将在国家发展规划所指引的产业领域内，采取自下而上的选股方法。利用“成长因子”筛选出成长型上市公司股票池；在此基础上利用公司自主开发的“创新型上市公司评价体系”，对符合创新特征的上市公司进行深入的分析和比较，筛选出通过创新能够在未来带来高速成长的上市公司，形成创新成长型上市公司股票池；最后通过相对价值评估，形成优化的股票投资组合。 ③债券资产投资策略 本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准=80%×[沪深300指数收益率]+20%×[上证国债指数收益率]（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	本基金属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金。

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	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	丁昌海	李芳菲
	联系电话	021-38561600转	010-68424199
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-888-8688	95599
传真		021-38561800	010-68424181
注册地址		上海市浦东新区峨山路91弄98号201A	北京市东城区建国门内大街69号
办公地址		上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼	北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦
邮政编码		200120	100048
法定代表人		陈勇胜	项俊波

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	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

2.5 其他相关资料

项目	会计师事务所	注册登记机构
名称	普华永道中天会计师事务所有限公司	国泰基金管理有限公司登记注册中心
办公地址	上海市湖滨路202号普华永道中心11楼	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	2008年	2007年5月18日（基金合同生效日）－2007年12月31日
本期已实现收益	-1,380,782,275.72	2,043,417,974.20
本期利润	-3,568,891,376.90	3,075,884,241.73
加权平均基金份额本期利润	-0.7115	0.3797
本期加权平均净值利润率	-81.61%	32.65%

本期基金份额净值增长率	-54.17%	36.36%
3.1.2 期末数据和指标	2008年	2007年5月18日（基金合同生效日）-2007年12月31日
期末可供分配利润	-1,972,465,399.09	1,201,667,364.13
期末可供分配基金份额利润	-0.4012	0.2037
期末基金资产净值	2,944,254,516.62	7,710,760,574.84
期末基金份额净值	0.599	1.307
3.1.3 累计期末指标	2008年	2007年5月18日（基金合同生效日）-2007年12月31日
基金份额累计净值增长率	-37.51%	36.36%

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

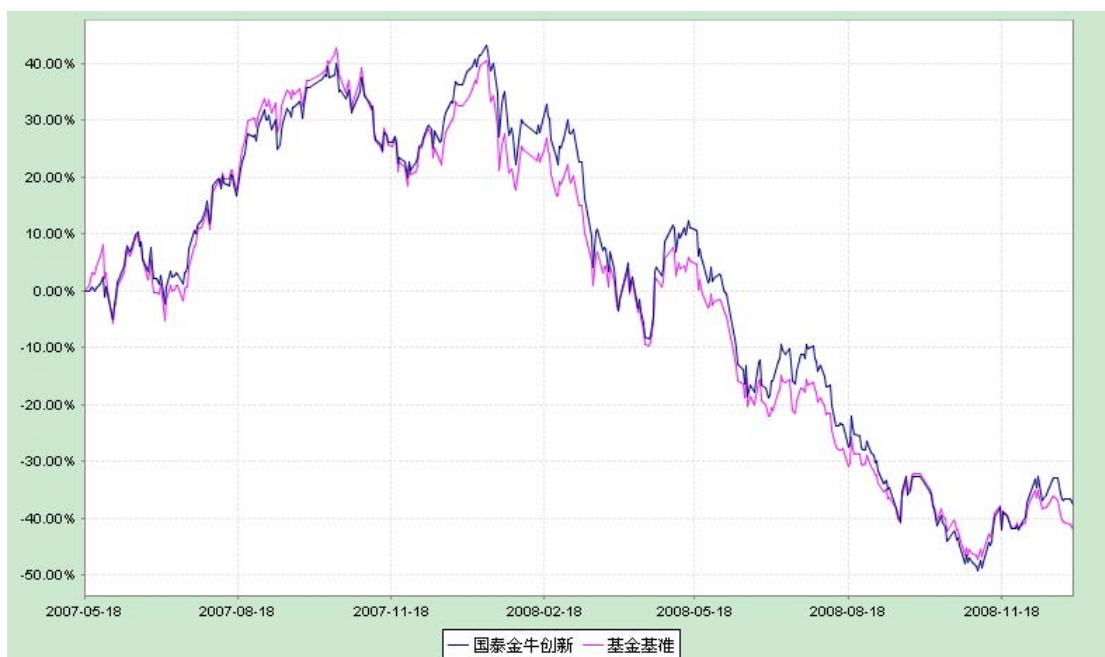
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.28%	2.72%	-14.38%	2.43%	7.10%	0.29%
过去六个月	-24.75%	2.63%	-27.42%	2.38%	2.67%	0.25%
过去一年	-54.17%	2.64%	-56.18%	2.43%	2.01%	0.21%
自基金合同生效起至今	-37.51%	2.30%	-41.87%	2.22%	4.36%	0.08%

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

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

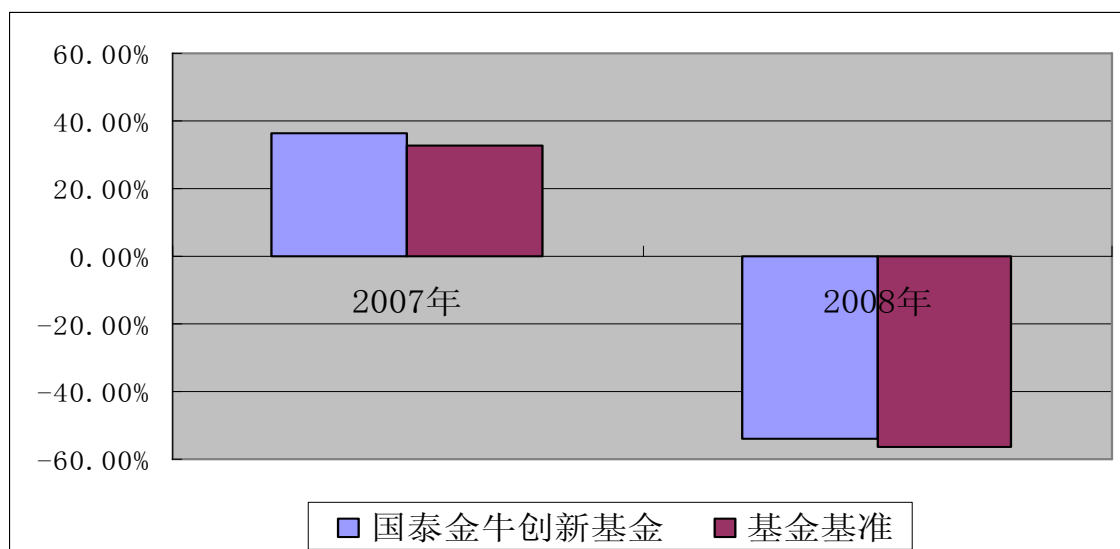
（2007年5月18日至2008年12月31日）



注：本基金合同生效日为2007年5月18日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

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

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金
净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图
(2007年5月18日至2008年12月31日)



注：2007年计算期间为本基金合同生效日2007年5月18日至2007年12月31日。

3.3 自基金合同生效以来基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额 分红数	现金形式发放 总额	再投资形式发放 总额	年度利润分配 合计	备注
2008年	0.000	0.00	0.00	0.00	
2007年	0.500	298,390,691.92	155,368,457.63	453,759,149.55	
合计	0.500	298,390,691.92	155,368,457.63	453,759,149.55	

§ 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，并在北京设有分公司。

截至2008年12月31日，本基金管理人共管理3只封闭式证券投资基金：基金金泰、基金金鑫、基金金盛，以及9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（由基金金鼎转型而来）、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）。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2008年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		
何江旭	本基金的基金经理、基金管理部总监、权益类资产投资副总监	2007-05-18	-	15	硕士研究生。曾任职于浙江金达期货经纪有限公司、君安证券公司、国信证券公司。2000年5月加盟国泰基金管理有限公司，历任研究开发部总监助理、投资决策委员会秘

					书、基金管理部副总监，2002年11月至2004年7月担任基金金鑫基金经理，2003年1月至2004年3月担任基金金鼎基金经理，2004年6月至2008年3月担任国泰金马稳健回报基金的基金经理，2007年4月至2008年5月兼任国泰金鹰增长基金的基金经理，2007年3月起兼任基金管理部总监，2007年5月起兼任国泰金牛创新成长基金的基金经理，2008年3月起兼任权益类资产投资副总监。
--	--	--	--	--	---

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，其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基

金（偏股型）三只。本基金与国泰金鹰增长基金的业绩表现差异为6.73%，主要由于行业配置差异所致。

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

2008年的A股市场多灾多难。在全球经济增长放缓、国内通胀加剧及国际金融危机席卷全球的背景下，上证指数连续4个季度大幅度下跌，全年跌幅为65.39%。全年大盘基本呈现单边下跌走势，与2007年的单边上涨形成鲜明对比。9月以后各国政府陆续出台了经济刺激计划，使得资本市场投资者预期出现变化；我国政府也采取了全方位的包括积极的财政和适度宽松的货币政策在内的系列措施，虽然短期内实体经济指标继续下行，但股市逐步出现了复苏的迹象。

本基金基于对长期价值投资理念以及投资风格的坚持，在大部分时间保持了85%以上的股票仓位，事实证明这种偏离行业平均仓位20%左右的高仓位使得资产配置导致的全年净值涨幅相对于行业平均有10%以上的落后。但行业配置和个股选择上的优势在很大程度上弥补了资产配置方面的不足，使得本基金年度业绩表现处于行业中游水平。到年末本基金主要配置的行业有信息技术、金融和医药等行业，延续了2007年5月成立以来的行业配置风格特征。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

饱受惊吓的投资者将面临一个矛盾的2009年。我们预计实体经济将在各国经济刺激政策作用下逐步走出衰退，但全面复苏仍有待时日。在全球低利率的环境下，股票市场的估值水平或许将显著高于历史平均水平，因而A股市场可能会出现阶段性的投资机会。在具体行业方向上，我们将更关注能源利用方式的变化所蕴涵的投资机会，这将涉及众多的细分行业；我们还将充分关注信息技术在日常生活的运用以及生物技术行业的高速成长机会。实体经济的困局为企业兼并收购提供了较好条件，我们还将充分关注公司并购重组导致外延式成长的投资机会。

本基金将按照基金合同的要求，努力寻找通过各种创新活动能带来业绩快速增长的公司来构筑基本的组合，专注于在新技术、新能源、新材料以及具有创新服务模式的行业中寻找投资机会，通过风险与收益的平衡，力争继续为持有人获取较高的投资回报。

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。

2009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，无应分配但尚未实施的利润。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况说明

在托管国泰金牛创新成长股票型证券投资基金的过程中，本基金托管人—中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金基金合同》、《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金托管协议》的约定，对国泰金牛创新成长股票型证券投资基金管理人—国泰基金管理有限公司2008年1月1日至2008年12月31日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为，国泰基金管理有限公司在国泰金牛创新成长股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵

守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人认为，国泰基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的国泰金牛创新成长股票型证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部
2009年3月21日

§ 6 审计报告

普华永道中天审字(2009)第20124号

国泰金牛创新成长股票型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牛创新成长股票型证券投资基金(以下简称“国泰金牛创新成长基金”)的财务报表，包括 2008 年 12 月 31 日的资产负债表、2008 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。

一、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牛创新成长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。

二、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。

三、 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牛创新成长基金2008年12月31日的财务状况以及2008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

中国·上海市
2009年3月26日

注册会计师：陈宇

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

报告截止日：2008年12月31日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2008 年 12 月 31 日	上年度末 2007 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款		196,791,897.73	2,121,146,712.91
结算备付金		3,022,091.33	6,316,711.53
存出保证金		1,500,000.00	1,500,000.00
交易性金融资产	7.4.7.1	2,746,826,868.40	5,499,032,465.98
其中：股票投资		2,553,006,334.40	5,499,032,465.98
债券投资		193,820,534.00	-
资产支持证券投资		-	-

衍生金融资产	7.4.7.2	-	143,955,481.78
买入返售金融资产	7.4.7.3	-	-
应收证券清算款		9,742,758.98	34,440,546.97
应收利息	7.4.7.4	6,888,421.99	597,992.34
应收股利		-	-
应收申购款		637,021.76	5,310,874.27
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		2,965,409,060.19	7,812,300,785.78
负债和所有者权益	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.2	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		11,353,805.86	
应付赎回款		1,794,317.04	80,212,963.14
应付管理人报酬		3,833,773.97	9,615,165.77
应付托管费		638,962.32	1,602,527.62
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.6	1,826,510.90	6,367,620.60
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
其他负债	7.4.7.7	1,707,173.48	3,741,933.81
负债合计		21,154,543.57	101,540,210.94
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.8	4,916,719,915.71	5,900,031,012.72
未分配利润	7.4.7.9	-1,972,465,399.09	1,810,729,562.12
所有者权益合计		2,944,254,516.62	7,710,760,574.84
负债和所有者权益总计		2,965,409,060.19	7,812,300,785.78

注：报告截止日2008年12月31日，基金份额净值0.599元，基金份额总额4,916,719,915.71份。

7.2 利润表

会计主体：国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

本报告期：2008年1月1日至2008年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年5月18日（基金 合同生效日）至 2007年12月31日
一、收入		-3,448,249,341.67	3,279,588,840.48
1. 利息收入		10,078,511.13	21,740,878.99
其中：存款利息收入	7.4.7.10	3,988,546.79	12,460,744.06
债券利息收入		6,017,151.60	1,193.42
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		72,812.74	9,278,941.51
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”号填列）		-1,272,479,290.28	2,217,797,302.41
其中：股票投资收益	7.4.7.11	-1,300,105,839.46	2,191,050,679.59
债券投资收益	7.4.7.12	-466,337.22	132,781.98
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.13	1,217,262.68	3,648,032.51
股利收益	7.4.7.14	26,875,623.72	22,965,808.33
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.15	-2,188,109,101.18	1,032,466,267.53
4. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	2,260,538.66	7,584,391.55
二、费用（以“-”号填列）		-120,642,035.23	-203,704,598.75
1. 管理人报酬		-66,302,019.48	-88,118,677.89
2. 托管费		-11,050,336.53	-14,686,446.27
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.17	-42,801,679.22	-100,624,074.59
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	7.4.7.18	-488,000.00	-275,400.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-3,568,891,376.90	3,075,884,241.73

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

本报告期：2008年1月1日至2008年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	5,900,031,012.72	1,810,729,562.12	7,710,760,574.84
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-3,568,891,376.90	-3,568,891,376.90
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）	-983,311,097.01	-214,303,584.31	-1,197,614,681.32
其中：1. 基金申购款	686,647,796.38	-43,785,761.69	642,862,034.69
2. 基金赎回款（以“-”号填列）	-1,669,958,893.39	-170,517,822.62	-1,840,476,716.01
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	4,916,719,915.71	-1,972,465,399.09	2,944,254,516.62
项 目	上年度可比期间 2007年5月18日（基金合同生效日）至2007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）	8,884,797,014.31	-	8,884,797,014.31
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	3,075,884,241.73	3,075,884,241.73
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）	-2,984,766,001.59	-811,395,530.06	-3,796,161,531.65
其中：1. 基金申购款	1,902,324,827.69	368,832,850.33	2,271,157,678.02
2. 基金赎回款（以“-”号填列）	-4,887,090,829.28	-1,180,228,380.39	-6,067,319,209.67
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）	-	-453,759,149.55	-453,759,149.55
五、期末所有者权益（基金净值）	5,900,031,012.72	1,810,729,562.12	7,710,760,574.84

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金(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[2007]第 118 号《关于同意国泰金牛创新成长股票型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《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。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 8,881,951,489.99 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(2007)第 056 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金基金合同》于 2007 年 5 月 18 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 8,884,797,014.31 份基金份额,其中认购资金利息折合 2,845,524.32 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,基金托管人为中国农业银行。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、现金、短期金融工具、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中债券投资的主要品种包括交易所和银行间两个市场的国债、金融债、企业债、可转换债、央行票据、资产支持证券等。本基金股票资产的投资比例占基金资产的60%-95%;债券资产的投资比例占基金资产的0%-35%;权证投资比例占基金资产净值的0%-3%;资产支持证券类资产的投资比例占基金资产净值的0%-10%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率 $\times$ 80%+上证国债指数收益率 $\times$ 20%。

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3月26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》、《国泰金牛创新成长股票型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 2008 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 2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 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。比较财务报表的实际编制期间为2007年5月18日(基金合同生效日)至2007年12月31日。

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

(i) 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。

本基金目前持有的股票投资、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。

(ii) 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：

(i) 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。

(ii) 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。

(iii) 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 其他重要的会计政策和会计估计

7.4.4.12.1 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。

7.4.4.12.2 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的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

对于特殊事项停牌股票，2008年9月16日之前按停牌前最后交易日的收盘价估

值；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》，本基金自2008年9月16日起采用《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。

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

本基金本报告期无需说明的会计政策变更事项。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

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》，本基金自2008年9月16日起变更特殊事项停牌股票公允价值的确定方法，从按停牌前最后交易日的收盘价估值改按《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》提供的指数收益法估值。

上述会计估计变更导致本基金持有的特殊事项停牌股票的公允价值于2008年9月16日下调100,629,027.98元，相应调减本基金的净利润100,629,027.98元和基金资产净值100,629,027.98元。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期不存在重大会计差错。

7.4.6 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收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)基金买卖股票于 2008 年 4 月 24 日之前按照 0.3%的税率缴纳股票交易印花税，自 2008 年 4 月 24 日起至 2008 年 9 月 18 日止按 0.1%的税率缴纳。自 2008 年 9 月 19 日起基金卖出股票按 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 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2008年12月31日		
		成本	公允价值	估值增值
股票		3,709,362,902.05	2,553,006,334.40	-1,156,356,567.65
债券	交易所市场	790,000.00	880,534.00	90,534.00
	银行间市场	192,316,800.00	192,940,000.00	623,200.00
	合计	193,106,800.00	193,820,534.00	713,734.00
资产支持证券		-	-	-
其他		-	-	-
合计		3,902,469,702.05	2,746,826,868.40	-1,155,642,833.65
项目		上年度末 2007年12月31日		
		成本	公允价值	估值增值
股票		4,512,037,149.19	5,499,032,465.98	986,995,316.79
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券		-	-	-
其他		-	-	-
合计		4,512,037,149.19	5,499,032,465.98	986,995,316.79

注：于2008年12月31日，股票投资余额中包括按照指数收益法估值(附注7.4.4.12.2)的特殊事项停牌相关股票109,579,246.35元(2007年12月31日：无)。采用该估值技术的股票投资于本年度利润表中确认的公允价值变动损失为171,892,621.59元(2007会计期间：无)。

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年度利润表中确认的公允价值变动收益为623,200.00元(2007会计期间：无)。

7.4.7.2 衍生金融资产/负债

单位：人民币元

项目	本期末 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	-	-	-	
其他衍生工具	-	-	-	
合计	-	-	-	
项目	上年度末 2007年12月31日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注 (投资成本)
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	
货币衍生工具	-	-	-	
权益衍生工具				
权证	-	143,955,481.78	-	98,484,531.04
其他衍生工具	-	-	-	
合计	-	143,955,481.78	-	98,484,531.04

7.4.7.3 买入返售金融资产

截至 2008 年 12 月 31 日止，本基金未持有买入返售金融资产(2007 年 12 月 31 日：同)。

7.4.7.4 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
应收活期存款利息	41,582.37	595,131.25
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	1,360.00	2,842.50
应收债券利息	6,845,450.90	-
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	28.72	18.59
其他	-	-
合计	6,888,421.99	597,992.34

7.4.7.5 其他资产

截至 2008 年 12 月 31 日止，其他资产余额为零(2007 年 12 月 31 日：同)。

7.4.7.6 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
交易所市场应付交易费用	1,826,510.90	6,367,620.60
银行间市场应付交易费用	-	-
合计	1,826,510.90	6,367,620.60

7.4.7.7 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
应付券商交易单元保证金	1,500,000.00	1,500,000.00
应付赎回费及转换费	97,173.48	2,071,933.81
预提费用	110,000.00	170,000.00
合计	1,707,173.48	3,741,933.81

7.4.7.8 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	5,900,031,012.72	5,900,031,012.72
本期申购	686,647,796.38	686,647,796.38
本期赎回	-1,669,958,893.39	-1,669,958,893.39
本期末	4,916,719,915.71	4,916,719,915.71

7.4.7.9 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	1,201,667,364.13	609,062,197.99	1,810,729,562.12
本期利润	-1,380,782,275.72	-2,188,109,101.18	-3,568,891,376.90
本期基金份额交易产生的变动数	-217,305,654.34	3,002,070.03	-214,303,584.31
其中：基金申购款	90,914,588.59	-134,700,350.28	-43,785,761.69
基金赎回款	-308,220,242.93	137,702,420.31	-170,517,822.62
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-396,420,565.93	-1,576,044,833.16	-1,972,465,399.09

7.4.7.10 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年5月18日（基金合 同生效日）至 2007年12月31日
活期存款利息收入	3,876,258.56	12,217,208.58
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	108,518.38	238,713.16
其他	3,769.85	4,822.32
合计	3,988,546.79	12,460,744.06

7.4.7.11 股票投资收益

7.4.7.11.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年5月18日（基金 合同生效日）至 2007年12月31日
卖出股票成交金额	7,011,664,871.09	12,588,970,334.24
卖出股票成本总额	-8,311,770,710.55	-10,397,919,654.65
买卖股票差价收入	-1,300,105,839.46	2,191,050,679.59

7.4.7.12 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年5月18日（基金合 同生效日）至 2007年12月31日
卖出债券成交金额	8,933,900.26	1,644,390.00
卖出债券成本总额	-9,375,571.77	-1,510,414.60
应收利息总额	-24,665.71	-1,193.42
债券投资收益	-466,337.22	132,781.98

7.4.7.13 衍生工具收益

7.4.7.13.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年5月18日（基金合同生效 日）至2007年12月31日
----	---------------------------------	--

卖出权证成交金额	102,133,315.96	16,245,592.29
卖出权证成本总额	-100,916,053.28	-12,597,559.78
买卖权证差价收入	1,217,262.68	3,648,032.51

7.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年5月18日（基金合同生效 日）至2007年12月31日
股票投资产生的股利收益	26,875,623.72	22,965,808.33
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	26,875,623.72	22,965,808.33

7.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年5月18日（基金合同生 效日）至2007年12月31日
1. 交易性金融资产	-2,142,638,150.44	986,995,316.79
——股票投资	-2,143,351,884.44	986,995,316.79
——债券投资	713,734.00	-
——资产支持证券投资	-	-
2. 衍生工具	-45,470,950.74	45,470,950.74
——权证投资	-45,470,950.74	45,470,950.74
3. 其他	-	-
合计	-2,188,109,101.18	1,032,466,267.53

7.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年5月18日（基金合同生 效日）至2007年12月31日
基金赎回费收入(1)	2,115,130.88	7,502,146.40
基金转换费收入(2)	71,853.43	82,245.15
印花税手续费返还	73,554.35	-
合计	2,260,538.66	7,584,391.55

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）本基金的转换费总额的25%归入转出基金的基金资产。

7.4.7.17 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年5月18日（基金合同生效 日）至2007年12月31日
交易所市场交易费用	42,800,879.22	100,624,074.59
银行间市场交易费用	800.00	-
合计	42,801,679.22	100,624,074.59

7.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年5月18日（基金合同生效 日）至2007年12月31日
信息披露费	360,000.00	150,000.00
审计费用	110,000.00	120,000.00
债券托管账户服务费	18,000.00	4,500.00
证券账户开户费	-	900.00
合计	488,000.00	275,400.00

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

于2008年12月31日，本基金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。

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
中国农业银行	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
中国建银投资证券有限责任公司(“中投证券”)	基金代销机构、受中国建投控制的公司
中信建投证券有限责任公司(“中信建投”)	基金代销机构、受中国建投重大影响的公司

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 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年5月18日（基金合同生效日）至 2007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	-	-	1,167,510,571.59	4.32%
中投证券	552,287,133.92	3.86%	806,981,181.30	2.99%
中信建投	263,951,151.18	1.84%	285,286,589.97	1.06%

7.4.10.1.2 权证交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年5月18日（基金合同生效日）至 2007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
中投证券	27,313,384.18	38.23%	8,628,900.00	6.81%
中信建投	5,716,250.85	8.00%	-	-

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 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
中投证券	448,738.40	3.73%	-	-
中信建投	214,461.49	1.78%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2007年5月18日（基金合同生效日）至2007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	913,586.33	4.19%	661,857.41	10.39%
中投证券	631,466.86	2.90%	61,401.47	0.96%
中信建投	223,238.47	1.02%	74,262.69	1.17%

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。

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 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年5月18日（基金合同生 效日）至2007年12月31日
当期应支付的管理费	66,302,019.48	88,118,677.89
其中：当期已支付	62,468,245.51	78,503,512.12
期末未支付	3,833,773.97	9,615,165.77

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 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年5月18日（基金合同生 效日）至2007年12月31日
当期应支付的托管费	11,050,336.53	14,686,446.27
其中：当期已支付	10,411,374.21	13,083,918.65
期末未支付	638,962.32	1,602,527.62

注：支付基金托管人中国农业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

本报告期内，本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易(2007会计期间：同)。

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

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金(2007会计期间：同)。

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

除基金管理人之外的其他关联方本报告期末即2008年12月31日未持有本基金(2007年12月31日：同)。

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 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年5月18日（基金合同生效日）至 2007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
中国农业银行	196,791,897.73	3,876,258.56	2,121,146,712.91	12,217,208.58

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，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

本报告期内，本基金在承销期内未买入关联方所承销证券（2007会计期间：同）。

7.4.11 利润分配情况

本报告期内，本基金未实施利润分配。

7.4.12 期末（2008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

截至2008年12月31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。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌股票

本基金截至2008年12月31日止持有以下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，该类股票将在消除所公布事项的重大影响后，经交易所批准复牌：

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
600900	长江电力	08/05/08	资产重组	7.35	未知	未知	14,908,74	247,030,350.67	109,579,246.35

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

截至2008年12月31日止，本基金无正回购余额，因此没有作为抵押的债券。

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以上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“风险和收益相匹配”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农业银行，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公司发行的证券不得超过该证券的10%。

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。

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，适用于本基金的包括利率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

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进行了分类。

单位：人民币元

本期末 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	196,791,897.73	-	-	-	196,791,897.73
结算备付金	3,022,091.33	-	-	-	3,022,091.33
存出保证金	-	-	-	1,500,000.00	1,500,000.00
交易性金融资产	192,940,000.00	-	880,534.00	2,553,006,334.40	2,746,826,868.40

应收证券清算款	-	-	-	9,742,758.98	9,742,758.98
应收利息	-	-	-	6,888,421.99	6,888,421.99
应收申购款	-	-	-	637,021.76	637,021.76
资产总计	392,753,989.06	-	880,534.00	2,571,774,537.13	2,965,409,060.19
负债					
应付证券清算款	-	-	-	11,353,805.86	11,353,805.86
应付赎回款	-	-	-	1,794,317.04	1,794,317.04
应付管理人报酬	-	-	-	3,833,773.97	3,833,773.97
应付托管费	-	-	-	638,962.32	638,962.32
应付交易费用	-	-	-	1,826,510.90	1,826,510.90
其他负债	-	-	-	1,707,173.48	1,707,173.48
负债总计	-	-	-	21,154,543.57	21,154,543.57
利率敏感度缺口	392,753,989.06	-	880,534.00	2,550,619,993.56	2,944,254,516.62
上年度末 2007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	2,121,146,712.91	-	-	-	2,121,146,712.91
结算备付金	6,316,711.53	-	-	-	6,316,711.53
存出保证金	-	-	-	1,500,000.00	1,500,000.00
交易性金融资产	-	-	-	5,499,032,465.98	5,499,032,465.98
衍生金融资产	-	-	-	143,955,481.78	143,955,481.78
应收证券清算款	-	-	-	34,440,546.97	34,440,546.97
应收利息	-	-	-	597,992.34	597,992.34
应收申购款	-	-	-	5,310,874.27	5,310,874.27
资产总计	2,127,463,424.44	-	-	5,684,837,361.34	7,812,300,785.78
负债					
应付赎回款	-	-	-	80,212,963.14	80,212,963.14
应付管理人报酬	-	-	-	9,615,165.77	9,615,165.77
应付托管费	-	-	-	1,602,527.62	1,602,527.62
应付交易费用	-	-	-	6,367,620.60	6,367,620.60
其他负债	-	-	-	3,741,933.81	3,741,933.81
负债总计	-	-	-	101,540,210.94	101,540,210.94
利率敏感度缺口	2,127,463,424.44	-	-	5,583,297,150.40	7,710,760,574.84

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2008 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 6.58%(2007 年 12 月 31 日：无)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

7.4.13.4.2 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。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。

7.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

本基金股票资产的投资比例占基金资产的60%-95%；债券资产的投资比例占基金资产的0%-35%；权证投资比例占基金资产净值的0%-3%；资产支持证券类资产的投资比例占基金资产净值的0%-10%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。于2008年12月31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 2008年12月31日		上年度末 2007年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例(%)	公允价值	占基金资产净值的比例(%)
交易性金融资产-股票投资	2,553,006,334.40	86.71	5,499,032,465.98	71.32
衍生金融资产-权证投资	-	-	143,955,481.78	1.86
其他	-	-	-	-
合计	2,553,006,334.40	86.71	5,642,987,947.76	73.18

7.4.13.4.2.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深300指数(2007年12月31日：业绩比较基准)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 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
	1. 沪深300指数(2007年12月31日：业绩比较基准)上升5%	增加约12,660	增加约33,860
	2. 沪深300指数(2007年12月31日：业绩比较基准)下降5%	下降约12,660	下降约33,860

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	2,553,006,334.40	86.09
	其中：股票	2,553,006,334.40	86.09
2	固定收益投资	193,820,534.00	6.54
	其中：债券	193,820,534.00	6.54
	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	199,813,989.06	6.74
6	其他资产	18,768,202.73	0.63
7	合计	2,965,409,060.19	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	5,261,286.66	0.18
B	采掘业	77,810,891.99	2.64
C	制造业	1,001,692,421.69	34.02
C0	食品、饮料	79,233,679.40	2.69
C1	纺织、服装、皮毛	3,904,366.63	0.13
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	55,973,272.31	1.90
C4	石油、化学、塑胶、塑料	77,032,390.82	2.62
C5	电子	53,316,491.75	1.81
C6	金属、非金属	232,236,750.61	7.89
C7	机械、设备、仪表	167,116,979.92	5.68
C8	医药、生物制品	332,878,490.25	11.31
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	109,579,246.35	3.72
E	建筑业	29,338,506.52	1.00
F	交通运输、仓储业	44,472,349.96	1.51

G	信息技术业	472,973,669.94	16.06
H	批发和零售贸易	109,943,286.49	3.73
I	金融、保险业	351,897,785.67	11.95
J	房地产业	77,322,161.96	2.63
K	社会服务业	214,550,056.80	7.29
L	传播与文化产业	9,844,908.50	0.33
M	综合类	48,319,761.87	1.64
	合计	2,553,006,334.40	86.71

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	600100	同方股份	26,937,201	267,486,405.93	9.09
2	002022	科华生物	8,370,781	195,039,197.30	6.62
3	600000	浦发银行	9,469,488	125,470,716.00	4.26
4	600804	鹏博士	12,102,974	117,761,937.02	4.00
5	600900	长江电力	14,908,741	109,579,246.35	3.72
6	600570	恒生电子	8,434,755	86,287,543.65	2.93
7	600138	中青旅	10,133,361	77,520,211.65	2.63
8	600036	招商银行	6,089,365	74,046,678.40	2.51
9	002236	大华股份	1,383,936	52,727,961.60	1.79
10	600895	张江高科	4,836,813	48,319,761.87	1.64
11	601169	北京银行	5,264,597	46,907,559.27	1.59
12	002122	天马股份	827,000	44,103,910.00	1.50
13	600383	金地集团	6,617,431	43,079,475.81	1.46
14	600963	岳阳纸业	8,633,069	43,079,014.31	1.46
15	600535	天士力	3,264,134	40,377,337.58	1.37
16	000069	华侨城A	4,892,328	40,019,243.04	1.36
17	601318	中国平安	1,500,000	39,885,000.00	1.35
18	600588	用友软件	1,677,580	36,906,760.00	1.25
19	600153	建发股份	5,624,379	35,883,538.02	1.22
20	600389	江山股份	2,905,969	35,772,478.39	1.21
21	002140	东华科技	1,389,489	35,154,071.70	1.19
22	601166	兴业银行	2,399,920	35,038,832.00	1.19
23	600547	山东黄金	720,000	34,963,200.00	1.19
24	600030	中信证券	1,700,000	30,549,000.00	1.04
25	600875	东方电气	1,009,723	30,099,842.63	1.02
26	000932	华菱钢铁	6,421,231	29,345,025.67	1.00
27	000869	张裕A	597,731	28,989,953.50	0.98
28	002232	启明信息	1,927,711	25,465,062.31	0.86
29	002088	鲁阳股份	2,491,362	24,913,620.00	0.85

30	600009	上海机场	2,000,000	22,540,000.00	0.77
31	000060	中金岭南	2,764,656	21,564,316.80	0.73
32	002024	苏宁电器	1,199,950	21,491,104.50	0.73
33	600406	国电南瑞	984,881	20,081,723.59	0.68
34	600754	锦江股份	2,154,375	19,626,356.25	0.67
35	000650	仁和药业	2,300,052	19,205,434.20	0.65
36	000520	长航凤凰	4,636,070	19,193,329.80	0.65
37	600519	贵州茅台	173,240	18,831,188.00	0.64
38	600161	天坛生物	1,235,483	17,939,213.16	0.61
39	600329	*ST中新	1,991,980	17,808,301.20	0.60
40	601186	中国铁建	1,734,518	17,414,560.72	0.59
41	600268	国电南自	1,391,686	17,312,573.84	0.59
42	600048	保利地产	1,199,881	17,278,286.40	0.59
43	000858	五粮液	1,270,404	16,947,189.36	0.58
44	600628	新世界	2,449,998	16,708,986.36	0.57
45	601088	中国神华	951,700	16,692,818.00	0.57
46	601919	中国远洋	2,169,798	16,273,485.00	0.55
47	600500	中化国际	1,900,000	14,801,000.00	0.50
48	600236	桂冠电力	2,399,703	14,686,182.36	0.50
49	600997	开滦股份	1,268,529	14,651,509.95	0.50
50	000897	津滨发展	4,590,340	14,092,343.80	0.48
51	000599	青岛双星	5,098,318	14,071,357.68	0.48
52	000709	唐钢股份	3,743,938	13,815,131.22	0.47
53	000667	名流置业	4,029,435	13,740,373.35	0.47
54	600356	恒丰纸业	2,149,043	12,894,258.00	0.44
55	002063	远光软件	889,678	12,811,363.20	0.44
56	600585	海螺水泥	480,000	12,446,400.00	0.42
57	600059	古越龙山	1,692,914	12,036,618.54	0.41
58	601390	中国中铁	2,199,990	11,923,945.80	0.40
59	600655	豫园商城	1,181,538	11,720,856.96	0.40
60	601001	大同煤业	1,014,406	11,503,364.04	0.39
61	600879	火箭股份	1,300,000	11,271,000.00	0.38
62	000623	吉林敖东	599,991	11,207,831.88	0.38
63	000157	中联重科	999,770	11,177,428.60	0.38
64	600580	卧龙电气	1,366,013	9,657,711.91	0.33
65	000063	中兴通讯	350,000	9,520,000.00	0.32
66	600258	首旅股份	999,936	9,249,408.00	0.31
67	000522	白云山A	1,851,926	8,926,283.32	0.30
68	600607	上实医药	731,339	8,746,814.44	0.30
69	002194	武汉凡谷	511,578	8,441,037.00	0.29
70	002169	智光电气	568,262	8,359,134.02	0.28
71	000800	一汽轿车	1,139,889	8,184,403.02	0.28

72	000400	许继电气	556,180	7,308,205.20	0.25
73	600592	龙溪股份	1,412,732	7,007,150.72	0.24
74	000917	电广传媒	500,000	6,745,000.00	0.23
75	600067	冠城大通	1,678,693	6,731,558.93	0.23
76	600327	大厦股份	1,199,247	6,655,820.85	0.23
77	002080	中材科技	307,310	6,235,319.90	0.21
78	600270	外运发展	962,392	5,658,864.96	0.19
79	600849	上海医药	756,280	5,445,216.00	0.18
80	002200	绿大地	160,454	5,261,286.66	0.18
81	600487	亨通光电	499,910	4,949,109.00	0.17
82	600001	邯郸钢铁	1,500,000	4,875,000.00	0.17
83	000538	云南白药	137,587	4,734,368.67	0.16
84	000978	桂林旅游	656,600	4,202,240.00	0.14
85	002170	芭田股份	428,450	4,104,551.00	0.14
86	600436	片仔癀	182,750	3,448,492.50	0.12
87	002244	滨江集团	410,704	3,224,026.40	0.11
88	600037	歌华有线	326,650	3,099,908.50	0.11
89	000816	江淮动力	897,597	2,899,238.31	0.10
90	000560	昆百大A	570,634	2,681,979.80	0.09
91	002206	海利得	201,763	2,604,760.33	0.09
92	000726	鲁泰A	386,486	2,373,024.04	0.08
93	600316	洪都航空	159,509	2,161,346.95	0.07
94	600600	青岛啤酒	87,000	1,739,130.00	0.06
95	600630	龙头股份	238,899	1,531,342.59	0.05
96	600486	扬农化工	51,048	1,280,283.84	0.04
97	002084	海鸥卫浴	200,000	1,280,000.00	0.04
98	002248	华东数控	50,000	699,500.00	0.02
99	000895	双汇发展	20,000	689,600.00	0.02
100	002241	歌尔声学	24,635	588,530.15	0.02
101	002230	科大讯飞	22,585	530,747.50	0.02
102	600050	中国联通	70,400	354,112.00	0.01
103	002227	奥特迅	10,899	143,975.79	0.00
104	002268	卫士通	6,576	139,805.76	0.00
105	600299	蓝星新材	767	5,629.78	0.00

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	600100	同方股份	427,865,033.29	5.55
2	601318	中国平安	271,842,649.94	3.53
3	000932	华菱钢铁	219,463,194.68	2.85

4	600000	浦发银行	179,745,062.31	2.33
5	600383	金地集团	168,387,437.37	2.18
6	600030	中信证券	154,938,624.80	2.01
7	600804	鹏博士	146,575,141.57	1.90
8	000002	万科A	137,867,578.19	1.79
9	601166	兴业银行	117,535,026.08	1.52
10	600316	洪都航空	107,658,144.92	1.40
11	600570	恒生电子	101,101,740.51	1.31
12	600512	腾达建设	100,773,863.21	1.31
13	600739	辽宁成大	97,465,823.60	1.26
14	601628	中国人寿	94,677,231.68	1.23
15	000667	名流置业	92,501,870.91	1.20
16	600547	山东黄金	92,301,803.40	1.20
17	601857	中国石油	91,875,867.72	1.19
18	000858	五粮液	91,687,056.11	1.19
19	601001	大同煤业	85,635,995.82	1.11
20	600016	民生银行	84,130,782.88	1.09

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	600030	中信证券	261,380,563.95	3.39
2	601318	中国平安	234,807,514.90	3.05
3	000002	万科A	234,209,759.85	3.04
4	600100	同方股份	188,535,322.82	2.45
5	000839	中信国安	143,128,553.59	1.86
6	600050	中国联通	127,156,266.07	1.65
7	601628	中国人寿	120,113,270.54	1.56
8	600019	宝钢股份	112,095,704.66	1.45
9	601088	中国神华	108,701,097.60	1.41
10	600997	开滦股份	107,027,211.25	1.39
11	600519	贵州茅台	101,001,326.09	1.31
12	000932	华菱钢铁	100,263,888.34	1.30
13	600900	长江电力	94,305,352.04	1.22
14	601919	中国远洋	93,413,084.46	1.21
15	600036	招商银行	91,771,759.54	1.19
16	600739	辽宁成大	91,168,561.66	1.18
17	601390	中国中铁	86,777,468.96	1.13
18	600588	用友软件	85,398,060.79	1.11
19	601857	中国石油	84,802,070.74	1.10
20	000623	吉林敖东	82,852,193.56	1.07

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

买入股票成本（成交）总额	7,509,096,463.41
卖出股票收入（成交）总额	7,011,664,871.09

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	-	-
2	央行票据	192,940,000.00	6.55
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	880,534.00	0.03
7	其他	-	-
8	合计	193,820,534.00	6.58

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	0801016	08央行票据16	2,000,000	192,940,000.00	6.55
2	125528	柳工转债	7,900	880,534.00	0.03
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,500,000.00
2	应收证券清算款	9,742,758.98
3	应收股利	-
4	应收利息	6,888,421.99
5	应收申购款	637,021.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,768,202.73

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125528	柳工转债	880,534.00	0.03

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	109,579,246.35	3.72	资产重组

§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
221,196	22,227.89	188,980,358.06	3.84%	4,727,739,557.65	96.16%

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	1,022,924.70	0.02%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2007年5月18日）基金份额总额	8,884,797,014.31
报告期期初基金份额总额	5,900,031,012.72
报告期期间基金总申购份额	686,647,796.38
报告期期间基金总赎回份额	-1,669,958,893.39
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	4,916,719,915.71

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，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：

2008年6月7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公司副总经理变动的公告》，经本基金管理人董事会审议通过，同意陈甦女士因个人原因辞去公司副总经理职务。陈坚先生因已到法定退休年龄，不再担任公司副总经理。

2008年12月27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一次会议审议通过，同意聘任巴立康先生担任公司副总经理。巴立康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]1429号文）。

报告期内，本基金托管人的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，本基金无涉及本基金管理人、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110,000.00元，目前的审计机构提供审计服务的年限为2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

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	
华泰证券有限责任公司	1	1,739,024,401.75	12.15%	1,478,164.83	12.30%	
招商证券股份有限公司	1	2,279,641,661.38	15.93%	1,852,231.13	15.41%	
申银万国证券股份有限公司	1	657,076,165.81	4.59%	558,509.29	4.65%	
中国银河证券有限责任公司	1	1,335,949,269.20	9.34%	1,135,549.79	9.45%	
中信证券股份有限公司	1	6,724,802,092.07	47.00%	5,716,060.28	47.56%	
广发证券股份有限公司	1	-	-	-	-	
中信建投证券有限责任公司	1	263,951,151.18	1.84%	214,461.49	1.78%	
联合证券有限责任公司	1	756,433,796.68	5.29%	614,610.66	5.11%	
中国建银投资证券有限责任公司	1	552,287,133.92	3.86%	448,738.40	3.73%	
万联证券有限责任公司	1	-	-	-	-	
合计	10	14,309,165,671.99	100.00%	12,018,325.87	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
华泰证券有限责任公司	8,902,335.10	99.65%	-	-	-	-
招商证券股份有限公司	31,565.16	0.35%	-	-	24,494,323.58	34.28%
申银万国证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国银河证券有限责任公司	-	-	-	-	3,322,247.93	4.65%
中信证券股份有限公司	-	-	100,000,000.00	100.00%	1,039,881.43	1.46%
广发证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信建投证券有限责任公司	-	-	-	-	5,716,250.85	8.00%

联合证券有限责任公司	-	-	-	-	9,557,252.00	13.38%
中国建银投资证券有限责任公司	-	-	-	-	27,313,384.18	38.23%
万联证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
合计	8,933,900.26	100.00%	100,000,000.00	100.00%	71,443,339.97	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。

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	《国泰基金管理有限公司北京分公司迁址公告》，对本基金管理人北京分公司的迁址事宜进行了公告。	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2008年5月28日
2	《国泰基金管理有限公司关于变更基金直销账户信息的公告》，就本基金管理人变更基金直销账户的相关事宜进行了公告。	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2008年8月25日
3	刊登了《关于调整国泰基金管理有限公司所管理的证券投资基金估值方法的公告》，根据中国证券监督管理委员会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》（[2008]38号公告）以及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》的内容和有关要求，自2008年9月16日起，本基金按照《参考方法》中的指数收益法对长期停牌股票进行估值。	《中国证券报》、《上海证券报》	2008年9月16日
4	刊登了《国泰基金管理有限公司调整长期停牌股票估值方法及影响的公告》，披露了本基金按指数收益法对长期停牌股票进行估值对基金资产净值的影响。	《中国证券报》、《上海证券报》	2008年9月17日
5	刊登了《国泰基金管理有限公司迁址公告》，本基金管理人自2008年11月10日起迁入上海浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心39楼办公。	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2008年11月5日

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、关于同意国泰金牛创新成长股票型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金合同
- 3、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金托管协议
- 4、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金年度报告、半年度报告及收益分配公告
- 5、国泰金牛创新成长股票型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

12.2 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。

12.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人国泰基金管理有限公司；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>