

# 金泰证券投资基金

## 2008年半年度报告摘要

### 一、重要提示

基金管理人的董事会及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责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司（以下简称中国工商银行）根据本基金合同规定，于2008年8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配、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，全面认识本基金产品的风险收益特征，应充分考虑投资者自身的风险承受能力，并对于基金的投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在投资者作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

### 二、基金简介

#### （一）基金简称：基金金泰

交易代码：500001

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：1998年3月27日

报告期末基金份额总额：2,000,000,000份

基金合同存续期：至2013年3月26日止

基金份额上市交易的证券交易所：上海证券交易所

上市日期：1998年4月7日

#### （二）基金产品说明

（1）投资目标：本基金是平衡型基金，并以价值型和成长型股票为投资重点；投资目标是在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求长期稳定的投资收益。

(2) 投资策略：本基金投资时，根据宏观经济环境及其对证券市场的影响，决定投资策略；根据货币政策的变化、利率的走势，决定国债在投资组合中的比例；根据对行业及地区经济发展状况的深入研究，决定股票投资重点；根据对上市公司的调查研究，确定具体的股票投资组合。

本基金的股票投资将以中长期投资为主。在充分研究的前提下，主要投资于价值型和成长型股票中被低估的股票，以实现基金资产的稳定增值。

在股票投资组合中，将保留一定比例的短期投资。短期投资主要根据市场变化，相机抉择，灵活投资，在防范风险的前提下，增加基金的收益。

为保证基金资产的流动性和收益性，在国债投资组合中，长期国债和短期国债将保持适当的比例。

在不违反《证券投资基金法》及配套规则等法律法规规定及基金合同有关约定的前提下，基金管理人可根据具体情况，对基金投资组合进行调整。

(3) 业绩比较基准：无。

(4) 风险收益特征：承担中等风险、获取中等的超额收益。

### (三) 基金管理人

名称：国泰基金管理有限公司

信息披露负责人：丁昌海

联系电话：021-23060288 转

传真：021-23060283

电子邮箱：xinxipilu@gtfund.com

### (四) 基金托管人

名称：中国工商银行股份有限公司

信息披露负责人：蒋松云

联系电话：010-66106912

传真：010-66106904

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

### (五) 信息披露情况

登载半年度报告正文的管理人网址：<http://www.gtfund.com>

半年度报告置备地点：上海市延安东路700号港泰广场22-23楼  
北京市西城区复兴门内大街55号

### 三、主要财务指标及基金净值表现

#### (一) 主要财务指标

	2008年1-6月
本期利润	-2,196,982,380.66元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-65,872,492.85元
加权平均份额本期利润	-1.0985元
期末可供分配利润	3,045,536.12元
期末可供分配份额利润	0.0015元
期末基金资产净值	2,003,045,536.12元
期末基金份额净值	1.0015元
加权平均净值利润率	-44.30%
本月份净值增长率	-36.49%
份额累计净值增长率	359.57%

注：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。

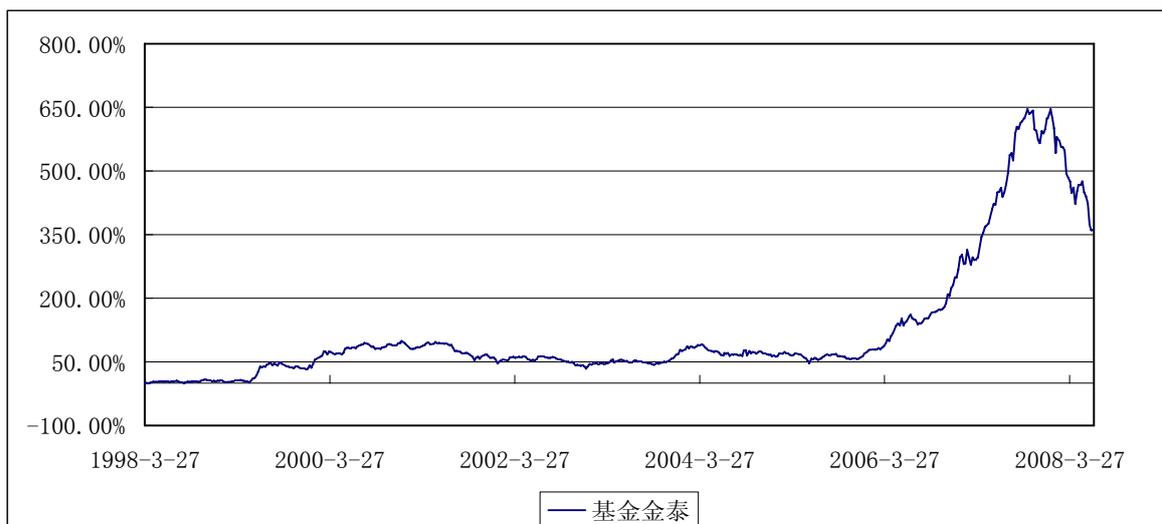
#### (二) 基金净值表现

##### 1、基金金泰净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-14.79%	3.93%	-	-	-	-
过去三个月	-18.31%	4.02%	-	-	-	-
过去六个月	-36.49%	3.77%	-	-	-	-
过去一年	-17.94%	3.69%	-	-	-	-
过去三年	189.84%	3.25%	-	-	-	-
自基金成立起至今	359.57%	2.58%	-	-	-	-

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

## 2、基金金泰累计净值增长率历史走势图



## 四、基金管理人报告

### (一) 基金管理人及基金经理介绍

#### 1、基金管理人介绍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6月30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2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，囊括了社保、年金、专户理财和QDII在内的管理业务资格。

## 2、基金经理介绍

唐珂，男，硕士研究生，CFA，5年证券基金从业经验。2003年加盟国泰基金管理有限公司，历任高级行业研究员、基金经理助理；2008年4月起任基金金泰的基金经理。

崔海峰，男，硕士研究生，9年证券基金从业经历。1999年加盟国泰基金管理有限公司，先后任研究开发部副经理、基金金鑫基金经理助理，2003年1月至2004年1月任基金金盛基金经理，2003年12月至2006年7月担任国泰金龙行业精选基金基金经理，2006年7月至2008年3月担任基金金泰基金经理，2007年3月至2008年3月兼任基金金鼎（2007年4月11日起封转开转型为国泰金鼎价值基金）基金经理。

### （二）基金管理合规性声明

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。

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。本基金管理人所管理的各类型基金大类资产配置仓位相当，同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

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。

### （三）2008年上半年证券市场与投资管理回顾

上半年市场持续下跌，上证综指累计跌幅高达48%。市场此次大幅调整原因很多，主要可以归结为3条：前两年累计涨幅太大，市场整体估值水平在年初时明显高估；受高油价及全球经济放缓影响，国内经济增速放缓，通胀高企，企业盈利增速快速下滑，前景不确定性增大；资金供求失衡，大小非解禁以及融资压力过大，投资者持续亏损，入市资金明显减少。从结构上看，农业股以及相关的化肥板块、煤炭和新能源板块表现较好外，金融、地产、钢铁、有色、纺织、机械、食品饮料、商业零售等都出现了大幅下跌。

本基金在上半年的投资操作中存在较多不足之处，半年累计亏损36.49%，在此对投资者再次深表歉意。仓位偏高是亏损的主要原因，年初虽然认识到市场整体偏高，并持谨慎态度，但认识程度不深，对经济内在结构性问题、资金供求失衡认识不足，一季度保持了高仓位，二季度虽有所减仓，但仍偏高，损失很大。其次，结构上过于均衡，抗跌性差。虽然较早认识到农业及相关板块、新能源存在较好的投资机会，但是配置比重过小，并拘泥于短期估值，农业股获利了结过早，而对静态估值相对较低的银行、地产、钢铁、机械等周期性行业配置较重，没能从结构上规避市场下跌风险。

#### （四）2008年下半年证券市场与投资管理展望

预计2008年下半年证券市场将宽幅震荡，上升空间大于下跌空间。经过半年的大幅下跌，市场的估值水平已经处于合理区域，2800点沪深300的平均市盈率17倍，一些行业个股已经具备良好的投资价值，证券市场的政策面也明显偏暖，对市场形成支撑，预计下跌空间有限。但市场出现反转大幅上升的可能性也很小。宏观经济仍不明朗，全球经济的下滑对出口形成负面影响，高油价、高通胀压力继续存在，原材料成本上升侵蚀企业盈利，大小非减持以及融资压力继续存在，这些负面因素将压制市场的上升高度。

在投资方向上，我们看好3条主线。一是高油价背景下的相关受益板块，包括高景气的煤炭行业特别是炼焦煤，风电、太阳能、核能等新能源板块，以及成本优势明显的煤化工板块；二是产业升级、具有较强创新能力的行业和公司，包括软件服务、精密机床、航空设备、LED等；三是受宏观经济下滑影响较小、持续稳定增长的泛消费板块，包括医药、商业零售、高端白酒等。除此外，我们关注周期性行业的超跌机会，前期跌幅很深的金融、地产、钢铁估值水平已经很低，较充分反映了经济下滑的风险，行业龙头已经具备较好的长期投资价值。

### 五、基金托管人报告

2008年上半年，本托管人在金泰证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2008年上半年，金泰证券投资基金的管理人——国泰基金管理有限公司在金泰证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

本托管人依法对国泰基金管理有限公司在2008年上半年所编制和披露的金泰证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2008年8月20日

## 六、财务会计报告(未经审计)

### (一) 财务报表

#### 1、2008年6月30日资产负债表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	2008年6月30日	2007年12月31日
资产:		
银行存款	84,559,380.00	777,177,249.92
结算备付金	5,538,614.70	3,834,422.70
存出保证金	5,614,244.17	2,406,785.19
交易性金融资产	1,837,683,419.93	6,908,411,343.13
其中: 股票投资	1,226,846,845.43	5,286,904,705.93
债券投资	610,836,574.50	1,621,506,637.20
衍生金融资产	349,545.15	-
应收证券清算款	118,357,955.97	-
应收利息	5,527,334.68	30,201,807.05
应收股利	282,630.75	-
其他资产	4,204,301.17	-
资产总计	2,062,117,426.52	7,722,031,607.99
负债:		
卖出回购金融资产款	49,999,875.00	-
应付证券清算款	-	88,351,797.64
应付管理人报酬	2,624,841.02	9,297,371.91
应付托管费	437,473.51	1,549,562.00
应付交易费用	3,654,952.93	4,534,617.33
应交税费	1,640,341.96	1,570,341.96
应付利息	15,500.00	-
其他负债	698,905.98	700,000.00
负债合计	59,071,890.40	106,003,690.84
所有者权益:		
实收基金	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润	3,045,536.12	5,616,027,917.15
所有者权益合计	2,003,045,536.12	7,616,027,917.15
负债和所有者权益总计	2,062,117,426.52	7,722,031,607.99

附注: 基金份额净值1.0015元, 基金份额总额2,000,000,000.00份

## 2、2008年1-6月利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	2008年1-6月	2007年1-6月
一、收入	-2,090,473,576.88	2,354,792,709.39
1. 利息收入	20,626,890.91	16,506,881.48
其中：存款利息收入	1,879,261.56	1,061,911.57
债券利息收入	18,584,525.35	15,444,969.91
买入返售金融资产收入	163,104.00	-
2. 投资收益	20,009,420.02	1,581,940,471.90
其中：股票投资收益	22,863,344.89	1,555,286,097.36
债券投资收益	851,881.74	-7,125,924.78
衍生工具收益	-10,464,641.87	13,862,425.73
股利收益	6,758,835.26	19,917,873.59
3. 公允价值变动收益	-2,131,109,887.81	756,315,074.01
4. 其他收入	-	30,282.00
二、费用	106,508,803.78	69,595,094.79
1、管理人报酬	37,012,674.59	36,217,780.08
2、托管费	6,217,547.00	6,036,296.76
4、交易费用	58,169,597.92	17,633,633.89
5、利息支出	3,096,417.55	7,728,161.08
其中：卖出回购金融资产支出	3,096,417.55	7,728,161.08
6、其他费用	2,012,566.72	1,979,222.98
三、利润总额	-2,196,982,380.66	2,285,197,614.60

### 3、2008年1-6月所有者权益(基金净值)变动表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项 目	2008年1-6月		
	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)	2,000,000,000.00	5,616,027,917.15	7,616,027,917.15
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-2,196,982,380.66	-2,196,982,380.66
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-	-	-
其中: 1、基金申购款	-	-	-
2、基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-3,416,000,000.37	-3,416,000,000.37
五、期末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	3,045,536.12	2,003,045,536.12

项 目	2007年1-6月		
	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)	2,000,000,000.00	2,189,220,186.26	4,189,220,186.26
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	2,285,197,614.60	2,285,197,614.60
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-	-	-
其中: 1、基金申购款	-	-	-
2、基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-580,000,000.00	-580,000,000.00
五、期末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	3,894,417,800.86	5,894,417,800.86

#### (二) 财务报表附注

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

##### 1、重要会计政策和会计估计

本基金2008年半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

2、本报告期重大会计差错的内容和更正金额：无。

3、重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司(“国泰基金”)	基金管理人
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人
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(“中电财务”)	基金发起人、基金管理人的股东
国泰君安证券股份有限公司(“国泰君安”)	基金发起人
浙江省国际信托投资有限公司(“浙江国投”)	基金发起人
万联证券有限责任公司	基金管理人的股东
中国国际金融有限公司(“中金公司”)	受中国建投重大影响的公司

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金(单位：元)

			2008年1-6月	
中金公司：	成交量	占本期成交量的比例		
买卖股票	2,139,778,425.26			13.52%
买卖债券	408,439,863.40			38.01%
回购交易	400,000,000.00			35.06%
			佣金	占本期佣金总量的比例
中金公司		1,818,803.79		13.69%
			2007年1-6月	
中金公司：	成交量	占本期成交量的比例		
买卖股票	1,715,341,310.87			22.23%
买卖债券	154,034,422.30			41.51%
买卖权证	10,082,352.63			6.45%
回购交易	1,161,600,000.00			31.94%
			佣金	占本期佣金总量的比例
中金公司		1,391,881.10		22.47%

2008年1-6月		
国泰君安:	成交量	占本期成交量的比例
买卖股票	983,029,779.62	6.21%
买卖债券	124,904,422.90	11.62%
回购交易	300,000,000.00	26.30%
<hr/>		
	佣金	占本期佣金总量的比例
国泰君安	835,574.77	6.29%

2007年1-6月		
国泰君安:	成交量	占本期成交量的比例
买卖股票	713,540,923.91	9.25%
买卖债券	65,601,132.80	17.68%
买卖权证	30,314,645.22	19.40%
<hr/>		
	佣金	占本期佣金总量的比例
国泰君安	573,737.03	9.26%

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、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。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。

**(c) 基金管理人报酬**

支付基金管理人国泰基金的基金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：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.5\% / \text{当年天数}。$$

本基金在本报告期内需支付基金管理人报酬37,012,674.59元(2007年1-6月：36,217,780.08元)。

**(d) 基金托管费**

支付基金托管人中国工商银行的基金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：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}。$$

本基金在本报告期内需支付基金托管费6,217,547.00元(2007年1-6月:6,036,296.76元)。

(e) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,按银行同业利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额为84,559,380.00元(2007年6月30日:417,579,112.10元)。本报告期内由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,756,196.70元(2007年1-6月:963,473.83元)。

(f) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易(单位:元)

本基金在本报告期与基金托管人中国工商银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下:

	2008年1-6月	2007年1-6月
买入债券结算金额	48,306,230.82	-
卖出债券结算金额	284,163,156.45	-
本基金在本报告期与基金发起人国泰君安通过银行间同业市场进行的债券交易如下:		
	2008年1-6月	2007年1-6月
买入债券结算金额	30,029,235.62	-

(g) 关联方持有的基金份额

	2008年6月30日			2007年6月30日		
	基金份额	净值	占基金总份 额的比例	基金份额	净值	占基金总份 额的比例
国泰君安	16,500,000.00	16,524,750.00	0.83%	16,500,000.00	48,628,800.00	0.83%
国泰基金	13,669,076.00	13,689,579.61	0.68%	13,669,076.00	40,285,500.79	0.68%
中电财务	4,500,000.00	4,506,750.00	0.23%	4,500,000.00	13,262,400.00	0.23%
浙江国投	-	-	-	4,500,000.00	13,262,400.00	0.23%

根据中国证监会证监基金字[2005]96号《关于基金管理公司运用自有资金进行基金投资有关事项的通知》的有关规定,国泰基金运用自有资金投资本基金,其持有本基金份额的比例不得超过本基金总份额的10%,且持有的基金份额在基金合同终止前不得出售。

4、流通受限制不能自由转让的基金资产

(a) 流通受限制不能自由转让的股票

(i) 基金可使用以基金名义开设的股票账户,比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。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或增发新股，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。

本基金截至2008年6月30日止投资的流通受限制的股票情况如下(单位：元)

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
002223	鱼跃医疗	2008/4/10	2008/7/18	新股网下申购	9.48	20.00	19,071	180,793.08	381,420.00
002225	濮耐股份	2008/4/17	2008/7/25	新股网下申购	4.79	6.50	46,153	221,072.87	299,994.50
002234	民和股份	2008/5/8	2008/8/18	新股网下申购	10.61	20.24	16,147	171,319.67	326,815.28
002238	天威视讯	2008/5/14	2008/8/26	新股网下申购	6.98	12.25	39,463	275,451.74	483,421.75
002242	九阳股份	2008/5/20	2008/8/28	新股网下申购	22.54	40.44	4,252	95,840.08	171,950.88
002248	华东数控	2008/6/5	2008/9/12	新股网下申购	9.80	10.97	15,001	147,009.80	164,560.97
002251	步步高	2008/6/11	2008/9/19	新股网下申购	26.08	48.55	12,020	313,481.60	583,571.00
002252	上海莱士	2008/6/13	2008/9/23	新股网下申购	12.81	24.87	5,089	65,190.09	126,563.43
002258	利尔化学	2008/6/30	2008/7/8	新股网上申购	16.06	16.06	7,000	112,420.00	112,420.00
600100	同方股份	2007/8/3	2008/8/1	定向增发	23.20	18.13	800,000	18,560,000.00	14,504,000.00
<b>合计</b>								<b>20,142,578.93</b>	<b>17,154,717.81</b>

上述股票在编制本报表时，根据有关规定，除“利尔化学”在2008年6月30日按成本估值外，其余股票在2008年6月30日均按市场收盘价进行估值。

上述股票中“同方股份”为基金网下定向增发申购非公开发行的新股，受限期限为一年；“利尔化学”为基金网上申购的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让；其余股票为网下申购的新股，截止本报告期末均已上市，但本基金持有部分未流通，受限期限均为三个月。

(ii) 截至2008年6月30日止，本基金股票投资部分持有以下因将公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600655	豫园商城	2008/2/22	32.44	公布重大事项	2008/7/28	29.20	313,659	8,984,193.94	10,175,097.96
600900	长江电力	2008/5/8	14.65	公布重大事项	未知	-	995,169	16,817,643.39	14,579,225.85
<b>合计</b>								<b>25,801,837.33</b>	<b>24,754,323.81</b>

(b) 流通受限制不能自由转让的债券

本基金截止2008年6月30日止，从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额49,999,875.00元(2007年6月30日：100,000,000.00元)，于2008年7月3日到期。

该类交易要求本基金在回购申报前指定用于回购质押的证券交易所交易债券，并提交转入质押库。在回购期内提交的质押券按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

本基金截止2008年6月30日止，无从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款(2007年6月30日：293,100,000.00元)。

## 5、风险管理

### (a) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要是信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人奉行全员参与、全过程管控的全面风险管理原则，在经营管理层设风险管理委员会，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，公司总体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、信用风险等风险类别的管理。

### (b) 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同责任，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，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金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的证券不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

### (c) 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。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，因此除在附注4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。本基金所持有的其他金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时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。

(d) 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，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i) 市场价格风险

市场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，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且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。

本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%，投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的20%。于2008年6月30日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2008年6月30日		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
<b>交易性金融资产</b>				
- 股票投资	1,226,846,845.43		5,286,904,705.93	69.42%
- 债券投资	610,836,574.50		1,621,506,637.20	21.29%
<b>衍生金融资产</b>				
- 权证投资	349,545.15		-	-
	<b>1,838,032,965.08</b>		<b>6,908,411,343.13</b>	<b>90.71%</b>

本基金以沪深300指数为基础衡量市场价格风险。于2008年6月30日，若沪深300指数上升5%，且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约6,019.98万元(2007年12月31日：25,454万元)；反之，若沪深300指数下降5%，且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约6,019.98万元(2007年12月31日：25,454万元)。

(ii) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。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。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。本基金的基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

2008年6月30日	1年以内	1至5年	不计息	合计
<b>资产</b>				
银行存款	84,559,380.00	-	-	84,559,380.00
结算备付金	5,538,614.70	-	-	5,538,614.70
存出保证金	98,780.49	-	5,515,463.68	5,614,244.17
交易性金融资产	487,229,355.40	123,607,219.10	1,226,846,845.43	1,837,683,419.93
衍生金融资产	-	-	349,545.15	349,545.15
应收证券清算款	-	-	118,357,955.97	118,357,955.97
应收利息	-	-	5,527,334.68	5,527,334.68
应收股利	-	-	282,630.75	282,630.75
其他资产	-	-	4,204,301.17	4,204,301.17
<b>资产总计</b>	<b>577,426,130.59</b>	<b>123,607,219.10</b>	<b>1,361,084,076.83</b>	<b>2,062,117,426.52</b>
<b>负债</b>				
卖出回购证券款	-	-	49,999,875.00	49,999,875.00
应付管理人报酬	-	-	2,624,841.02	2,624,841.02
应付托管费	-	-	437,473.51	437,473.51
应付交易费用	-	-	3,654,952.93	3,654,952.93
应交税费	-	-	1,640,341.96	1,640,341.96
应付利息	-	-	15,500.00	15,500.00
其他负债	-	-	698,905.98	698,905.98
<b>负债总计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59,071,890.40</b>	<b>59,071,890.40</b>
<b>利率敏感度缺口</b>	<b>577,426,130.59</b>	<b>123,607,219.10</b>	<b>1,302,012,186.43</b>	<b>2,003,045,536.12</b>

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
<b>资产</b>					
银行存款	777,177,249.92	-	-	-	777,177,249.92
结算备付金	3,834,422.70	-	-	-	3,834,422.70
存出保证金	98,780.49	-	-	2,308,004.70	2,406,785.19
交易性金融资产	1,514,248,978.60	107,257,658.60	-	5,286,904,705.93	6,908,411,343.13
应收利息	-	-	-	30,201,807.05	30,201,807.05
<b>资产总计</b>	<b>2,295,359,431.71</b>	<b>107,257,658.60</b>	<b>-</b>	<b>5,319,414,517.68</b>	<b>7,722,031,607.99</b>
<b>负债</b>					
应付证券清算款	-	-	-	88,351,797.64	88,351,797.64
应付管理人报酬	-	-	-	9,297,371.91	9,297,371.91
应付托管费	-	-	-	1,549,562.00	1,549,562.00
应付交易费用	-	-	-	4,534,617.33	4,534,617.33
应交税费	-	-	-	1,570,341.96	1,570,341.96
其他负债	-	-	-	700,000.00	700,000.00
<b>负债总计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>106,003,690.84</b>	<b>106,003,690.84</b>
<b>利率敏感度缺口</b>	<b>2,295,359,431.71</b>	<b>107,257,658.60</b>	<b>-</b>	<b>5,213,410,826.84</b>	<b>7,616,027,917.15</b>

于2008年6月30日，若银行间市场即期利率水平上升25bp且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应下降约411.35万元(2007年12月31日：142万元)；反之，若银行间市场即期利率水平下降25bp且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应上升约411.35万元(2007年12月31日：142万元)。

(iii) 外汇风险

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。

6、首次执行企业会计准则

本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的半年度财务报表。2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，所有报表项目已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按原会计准则和制度列报的2007年6月30日的所有者权益，以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下：

	2007年1月1日 所有者权益	2007年1月日至 2007年6月30日止 期间净损益 未经审计	2007年6月30日 所有者权益 未经审计
按原会计准则和制度列报的金额	4,189,220,186.26	1,528,882,540.59	5,894,417,800.86
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	756,315,074.01	-
按企业会计准则列报的金额	4,189,220,186.26	2,285,197,614.60	5,894,417,800.86

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

七、基金投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	1,226,846,845.43	59.49%
债券	610,836,574.50	29.62%
权证	349,545.15	0.02%
银行存款及结算备付金	90,097,994.70	4.37%
其他资产	133,986,466.74	6.50%
合 计	2,062,117,426.52	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	分 类	市 值(元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	6,403,049.28	0.32%
2	采掘业	192,277,317.20	9.60%
3	制造业	450,756,334.05	22.50%
	其中：食品、饮料	34,497,066.47	1.72%
	纺织、服装、皮毛	802,000.00	0.04%
	造纸、印刷	15,248,975.00	0.76%
	石油、化学、塑胶、塑料	82,714,761.15	4.13%
	电子	35,877,333.60	1.79%
	金属、非金属	61,170,724.43	3.05%
	机械、设备、仪表	129,235,596.12	6.45%
	医药、生物制品	85,143,763.10	4.25%
	其他制造业	6,066,114.18	0.30%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	24,192,640.15	1.21%
5	建筑业	22,022,603.67	1.10%
6	交通运输、仓储业	23,013,806.55	1.15%
7	信息技术业	137,087,365.10	6.84%
8	批发和零售贸易	128,895,184.06	6.43%
9	金融、保险业	169,896,733.10	8.48%
10	房地产业	71,812,265.52	3.59%
11	社会服务业	-	-
12	传播与文化产业	489,546.75	0.02%
13	综合类	-	-
	合 计	1,226,846,845.43	61.25%

(三) 基金投资的前十名股票明细(按市值占基金资产净值比例排序)

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占净值比例
1	600000	浦发银行	2,941,369	64,710,118.00	3.23%
2	600153	建发股份	3,724,362	53,370,107.46	2.66%
3	600100	同方股份	2,569,169	46,579,033.97	2.33%
4	601001	大同煤业	2,070,791	43,776,521.74	2.19%
5	601318	中国平安	852,800	42,008,928.00	2.10%
6	600997	开滦股份	1,046,100	41,823,078.00	2.09%
7	000063	中兴通讯	500,000	31,300,000.00	1.56%
8	601166	兴业银行	1,207,448	30,753,700.56	1.54%
9	000983	西山煤电	539,910	26,995,500.00	1.35%
10	600748	上实发展	2,572,997	26,759,168.80	1.34%

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

(四) 股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初净值比例
1	601166	兴业银行	352,194,455.65	4.62%
2	000063	中兴通讯	131,743,594.00	1.73%
3	000001	深发展A	124,701,399.47	1.64%
4	600000	浦发银行	122,902,773.69	1.61%
5	600997	开滦股份	116,097,319.66	1.52%
6	600001	邯郸钢铁	114,989,049.74	1.51%
7	600019	宝钢股份	111,334,882.03	1.46%
8	600028	中国石化	104,336,305.93	1.37%
9	600036	招商银行	104,111,368.16	1.37%
10	601318	中国平安	101,923,773.98	1.34%
11	000002	万科A	100,514,596.20	1.32%
12	601001	大同煤业	92,912,669.87	1.22%
13	000623	吉林敖东	92,459,764.19	1.21%
14	002024	苏宁电器	90,047,112.99	1.18%
15	600005	武钢股份	88,878,273.06	1.17%
16	600900	长江电力	85,394,639.72	1.12%
17	600428	中远航运	85,273,496.06	1.12%
18	601628	中国人寿	83,409,954.58	1.10%
19	601088	中国神华	83,397,993.25	1.10%
20	000831	关铝股份	76,356,285.96	1.00%

2、报告期内累计卖出价值前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期初净值比例
1	600900	长江电力	381,199,533.28	5.01%
2	600036	招商银行	335,121,117.40	4.40%
3	000002	万科A	272,140,318.68	3.57%
4	600000	浦发银行	251,771,445.42	3.31%
5	600050	中国联通	241,663,181.44	3.17%
6	601166	兴业银行	217,877,404.95	2.86%
7	600030	中信证券	203,494,127.46	2.67%
8	600100	同方股份	189,385,935.93	2.49%
9	601628	中国人寿	178,079,771.29	2.34%
10	600519	贵州茅台	176,772,191.65	2.32%
11	600299	蓝星新材	167,814,786.90	2.20%
12	600028	中国石化	158,038,640.38	2.08%
13	601318	中国平安	153,522,403.49	2.02%
14	600879	火箭股份	150,027,945.56	1.97%
15	601390	中国中铁	140,906,961.53	1.85%
16	600089	特变电工	140,245,098.84	1.84%

17	600019	宝钢股份	138,439,007.96	1.82%
18	000895	双汇发展	126,425,272.29	1.66%
19	000423	东阿阿胶	125,212,680.02	1.64%
20	601088	中国神华	116,210,536.21	1.53%

- 3、报告期内买入股票的成本总额：6,952,568,345.25元  
 报告期内卖出股票的收入总额：8,910,536,442.35元

(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国家债券	318,966,574.50	15.92%
2	金融债券	118,504,000.00	5.92%
3	央行票据	154,862,000.00	7.73%
4	企业债券	18,504,000.00	0.92%
	合计	610,836,574.50	30.50%

(六) 报告期末按市值占基金资产净值比例的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	20国债(4)	215,322,355.40	10.75%
2	07国开08	98,800,000.00	4.93%
3	08央行票据46	76,864,000.00	3.84%
4	08央行票据49	48,040,000.00	2.40%
5	02国债(10)	44,143,829.10	2.20%

(七) 报告附注

- 1、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。
- 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。
- 3、其他资产的构成如下：

分 类	市 值(元)
存出保证金	5,614,244.17
应收证券清算款	118,357,955.97
应收利息	5,527,334.68
应收股利	282,630.75
预提费用	4,204,301.17
合 计	133,986,466.74

- 4、本报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

5、本报告期投资权证明细如下：

(1) 本报告期末本基金持有权证明细如下：

序号	权证名称	权证代码	数量(份)	市值(元)	市值占基金资产净值比例	获得方式
1	国电 CWB1	580022	7,811	29,791.15	0.00%	被动持有
2	康美 CWB1	580023	85,840	319,754.00	0.02%	被动持有
	合计		93,651	349,545.15	0.02%	

(2) 本报告期内本基金获得的权证明细如下：

权证代码	权证名称	获得数量(份)	成本(元)	投资类别
580017	赣粤 CWB1	61,805.00	322,010.21	被动投资
580018	中远 CWB1	57,477.00	400,721.50	被动投资
580019	石化 CWB1	253,308.00	720,326.69	被动投资
580022	国电 CWB1	7,811.00	18,854.08	被动投资
580023	康美 CWB1	85,840.00	105,338.48	被动投资
030002	五粮 YGC1	800,000.00	33,286,624.90	主动投资
031006	中兴 ZXC1	85,150.00	855,499.92	被动投资
合计		1,351,391.00	35,709,375.78	

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

(八) 本基金管理人运用固有资金投资本基金情况

截止本报告期末，本基金管理人运用固有资金投资本基金的基金份额为 13,669,076 份。报告期内所持有的基金份额无变动。

## 八、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

(一) 持有人户数

报告期末基金份额持有人户数：	73,370 户
报告期末平均每户持有的基金份额：	27,259.10 份

(二) 持有人结构

	持有的基金份额(份)	占总份额比例
机构投资者	1,169,275,776.00	58.46%
个人投资者	830,724,224.00	41.54%
合计	2,000,000,000.00	100.00%

(三) 前十名持有人

序号	持有人姓名	期末持有数(份)	持有比例
1	中国人寿保险股份有限公司	154,181,737.00	7.71%
2	中国人寿保险(集团)公司	146,020,761.00	7.30%
3	中国太平洋保险公司	145,138,544.00	7.26%
4	新华人寿保险股份有限公司	131,778,187.00	6.59%
5	中国平安保险(集团)股份有限公司	75,017,681.00	3.75%
6	中国太平洋人寿保险股份有限公司	67,847,518.00	3.39%
7	全国社保基金一零九组合	53,913,838.00	2.70%
8	华泰证券-招行-华泰紫金2号集合资产管理计划	39,189,966.00	1.96%
9	中国太平洋财产保险股份有限公司-统一普通保险产品-013C-CT001沪	25,593,856.00	1.28%
10	中国太平洋保险(集团)股份有限公司-集团本级-自有资金-012G-ZY001沪	23,772,302.00	1.19%

注：以上信息依据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的基金持有人名册编制。

九、 重大事件揭示

- 1、2008年3月24日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》刊登了《金泰证券投资基金2008年第一次利润分配公告》，以截止2007年12月31日本基金期末可分配利润为准，向全体基金份额持有人按每10份基金份额派发现金红利5.00元，共派发现金红利1,000,000,000.00元。权益登记日为2008年3月27日，除息日为2008年3月28日。
- 2、2008年3月27日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》刊登了《金泰证券投资基金2008年第二次利润分配公告》，以截止2007年12月31日本基金期末可分配利润为准，向全体基金份额持有人按每10份基金份额派发现金红利12.08元，共派发现金红利2,416,000,000.37元。权益登记日为2008年4月25日，除息日为2008年4月28日。
- 3、2008年4月3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调整基金经理的公告》，聘任唐珂为本基金的基金经理，崔海峰不再担任本基金的基金经理。
- 4、2008年5月28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。

5、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。

6、基金租用席位的选择标准是：

- (1) 资力雄厚，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），经公司批准。

7、报告期内，基金租用证券公司专用席位的有关情况如下：

单位：元

券商席位	席位数量	股票成交金额	比例	债券成交金额	比例
国泰君安证券股份有限公司	2	983,029,779.62	6.21%	124,904,422.90	11.62%
国信证券有限公司	1	3,247,256,922.52	20.52%	172,967,846.70	16.10%
中信金通证券有限责任公司	2	2,208,551,321.50	13.95%	-	0.00%
海通证券股份有限公司	1	3,281,650,109.53	20.74%	305,341,461.80	28.42%
申银万国证券股份有限公司	2	2,400,825,007.50	15.17%	838,223.90	0.08%
中国银河证券股份有限公司	1	120,910,904.63	0.76%	54,897,580.00	5.11%
中国国际金融有限公司	1	2,139,778,425.26	13.52%	408,439,863.40	38.01%
联合证券有限责任公司	1	1,444,425,725.96	9.13%	7,072,194.30	0.66%
合计	11	15,826,428,196.52	100.00%	1,074,461,593.00	100.00%

券商席位	权证成交金额	比例	债券回购成交金额	比例	佣金	比例
国泰君安证券股份有限公司	-	-	300,000,000.00	26.30%	835,574.77	6.29%
国信证券有限公司	-	-	150,000,000.00	13.15%	2,734,210.77	20.58%
中信金通证券有限责任公司	22,525,863.98	38.57%	-	-	1,794,466.46	13.51%
海通证券股份有限公司	958,502.43	1.64%	100,000,000.00	8.77%	2,789,399.24	21.00%
申银万国证券股份有限公司	587,567.94	1.01%	190,900,000.00	16.73%	2,033,772.49	15.31%
中国银河证券股份有限公司	-	-	-	-	102,774.71	0.77%
中国国际金融有限公司	-	-	400,000,000.00	35.06%	1,818,803.79	13.69%
联合证券有限责任公司	34,335,231.90	58.79%	-	-	1,173,607.80	8.84%
两地合计	58,407,166.25	100.00%	1,140,900,000.00	100.00%	13,282,610.03	100.00%

注：报告期内，基金无新增租用专用交易席位

- 8、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。
- 9、报告期内，未召开基金份额持有人大会；无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项；基金托管人的基金托管部门无重大人事变动；基金投资策略无变动；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。

国泰基金管理有限公司

2008年8月25日