

金鑫证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 3 月 27 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.....	1
§ 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.....	5
§ 5 托管人报告.....	9
§ 6 审计报告.....	9
§ 7 年度财务报表.....	11
§ 8 投资组合报告.....	31
§ 9 基金份额持有人信息.....	37
§ 10 重大事件揭示.....	38
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息.....	41
§ 12 备查文件目录.....	41

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	金鑫证券投资基金
基金简称	基金金鑫
交易代码	500011

基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年10月21日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000份
基金合同存续期	至2014年10月20日止
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	1999年11月26日

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金是以具有良好成长性的国企股为投资重点的成长型基金；所追求的投资目标是在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资组合由股票投资和债券投资两部分组成，其中股票投资部分主要包括稳定成长型国企股和快速成长型国企股。 稳定成长型股票的判断标准为：成长性来自于企业自身主营业务的增长潜力，具体表现为企业主营业务的行业地位和市场地位突出，主营业务的增长是公司利润长期持续增长的主要源泉，有产品、技术、销售渠道、特许权等方面的竞争优势等特点。 快速成长型股票的判断标准为：成长性来自于因企业的重大实质性变化而带来的公司业绩的高速增长潜力。本基金的快速成长国企股部分将侧重于具有资产重组题材股票的投资。 在遵循以上投资组合目标和范围的基础上，基金管理人将根据具体情况变化，适时调整投资组合。
风险收益特征	承担中等风险，获取中等的超额收益。

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	丁昌海	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	100140
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》
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 北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

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	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
办公地址	上海市湖滨路202号普华永道中心11楼	上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36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

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年	2006年
本期已实现收益	-784,773,087.86	4,678,110,575.69	791,560,408.76
本期利润	-3,081,826,897.91	5,022,412,774.92	2,104,525,380.90
加权平均基金份额本期利润	-1.0273	1.6741	0.7015
本期加权平均净值利润率	-69.99%	65.91%	53.42%
本期基金份额净值增长率	-47.01%	109.84%	74.45%
3.1.2 期末数据和指标	2008年	2007年	2006年
期末可供分配利润	-823,158,678.37	4,698,560,385.63	410,449,809.94
期末可供分配基金份额利润	-0.2744	1.5662	0.1368
期末基金资产净值	2,176,841,321.63	9,470,668,217.37	4,838,255,442.45
期末基金份额净值	0.7256	3.1569	1.6128
3.1.3 累计期末指标	2008年	2007年	2006年
基金份额累计净值增长率	134.51%	342.52%	110.88%

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	-4.26%	6.01%	-	-	-	-
过去六个月	-16.05%	4.64%	-	-	-	-

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去一年	-47.01%	4.15%	-	-	-	-
过去三年	93.99%	3.63%	-	-	-	-
过去五年	80.23%	3.15%	-	-	-	-
自基金合同生效起 至今	134.51%	2.71%	-	-	-	-

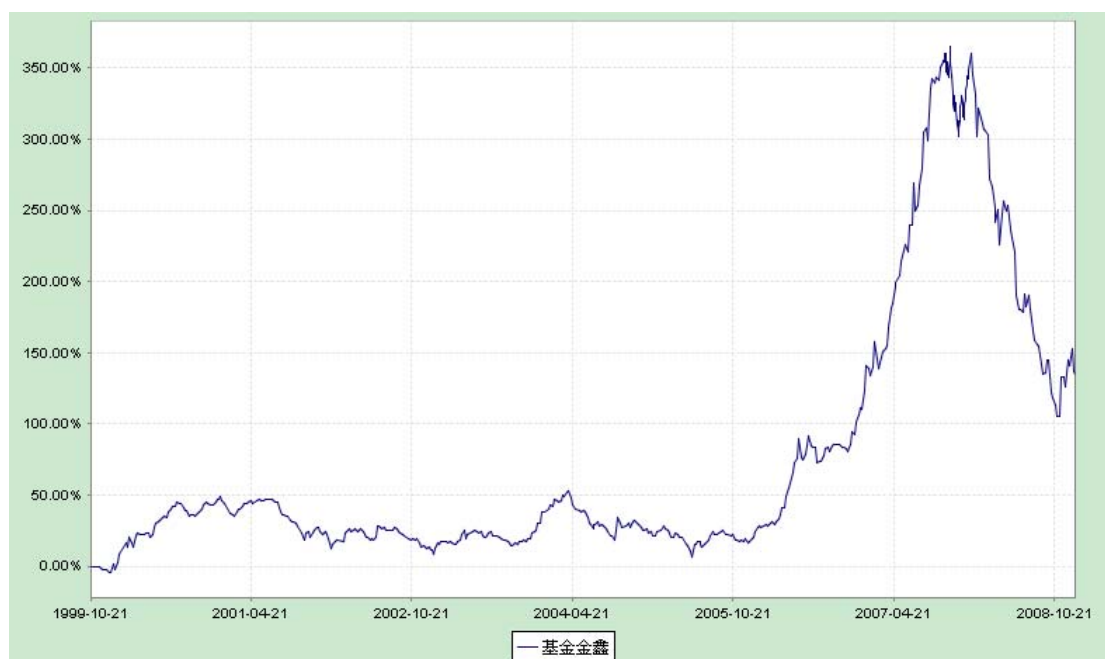
注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

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

金鑫证券投资基金

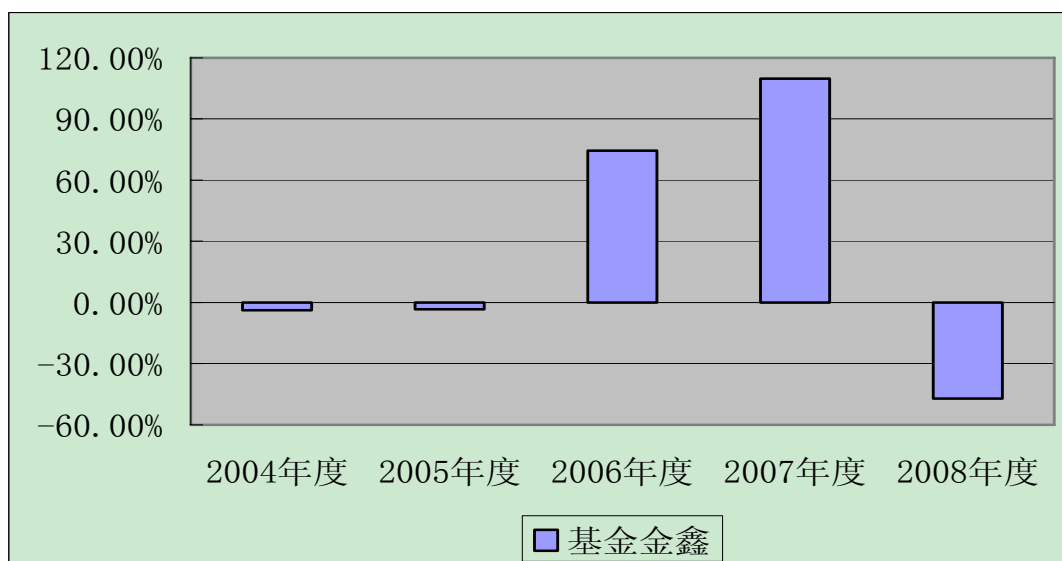
累计份额净值增长率历史走势图

(1999年10月21日至2008年12月31日)



注：本基金的合同生效日为1999年10月21日。本基金自基金合同生效之日起三个月内，各项资产配置比例符合法律法规和基金合同的规定。

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



注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

3.3 过去三年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	14.040	4,211,999,997.83	-	4,211,999,997.83	
2007 年	1.300	390,000,000.00	-	390,000,000.00	
2006 年	0.400	120,000,000.00	-	120,000,000.00	
合计	15.740	4,721,999,997.83	-	4,721,999,997.83	

§ 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		
黄焱	本基金的基金经理、国泰金鹏蓝筹价值基金的基金经理	2007-04-30	-	16	硕士研究生。曾任职于中期国际期货公司、和利投资发展公司、平安保险公司投资管理中心。2003年1月加盟国泰基金管理有限公司，曾任基金金泰基金经理、金鹿保本增值基金和金象保本增值基金的共同基金经理，2006年7月至2008年5月担任金龙行业精选基金经理，2007年4月起兼任基金金鑫的基金经理，2008年5月起兼任国泰金鹏蓝筹价值基金的基金经理。
林海	本基金的基金经理助理	2008-01	-	9	硕士研究生。曾任职于南昌进出口集团公司、中国银河证券公司。2003年7月加盟国泰基金管理有限公司，曾任行业研究员，2008年1月起任基金金鑫的基金经理助理。

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。

因市场波动等因素，报告期内本基金的个别投资比例出现个别未达到基金合同规定的情况，属于被动超比例，本基金管理人已根据法规和基金合同约定，在规定期限内及时调整达标，本基金的投资运作无任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

2008年A股市场没有能够延续2007年的牛市行情，市场出现大幅下跌，上证指数从07年10月的6124高点一路下跌到1665低点，跌幅高达73%，一度为全球市场跌幅之冠。2008年市场的大幅度下跌可以大致归纳为以下几个原因：（1）2007年A股市场涨幅过大，其中有很多非理性因素，市场自身有对估值修复的要求；

（2）美国次贷危机在2008年爆发，从而引发全球金融动荡，全球经济步入衰退，世界股市出现了普跌，中国市场很难独善其身；（3）08年上半年大宗商品价格的飙升和“热钱”的流入导致国内通胀加剧，CPI屡创近几年新高，国内经济增长偏快，央行不断被迫加息及提高存款准备金率，央行紧缩银根的货币政策引发国内投资者对市场的担忧。08年下半年受全球金融危机影响，国内经济开始明显减速，尽管政府采取了众多刺激经济的政策，银根也开始宽松，但实体经济的衰退加剧了股市的下挫；（4）持续的下跌使市场信心受极大打击，连续大型IPO及增

发上市、大小非减持以及巨量再融资需求加剧了市场资金的紧张，资金流入严重不足。

基于对宏观经济谨慎的判断，本基金2008年股票仓位较2007年四季度有所下降，行业配置方面随着全球金融危机的演变，本基金逐步减持了强周期行业以及受金融危机影响比较显著的行业，而相应增持了受益于扩大内需及受金融危机影响不大的弱周期行业。具体而言，本基金逐步减持了钢铁、机械、汽车、农业、家电、船舶、银行、地产、煤炭、有色等行业，增持了医药、商业、食品饮料、建筑、建材、输变电设备等行业。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对2009年A股市场谨慎乐观，尽管受外部需求放缓和经济周期回调压力的双重影响，中国经济预计还要经过一段时间来进行调整，但对于中国经济前景，我们认为很有可能在明年中期迎来经济和盈利最差的时间。然后，经济在下半年温和复苏。未来一段时间内最大的关注点无疑是政府宏观经济政策的变化和具体经济刺激方案出台。通胀压力的减缓，为宏观政策放松提供更大的空间。在目前出口和内需难以拉动的情况下，政府引导的投资将成为未来经济的增长点。从估值分析，A股市场已进入一个可长期投资的区域，09年可适当提高股票配置。

2009年投资的思路：（1）受益于政府投资、积极产业政策持续推动的行业。主要包括铁路及轨道交通建设、电网电力设备、节能环保、新能源设备；（2）受益于刺激经济增长力度加强的周期型行业，如基础建设相关的机械设备行业；（3）受益于弱周期特点以及内需扩张的防御型行业，主要包括：食品饮料、医药、超市、软件及互联网。由于宏观经济还有很大的不确定性，我们因此认为周期性行业更多地适合波段操作，跟随政策的变化而灵活调整。投资主题方面，政府投资、拉动内需、加大农业投入、价格改革、科技创新、企业重组并购等将是09年我们关注的主题。尽管我们对2009年A股市场谨慎乐观，但考虑到外围经济的不确定性，09年的投资在乐观中需要带着谨慎。

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

本基金于2008年3月28日实施利润分配600,000,000.00元，于2008年4月28日实施利润分配3,611,999,997.83元。

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声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支、利润分配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，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

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

普华永道中天审字(2009)第20114号

金鑫证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的金鑫证券投资基金（以下简称“基金金鑫”）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基金金鑫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基金金鑫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：金鑫证券投资基金

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		72,717,407.57	1,189,139,663.53
结算备付金		3,591,718.91	16,558,259.89
存出保证金		617,759.61	3,634,603.48
交易性金融资产	7.4.7.1	2,185,876,285.08	8,324,848,415.46
其中：股票投资		1,655,933,246.70	6,296,901,829.56
债券投资		529,943,038.38	2,027,946,585.90
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.2	-	152,329,600.00
买入返售金融资产	7.4.7.3	-	-
应收证券清算款		15,093,049.44	-
应收利息	7.4.7.4	13,024,664.21	36,601,563.01
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		2,290,920,884.82	9,723,112,105.37
负债与所有者权益	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		100,000,000.00	195,999,506.00
应付证券清算款		6,524,730.11	33,705,533.44
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		2,865,668.60	11,592,464.11
应付托管费		477,611.44	1,932,077.36
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.6	1,400,530.47	4,924,393.81
应交税费		2,423,239.69	2,423,239.69
应付利息		16,080.00	1,394,970.71
其他负债	7.4.7.7	371,702.88	471,702.88
负债合计		114,079,563.19	252,443,888.00
所有者权益：			
实收基金		3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未分配利润	7.4.7.8	-823,158,678.37	6,470,668,217.37
所有者权益合计		2,176,841,321.63	9,470,668,217.37
负债和所有者权益总计		2,290,920,884.82	9,723,112,105.37

注：报告截止日2008年12月31日，基金份额净值0.7256元，基金份额总额3,000,000,000.00份。

7.2 利润表

会计主体：金鑫证券投资基金

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1月1日至 2007年12月31日
一、收入		-2,958,665,492.90	5,252,839,233.45
1、利息收入		44,603,764.53	61,425,784.49
其中：存款利息收入	7.4.7.9	4,091,598.74	5,321,312.77
债券利息收入		40,436,770.54	49,956,717.50
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		75,395.25	6,147,754.22
其他利息收入		-	-
2、投资收益（损失以“-”号填列）		-706,265,569.98	4,847,065,030.81
其中：股票投资收益	7.4.7.10	-751,614,226.05	4,821,451,823.86
债券投资收益	7.4.7.11	2,011,054.65	-11,417,811.63
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.12	24,559,333.11	-2,415,749.50
股利收益	7.4.7.13	18,778,268.31	39,446,768.08
3、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.14	-2,297,053,810.05	344,302,199.23
4、其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.15	50,122.60	46,218.92
二、费用（以“-”号填列）		-123,161,405.01	-230,426,458.53
1、管理人报酬		-65,111,934.67	-112,901,089.59
2、托管费		-10,912,036.78	-18,816,848.28
3、销售服务费		-	-
4、交易费用	7.4.7.16	-36,462,366.03	-72,066,693.84
5、利息支出		-5,425,493.56	-24,979,518.27
其中：卖出回购金融资产支出		-5,425,493.56	-24,979,518.27
6、其他费用	7.4.7.17	-5,249,573.97	-1,662,308.55
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-3,081,826,897.91	5,022,412,774.92

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：金鑫证券投资基金

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）	3,000,000,000.00	6,470,668,217.37	9,470,668,217.37

二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-3,081,826,897.91	-3,081,826,897.91
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）	-	-	-
其中：1、基金申购款	-	-	-
2、基金赎回款（以“-”号填列）	-	-	-
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）	-	-4,211,999,997.83	-4,211,999,997.83
五、期末所有者权益（基金净值）	3,000,000,000.00	-823,158,678.37	2,176,841,321.63
项 目	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 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）	3,000,000,000.00	1,838,255,442.45	4,838,255,442.45
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	5,022,412,774.92	5,022,412,774.92
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）	-	-	-
其中：1、基金申购款	-	-	-
2、基金赎回款以“-”号填列）	-	-	-
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）	-	-390,000,000.00	-390,000,000.00
五、期末所有者权益（基金净值）	3,000,000,000.00	6,470,668,217.37	9,470,668,217.37

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

金鑫证券投资基金(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[1999]第29号文批准,由国泰证券有限公司(后合并建国泰君安证券股份有限公司)、上海爱建信托投资有限责任公司、浙江省国际信托投资有限责任公司(后更名为中投信托有限责任公司)和国泰基金管理有限公司四家发起人依照《金鑫证券投资基金基金契约》(后更名为《金鑫证券投资基金基金合同》)发起,并于1999年10月21日募集成立。本基金为契约型封闭式,存续期为15年,发行规模为3,000,000,000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,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。本基金经上海证券交易所(以下简称“上交所”)上证上字[1999]第76号文审核同意,于1999年11月26日在上交所挂牌交易。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和中国证监会证监基金字[1999]29号文的有关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，其中股票投资部分主要投资于沪深两市中具有良好成长性的国企股。

本基金原发起人之一的国泰证券有限公司于1999年8月与原君安证券有限责任公司通过新设合并、增资扩股组建成立国泰君安证券股份有限公司。本基金原发起人之一的浙江省国际信托投资有限责任公司于2007年3月被中国建银投资有限责任公司（“中国建投”）收购原股东持有的全部股权，后经中国银行业监督管理委员会批准，于2007年11月更名为“中投信托有限责任公司”。国泰证券有限公司和浙江省国际信托投资有限责任公司作为本基金发起人的权利义务及持有的基金份额，由国泰君安证券股份有限公司和中投信托有限责任公司承接。

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》、《金鑫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。

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：

(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。每份基金份额面值为1.00元。

7.4.4.8 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。

7.4.4.9 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。

7.4.4.10 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。若期末未分配利润中的未实现部分(即基金经营活动产生的未实现损益)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。

7.4.4.11 其他重要的会计政策和会计估计

7.4.4.11.1 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。

7.4.4.11.2 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：

(i) 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。

(ii) 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。

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14,853,477.28元，相应调减本基金的净利润14,853,477.28元和基金资产净值14,853,477.28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[1998]55号《关于证券投资基金税收问题的通知》、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]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，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。

(v) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

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		2,183,513,733.05	1,655,933,246.70	-527,580,486.35
债券	交易所市场	189,501,027.26	191,791,038.38	2,290,011.12
	银行间市场	337,807,503.08	338,152,000.00	344,496.92
	合计	527,308,530.34	529,943,038.38	2,634,508.04
资产支持证券		-	-	-
合计		2,710,822,263.39	2,185,876,285.08	-524,945,978.31
项目		上年度末 2007年12月31日		
		成本	公允价值	估值增值
股票		4,619,415,896.67	6,296,901,829.56	1,677,485,932.89
债券	交易所市场	755,042,459.60	762,421,085.90	7,378,626.30
	银行间市场	1,270,980,698.22	1,265,525,500.00	-5,455,198.22
	合计	2,026,023,157.82	2,027,946,585.90	1,923,428.08
资产支持证券		-	-	-
合计		6,645,439,054.49	8,324,848,415.46	1,679,409,360.97

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7.4.4.11.2(i))的特殊事项停牌股票17,335,696.59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34,999,063.76元(2007年度：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5,799,695.14元(2007年度：公允价值变动损失5,455,198.22元)。

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
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	
货币衍生工具	-	-	-	
权益衍生工具	-	-	-	
权证	-	152,329,600.00	-	投资成本59,631,129.23
其他衍生工具	-	-	-	
合计	-	152,329,600.00	-	投资成本59,631,129.23

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	13,459.87	352,275.66
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	1,741.91	8,196.32
应收债券利息	13,009,394.21	36,241,021.40
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	-
应收存出保证金利息	68.22	69.63
合计	13,024,664.21	36,601,563.01

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	1,398,649.47	4,916,776.51
银行间市场应付交易费用	1,881.00	7,617.30
合计	1,400,530.47	4,924,393.81

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	250,000.00	250,000.00
预提费用	100,000.00	200,000.00
其他	21,702.88	21,702.88
合计	371,702.88	471,702.88

7.4.7.8 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	4,698,560,385.63	1,772,107,831.74	6,470,668,217.37
本期利润	-784,773,087.86	-2,297,053,810.05	-3,081,826,897.91
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-4,211,999,997.83	-	-4,211,999,997.83
本期末	-298,212,700.06	-524,945,978.31	-823,158,678.37

7.4.7.9 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1月1日至 2007年12月31日
活期存款利息收入	3,977,541.87	5,037,552.45
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	111,740.01	281,448.60
其他	2,316.86	2,311.72
合计	4,091,598.74	5,321,312.77

7.4.7.10 股票投资收益

7.4.7.10.1 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	上年度可比期间 2007年1月1日至
----	------------------	-----------------------

	2008年12月31日	2007年12月31日
卖出股票成交总额	6,775,090,038.11	12,194,807,832.48
卖出股票成本总额	-7,526,704,264.16	-7,373,356,008.62
买卖股票差价收入	-751,614,226.05	4,821,451,823.86

7.4.7.11 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1月1日至 2007年12月31日
卖出债券及债券到期兑付成交金额	2,867,473,026.81	1,085,551,780.39
卖出债券及债券到期兑付成本总额	-2,795,617,403.97	-1,076,631,177.50
应收利息总额	-69,844,568.19	-20,338,414.52
债券投资收益	2,011,054.65	-11,417,811.63

7.4.7.12 衍生工具收益

7.4.7.12.1 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1月1日至 2007年12月31日
卖出权证成交金额	98,002,318.45	49,767,041.23
卖出权证成本总额	-73,442,985.34	-52,182,790.73
买卖权证差价收入	24,559,333.11	-2,415,749.50

7.4.7.13 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1月1日至 2007年12月31日
股票投资产生的股利收益	18,778,268.31	39,446,768.08
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	18,778,268.31	39,446,768.08

7.4.7.14 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1月1日至 2007年12月31日
1. 交易性金融资产	-2,204,355,339.28	252,733,830.38
——股票投资	-2,205,066,419.24	249,756,330.91
——债券投资	711,079.96	2,977,499.47
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	-	-

2. 衍生工具	-92,698,470.77	91,568,368.85
——权证投资	-92,698,470.77	91,568,368.85
3. 其他	-	-
合计	-2,297,053,810.05	344,302,199.23

7.4.7.15 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1月1日至 2007年12月31日
印花税手续费返还	48,680.60	-
债券兑息手续费返还	1,442.00	46,218.92
合计	50,122.60	46,218.92

7.4.7.16 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1月1日至 2007年12月31日
交易所市场交易费用	36,455,478.53	72,058,643.84
银行间市场交易费用	6,887.50	8,050.00
合计	36,462,366.03	72,066,693.84

7.4.7.17 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1月1日至 2007年12月31日
红利手续费	4,800,000.00	1,170,000.00
信息披露费	240,000.00	200,000.00
审计费用	100,000.00	160,000.00
上市年费	60,000.00	60,000.00
银行手续费	29,573.97	51,108.55
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
联网服务费	1,000.00	1,000.00
持有人名册查询费	1,000.00	2,200.00
合计	5,249,573.97	1,662,308.55

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

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”)	基金发起人、基金管理人
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	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
国泰君安证券股份有限公司(“国泰君安”)	基金发起人
上海爱建信托投资有限责任公司(“爱建信托”)	基金发起人
中投信托有限责任公司(“中投信托”，原名为“浙江省国际信托投资有限责任公司”)	基金发起人
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”)	基金管理人的股东
中国建银投资证券有限责任公司(“中投证券”)	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”)	受中国建投重大影响的公司
宏源证券股份有限公司(“宏源证券”)	受中国建投控制的公司

注：(1) 下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 经中国银监会批准，2007年11月，基金发起人浙江省国际信托投资有限责任公司更名为“中投信托有限责任公司”。

(3) 报告期内，本基金关联方未发生变更。

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1月1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
国泰君安	254,230,761.33	2.18%	1,533,112,393.22	7.13%
中投证券	1,835,524,871.41	15.74%	2,415,575,481.18	11.23%
中信建投	2,022,388,720.10	17.34%	2,991,579,970.99	13.91%
宏源证券	267,727,118.34	2.30%	906,857,210.84	4.22%

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1月1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
国泰君安	-	-	27,345,916.51	14.38%
中投证券	1,437,779.21	10.32%	-	-
中信建投	-	-	22,012,385.33	11.57%
宏源证券	-	-	42,230,900.77	22.20%

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
国泰君安	215,361.39	2.20%	198,458.47	14.19%
中投证券	1,560,192.79	15.94%	288,703.70	20.64%
中信建投	1,703,013.67	17.40%	39,117.47	2.80%
宏源证券	227,566.16	2.33%	92,128.42	6.59%
关联方名称	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 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
国泰君安	1,222,631.06	7.08%	37,167.19	0.76%
中投证券	1,980,765.60	11.46%	149,697.04	3.04%
中信建投	2,398,836.93	13.88%	590,799.72	12.02%
宏源证券	732,312.33	4.24%	104,618.62	2.13%

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 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
当期应支付的管理费	65,111,934.67	112,901,089.59
其中：当期已支付	62,246,266.07	101,308,625.48
期末未支付	2,865,668.60	11,592,464.11

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。如果由于卖出回购证券和现金分红以外原因造成基金持有现金比例超过基金资产净值的20%，超过部分不计提管理人报酬。

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 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
当期应支付的托管费	10,912,036.78	18,816,848.28
其中：当期已支付	10,434,425.34	16,884,770.92
期末未支付	477,611.44	1,932,077.36

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

单位：人民币元

本期 2008年1月1日至2008年12月31日						
银行间市场 交易的各关 联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易 金额	利息 收入	交易金额	利息支出
中国建设银行 行总行	28,852,438.36	48,555,780.33	-	-	214,000,000.00	108,739.90
上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日						
银行间市场 交易的各关 联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易 金额	利息 收入	交易金额	利息支出
中国建设银行 行总行	-	-	-	-	403,000,000.00	528,663.01

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

份额单位：份

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1月1日至 2007年12月31日
期初持有的基金份额	7,500,000.00	7,500,000.00
期间认购总份额	-	-
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分增加的份额	-	-
期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	7,500,000.00	7,500,000.00
期末持有的基金份额占基金总 份额比例	0.25%	0.25%

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

份额单位：份

关联方名 称	本期末 2008年12月31日		上年度末 2007年12月31日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的比 例
国泰君安	6,128,400.00	0.20%	21,568,400.00	0.72%
中投信托	3,750,000.00	0.13%	7,499,900.00	0.25%
爱建信托	7,500,000.00	0.25%	7,500,000.00	0.25%

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1月1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
中国建设银行	72,717,407.57	3,977,541.87	1,189,139,663.53	5,037,552.45

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

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**7.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金**

单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	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	利润分配 合计	备注
1	08/03/27	08/03/28	2.000	600,000,000.00	-	600,000,000.00	
2	08/04/25	08/04/28	12.040	3,611,999,997.83	-	3,611,999,997.83	
合计	-	-	14.040	4,211,999,997.83	-	4,211,999,997.83	

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的证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌股票

截至2008年12月31日止，本基金股票投资部分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	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
000792	盐湖钾肥	08/06/26	56.78	资产重组	08/12/26	78.23	157,29	13,826,507.71	8,931,096.54
600900	长江电力	08/05/08	7.35	资产重组	未知	未知	1,143,48	20,431,028.72	8,404,600.05

青海盐湖钾肥股份有限公司股票自2008年12月26日复牌至2008年12月31日证券交易所闭市时连续跌停且成交量极低，故作为流通受限证券列示且于2008年12月31日采用指数收益法估值。该股票于2009年1月8日打开跌停板，当日的收盘价为每股37.99元。

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**

截至2008年12月31日止，本基金无银行间市场债券正回购余额，因此没有作为抵

押的债券(2007年12月31日：无)。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金截至2008年12月31日止从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额100,000,000.00元(2007年12月31日：无)，于2009年1月5日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的在新质押式回购下转入质押库的债券，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。

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，使本基金在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资本增值和投资收益的最大化。

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建设银行，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，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予以分类。

单位：人民币元

本期末 2008年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	72,717,407.57	-	-	-	72,717,407.57
结算备付金	3,591,718.91	-	-	-	3,591,718.91
存出保证金	140,741.00	-	-	477,018.61	617,759.61
交易性金融资产	468,786,830.30	29,466,208.08	31,690,000.00	1,655,933,246.70	2,185,876,285.08
应收证券清算款	-	-	-	15,093,049.44	15,093,049.44
应收利息	-	-	-	13,024,664.21	13,024,664.21
资产总计	545,236,697.78	29,466,208.08	31,690,000.00	1,684,527,978.96	2,290,920,884.82
负债					
卖出回购金融资产款	100,000,000.00	-	-	-	100,000,000.00
应付证券清算款	-	-	-	6,524,730.11	6,524,730.11
应付管理人报酬	-	-	-	2,865,668.60	2,865,668.60
应付托管费	-	-	-	477,611.44	477,611.44
应付交易费用	-	-	-	1,400,530.47	1,400,530.47
应交税费	-	-	-	2,423,239.69	2,423,239.69
应付利息	-	-	-	16,080.00	16,080.00
其他负债	-	-	-	371,702.88	371,702.88
负债总计	100,000,000.00	-	-	14,079,563.19	114,079,563.19
利率风险敞口	445,236,697.78	29,466,208.08	31,690,000.00	1,670,448,415.77	2,176,841,321.63

上年度末 2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	1,189,139,663.53	-	-	-	1,189,139,663.53
结算备付金	16,558,259.89	-	-	-	16,558,259.89
存出保证金	140,741.00	-	-	3,493,862.48	3,634,603.48
交易性金融资产	1,687,373,552.20	340,573,033.70	-	6,296,901,829.56	8,324,848,415.46
衍生金融资产	-	-	-	152,329,600.00	152,329,600.00
应收利息	-	-	-	36,601,563.01	36,601,563.01
资产总计	2,893,212,216.62	340,573,033.70	-	6,489,326,855.05	9,723,112,105.37
负债					
卖出回购金融资产款	195,999,506.00	-	-	-	195,999,506.00
应付证券清算款	-	-	-	33,705,533.44	33,705,533.44
应付管理人报酬	-	-	-	11,592,464.11	11,592,464.11
应付托管费	-	-	-	1,932,077.36	1,932,077.36
应付交易费用	-	-	-	4,924,393.81	4,924,393.81
应交税费	-	-	-	2,423,239.69	2,423,239.69
应付利息	-	-	-	1,394,970.71	1,394,970.71
其他负债	-	-	-	471,702.88	471,702.88
负债总计	195,999,506.00	-	-	56,444,382.00	252,443,888.00
利率风险敞口	2,697,212,710.62	340,573,033.70	-	6,432,882,473.05	9,470,668,217.37

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率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：万元）	
		本期末（2008年12月31日）	上年度末（2007年12月31日）
	市场利率下降25个基点	增加约234	增加约421
	市场利率上升25个基点	下降约234	下降约421

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	1,655,933,246.70	76.07	6,296,901,829.56	66.49
衍生金融资产—权证投资	—	—	152,329,600.00	1.61

其他	-	-	-	-
合计	1,655,933,246.70	76.07	6,449,231,429.56	68.10

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
	沪深300指数上升5%	增加约6,966	增加约31,653
	沪深300指数下降5%	下降约6,966	下降约31,653

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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,655,933,246.70	72.28
	其中：股票	1,655,933,246.70	72.28
2	固定收益投资	529,943,038.38	23.13
	其中：债券	529,943,038.38	23.13
	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	76,309,126.48	3.33
6	其他资产	28,735,473.26	1.25
7	合计	2,290,920,884.82	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（元）	占基金资产净值 比例（%）
A	农、林、牧、渔业	2,768.34	0.00
B	采掘业	86,251,098.87	3.96
C	制造业	751,836,102.16	34.54
C0	食品、饮料	81,518,908.56	3.74
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-

C3	造纸、印刷	21,255,195.36	0.98
C4	石油、化学、塑胶、塑料	44,393,171.42	2.04
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	113,252,548.14	5.20
C7	机械、设备、仪表	274,866,529.76	12.63
C8	医药、生物制品	216,549,748.92	9.95
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,404,600.05	0.39
E	建筑业	96,576,032.48	4.44
F	交通运输、仓储业	8,357,861.86	0.38
G	信息技术业	127,346,178.83	5.85
H	批发和零售贸易	140,054,813.27	6.43
I	金融、保险业	308,957,739.56	14.19
J	房地产业	84,906,935.58	3.90
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	3,602,629.20	0.17
M	综合类	39,636,486.50	1.82
	合计	1,655,933,246.70	76.07

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	600268	国电南自	6,634,170	82,529,074.80	3.79
2	600036	招商银行	6,523,325	79,323,632.00	3.64
3	600100	同方股份	7,811,804	77,571,213.72	3.56
4	601186	中国铁建	6,490,232	65,161,929.28	2.99
5	600535	天士力	4,553,329	56,324,679.73	2.59
6	600436	片仔癀	2,831,296	53,426,555.52	2.45
7	601166	兴业银行	3,456,196	50,460,461.60	2.32
8	600875	东方电气	1,501,315	44,754,200.15	2.06
9	600383	金地集团	6,776,134	44,112,632.34	2.03
10	002022	科华生物	1,825,362	42,530,934.60	1.95
11	600550	天威保变	2,100,881	42,374,769.77	1.95
12	600804	鹏博士	4,162,345	40,499,616.85	1.86
13	600655	豫园商城	4,038,735	40,064,251.20	1.84
14	600252	中恒集团	6,628,175	39,636,486.50	1.82
15	601318	中国平安	1,481,770	39,400,264.30	1.81
16	601169	北京银行	4,379,604	39,022,271.64	1.79
17	600519	贵州茅台	324,572	35,280,976.40	1.62
18	600153	建发股份	5,381,348	34,333,000.24	1.58
19	601390	中国中铁	5,795,960	31,414,103.20	1.44
20	600000	浦发银行	2,130,481	28,228,873.25	1.30
21	600406	国电南瑞	1,352,995	27,587,568.05	1.27

22	000858	五 粮 液	2, 027, 330	27, 044, 582. 20	1. 24
23	600161	天坛生物	1, 771, 766	25, 726, 042. 32	1. 18
24	000560	昆百大A	5, 312, 300	24, 967, 810. 00	1. 15
25	000157	中联重科	2, 209, 590	24, 703, 216. 20	1. 13
26	600048	保利地产	1, 644, 291	23, 677, 790. 40	1. 09
27	000650	仁和药业	2, 822, 370	23, 566, 789. 50	1. 08
28	601398	工商银行	6, 265, 291	22, 179, 130. 14	1. 02
29	601001	大同煤业	1, 948, 696	22, 098, 212. 64	1. 02
30	600030	中信证券	1, 102, 655	19, 814, 710. 35	0. 91
31	600963	岳阳纸业	3, 927, 904	19, 600, 240. 96	0. 90
32	000709	唐钢股份	5, 258, 152	19, 402, 580. 88	0. 89
33	601628	中国人寿	1, 038, 835	19, 374, 272. 75	0. 89
34	601088	中国神华	1, 051, 200	18, 438, 048. 00	0. 85
35	600499	科达机电	2, 536, 513	17, 704, 860. 74	0. 81
36	000869	张 裕 A	358, 725	17, 398, 162. 50	0. 80
37	000400	许继电气	1, 253, 758	16, 474, 380. 12	0. 76
38	600547	山东黄金	324, 851	15, 774, 764. 56	0. 72
39	600527	江南高纤	3, 579, 864	15, 107, 026. 08	0. 69
40	601766	中国南车	3, 500, 000	15, 085, 000. 00	0. 69
41	600997	开滦股份	1, 285, 238	14, 844, 498. 90	0. 68
42	000878	云南铜业	1, 817, 694	14, 541, 552. 00	0. 67
43	600361	华联综超	2, 265, 738	13, 956, 946. 08	0. 64
44	600299	蓝星新材	1, 649, 956	12, 110, 677. 04	0. 56
45	600587	新华医疗	1, 400, 000	11, 802, 000. 00	0. 54
46	600570	恒生电子	1, 114, 022	11, 396, 445. 06	0. 52
47	000960	锡业股份	1, 172, 552	11, 068, 890. 88	0. 51
48	002084	海鸥卫浴	1, 641, 358	10, 504, 691. 20	0. 48
49	600001	邯郸钢铁	2, 913, 149	9, 467, 734. 25	0. 43
50	600312	平高电气	668, 886	9, 197, 182. 50	0. 42
51	600256	广汇股份	1, 002, 900	9, 146, 448. 00	0. 42
52	000792	盐湖钾肥	157, 293	8, 931, 096. 54	0. 41
53	600697	欧亚集团	615, 252	8, 890, 391. 40	0. 41
54	600900	长江电力	1, 143, 483	8, 404, 600. 05	0. 39
55	600489	中金黄金	188, 942	7, 036, 200. 08	0. 32
56	002024	苏宁电器	352, 545	6, 314, 080. 95	0. 29
57	600739	辽宁成大	496, 285	6, 034, 825. 60	0. 28
58	002232	启明信息	368, 800	4, 871, 848. 00	0. 22
59	600518	康美药业	510, 919	4, 654, 472. 09	0. 21
60	600486	扬农化工	165, 358	4, 147, 178. 64	0. 19
61	002038	双鹭药业	106, 559	3, 908, 584. 12	0. 18
62	600316	洪都航空	260, 000	3, 523, 000. 00	0. 16
63	601988	中国银行	1, 050, 087	3, 118, 758. 39	0. 14
64	000063	中兴通讯	112, 280	3, 054, 016. 00	0. 14
65	600012	皖通高速	804, 643	3, 033, 504. 11	0. 14
66	600035	楚天高速	799, 423	3, 021, 818. 94	0. 14
67	600050	中国联通	569, 600	2, 865, 088. 00	0. 13
68	600016	民生银行	702, 100	2, 857, 547. 00	0. 13

69	600058	五矿发展	246,420	2,856,007.80	0.13
70	600675	中华企业	483,549	2,727,216.36	0.13
71	000623	吉林敖东	144,345	2,696,364.60	0.12
72	601328	交通银行	567,123	2,688,163.02	0.12
73	600785	新华百货	250,000	2,637,500.00	0.12
74	000002	万科A	406,880	2,624,376.00	0.12
75	600533	栖霞建设	839,254	2,618,472.48	0.12
76	600172	黄河旋风	630,584	2,509,724.32	0.12
77	600015	华夏银行	342,456	2,489,655.12	0.11
78	601857	中国石油	226,557	2,304,084.69	0.11
79	600029	南方航空	721,799	2,302,538.81	0.11
80	600028	中国石化	326,000	2,288,520.00	0.11
81	600880	博瑞传播	163,510	2,166,507.50	0.10
82	600423	柳化股份	272,193	2,133,993.12	0.10
83	000983	西山煤电	180,400	2,103,464.00	0.10
84	000338	潍柴动力	115,115	2,069,767.70	0.10
85	600067	冠城大通	503,215	2,017,892.15	0.09
86	002274	华昌化工	120,000	1,963,200.00	0.09
87	600019	宝钢股份	404,300	1,875,952.00	0.09
88	000911	南宁糖业	247,271	1,795,187.46	0.08
89	000825	太钢不锈	495,266	1,787,910.26	0.08
90	600685	广船国际	141,380	1,740,387.80	0.08
91	600308	华泰股份	271,304	1,654,954.40	0.08
92	601600	中国铝业	259,170	1,593,895.50	0.07
93	600062	双鹤药业	63,548	1,530,871.32	0.07
94	600867	通化东宝	104,624	1,463,689.76	0.07
95	600037	歌华有线	151,330	1,436,121.70	0.07
96	000937	金牛能源	97,379	1,363,306.00	0.06
97	600031	三一重工	63,583	890,797.83	0.04
98	600267	海正药业	48,244	720,765.36	0.03
99	600598	北大荒	258	2,768.34	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	601088	中国神华	226,966,116.21	2.40
2	600019	宝钢股份	177,117,363.38	1.87
3	000858	五粮液	150,701,972.33	1.59
4	600550	天威保变	139,218,567.94	1.47
5	600000	浦发银行	128,481,074.85	1.36
6	600875	东方电气	124,568,158.49	1.32
7	600997	开滦股份	116,480,514.95	1.23
8	601318	中国平安	114,983,598.19	1.21
9	000878	云南铜业	106,415,412.23	1.12
10	600383	金地集团	101,026,182.49	1.07
11	600036	招商银行	93,058,415.15	0.98

12	601166	兴业银行	91,011,449.87	0.96
13	000983	西山煤电	90,534,399.90	0.96
14	601186	中国铁建	84,538,780.09	0.89
15	601857	中国石油	80,143,431.30	0.85
16	601628	中国人寿	79,722,998.87	0.84
17	600268	国电南自	72,985,799.17	0.77
18	600308	华泰股份	65,353,136.79	0.69
19	600005	武钢股份	64,428,297.53	0.68
20	600028	中国石化	63,231,332.10	0.67

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	600036	招商银行	287,903,478.19	3.04
2	000002	万科A	287,630,388.49	3.04
3	000895	双汇发展	179,927,244.94	1.90
4	000001	深发展A	178,736,879.07	1.89
5	600030	中信证券	163,371,517.19	1.73
6	601398	工商银行	154,455,198.53	1.63
7	600900	长江电力	152,424,685.31	1.61
8	601166	兴业银行	137,108,058.44	1.45
9	600050	中国联通	128,634,486.10	1.36
10	601088	中国神华	120,501,664.45	1.27
11	601318	中国平安	118,946,502.20	1.26
12	000858	五粮液	113,776,658.64	1.20
13	600361	华联综超	113,592,747.59	1.20
14	600019	宝钢股份	107,711,942.53	1.14
15	600308	华泰股份	103,496,315.24	1.09
16	600519	贵州茅台	102,360,639.49	1.08
17	600423	柳化股份	92,209,873.70	0.97
18	600383	金地集团	88,073,015.28	0.93
19	600997	开滦股份	84,953,076.54	0.90
20	600550	天威保变	77,884,189.58	0.82

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	5,090,802,100.54
卖出股票收入（成交）总额	6,775,090,038.11

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	263,140,330.30	12.09
2	央行票据	136,786,000.00	6.28
3	金融债券	129,413,000.00	5.94
	其中：政策性金融债	99,680,000.00	4.58
4	企业债券	72,933.08	0.00
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	530,775.00	0.02
7	其他	—	—
8	合计	529,943,038.38	24.34

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	010004	20国债(4)	1,262,870	128,926,398.30	5.92
2	070208	07国开08	1,000,000	99,680,000.00	4.58
3	0801046	08央行票据46	1,000,000	96,980,000.00	4.46
4	010009	01国债09	700,000	71,953,000.00	3.31
5	071003	07兴业03	300,000	29,733,000.00	1.37

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（元）
1	存出保证金	617,759.61
2	应收证券清算款	15,093,049.44
3	应收股利	-
4	应收利息	13,024,664.21
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	28,735,473.26

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

单位：人民币元

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	110598	大荒转债	530,775.00	0.02

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
128,530	23,340.85	1,074,979,989	35.83%	1,925,020,011	64.17%

9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	人寿股份	172,872,859.00	5.76%
2	中国太保	102,150,370.00	3.41%
3	保险产品1	67,386,515.00	2.25%
4	保险产品2	50,248,185.00	1.67%
5	保险产品3	49,662,030.00	1.66%
6	社保基金1	49,055,514.00	1.64%
7	社保基金2	42,071,126.00	1.40%

8	保险产品4	40,408,098.00	1.35%
9	平安保险	37,999,908.00	1.27%
10	太平洋人寿	37,669,419.00	1.26%

注：“保险产品1”即：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

“保险产品2”即：中国太平洋人寿保险股份有限公司—万能—个人万能

“保险产品3”即：中国太平洋人寿保险股份有限公司—分红—团体分红

“保险产品4”即：中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品

“社保基金1”即：全国社保基金六零二组合

“社保基金2”即：全国社保基金六零三组合

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人重大人事变动如下：

1、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。

2、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)。

基金托管人重大人事变动如下：

2008年6月13日，中国证券监督管理委员会核准中国建设银行股份有限公司投资托管服务部副总经理纪伟的高级管理人员任职资格。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，本基金无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略无改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内，为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况。报告年度应支付给聘任会计师事务所的报酬为100,000.00元，目前的审计机构已提供审计服务的年限为7年。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，本基金管理人、托管人机构及高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国泰君安证券股份有限公司	2	254,230,761.33	2.18%	215,361.39	2.20%	
宏源证券股份有限公司	1	267,727,118.34	2.30%	227,566.16	2.33%	
中信建投证券有限责任公司	2	2,022,388,720.10	17.34%	1,703,013.67	17.40%	
平安证券有限责任公司	2	683,997,251.10	5.86%	555,751.95	5.68%	新增一个
招商证券股份有限公司	2	3,489,140,684.97	29.92%	2,881,652.78	29.44%	
中信证券股份有限公司	1	3,109,504,432.92	26.66%	2,643,060.80	27.01%	
中国建银投资证券有限责任公司	2	1,835,524,871.41	15.74%	1,560,192.79	15.94%	
民生证券有限责任公司	1	-	-	-	-	
国盛证券有限责任公司	1	-	-	-	-	
中国银河证券有限责任公司	1	-	-	-	-	
合计	15	11,662,513,840.17	100.00%	9,786,599.54	100.00%	

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国泰君安证券股份有限公司	-	-	100,000,000.00	5.82%	-	-
宏源证券股份有限公司	11,239,210.00	0.90%	-	-	-	-
中信建投证券有限责任公司	4,378,041.56	0.35%	-	-	-	-
平安证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
招商证券股份有限公司	7,931,932.64	0.64%	-	-	9,981,017.34	71.62%
中信证券股份有限公司	1,020,629,897.70	81.73%	1,569,100,000.00	91.27%	2,517,403.20	18.06%
中国建银投资证券有限责任公司	204,555,851.70	16.38%	50,000,000.00	2.91%	1,437,779.21	10.32%
民生证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
国盛证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
中国银河证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
合计	1,248,734,933.60	100.00%	1,719,100,000.00	100.00%	13,936,199.75	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。

10.8 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	《金鑫证券投资基金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2.00元，共派发现金红利600,000,000.00元。权益登记日为2008年3月27日，除息日为2008年3月28日。	《中国证券报》、《上海证券报》	2008年3月24日
2	《金鑫证券投资基金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12.04元，共派发现金红利3,612,000,000.00元。权益登记日为2008年4月25日，除息日为2008年4月28日。	《中国证券报》、《上海证券报》	2008年3月27日
3	《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
4	《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》（以下简称“《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
5	《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
6	《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

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人中国建设银行股份有限公司的重大事项披露如下：

- 1、2008年5月27日，中国建设银行股份有限公司发布关于美国银行公司行使认购期权的公告，美国银行公司将根据与中央汇金投资有限责任公司于2005年6月17日签订的《股份及期权认购协议》行使认购期权；
- 2、2008年9月23日，中国建设银行股份有限公司公告关于控股股东中央汇金投资有限责任公司增持中国建设银行股份有限公司股份的公告；
- 3、2008年11月17日，中国建设银行股份有限公司公告美国银行公司行使认购期权的事宜；
- 4、2008年12月2日，中央汇金投资有限责任公司与美国银行公司公布简式权益变动报告书。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、关于同意设立金鑫证券投资基金的批复
- 2、金鑫证券投资基金合同
- 3、金鑫证券投资基金托管协议
- 4、金鑫证券投资基金半年度报告、年度报告及收益分配公告
- 5、报告期内披露的各项公告
- 6、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

- 1、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。
- 2、本基金托管人中国建设银行股份有限公司投资托管服务部办公地点——北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

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>