

国泰双利债券证券投资基金 2009 年半年度报告摘要

2009 年 6 月 30 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：二〇〇九年八月二十八日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 8 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2009 年 3 月 11 日起至 2009 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	国泰双利债券	
交易代码	020019	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009 年 3 月 11 日	
报告期末基金份额总额	962,519,579.59 份	
基金合同存续期	不定期	
下属两级基金的基金简称	国泰双利债券 A	国泰双利债券 C
下属两级基金的交易代码	020019	020020
报告期末下属两级基金的份额总额	210,482,502.98 份	752,037,076.61 份

2.2 基金产品说明

投资目标	通过主要投资于债券等固定收益类品种，在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下，力争为基金份额持有人谋求较高的当期收入和投资总回报。
投资策略	本基金大类资产配置通过对未来一段时间股票、债券市场相对收益率的评价，主动调整股票、债券类资产在给定区间内的动态配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基

	础上，优化投资组合。 本基金将主要通过久期调整、收益率曲线、债券类属配置、骑乘策略、息差策略、利差策略、信用策略等构建固定收益类资产组合。本基金将通过新股申购策略、以及精选高分红能力和良好盈利增长能力的上市公司来构建股票投资组合。
业绩比较基准	中证全债指数收益率×90%+上证红利指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国泰基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李峰	尹东
	联系电话	021-38561600 转	010-67595003
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	yindong.zh@ccb.cn
客户服务电话		400-888-8688	010-67595096
传真		021-38561800	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.gtfund.com
基金半年度报告备置地点	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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期（2009年3月11日-2009年6月30日）	
	国泰双利债券 A	国泰双利债券 C
本期已实现收益	6,140,941.09	21,811,799.48
本期利润	6,910,619.93	27,281,121.34
加权平均基金份额本期利润	0.0274	0.0235
本期基金份额净值增长率	2.80%	2.70%
3.1.2 期末数据和指标	报告期（2009年3月11日-2009年6月30日）	
	国泰双利债券 A	国泰双利债券 C
期末可供分配基金份额利润	0.0148	0.0135

期末基金资产净值	214,281,544.83	764,588,479.43
期末基金份额净值	1.018	1.017

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）本基金合同生效日为 2009 年 3 月 11 日，截止至 2009 年 6 月 30 日不满半年。

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

3.2.1.1 国泰双利债券 A

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
过去一个月	0.49%	0.08%	0.39%	0.17%	0.10%	-0.09%
过去三个月	2.70%	0.19%	1.89%	0.19%	0.81%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.80%	0.17%	3.07%	0.19%	-0.27%	-0.02%

3.2.1.2 国泰双利债券 C

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
过去一个月	0.49%	0.10%	0.39%	0.17%	0.10%	-0.07%
过去三个月	2.60%	0.19%	1.89%	0.19%	0.71%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.70%	0.17%	3.07%	0.19%	-0.37%	-0.02%

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

国泰双利债券证券投资基金

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

（2009 年 3 月 11 日至 2009 年 6 月 30 日）

1. 国泰双利债券 A:



注：（1）本基金合同生效日为2009年3月11日，截止至2009年6月30日不满一年；
（2）本基金的建仓期为6个月，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在6个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰双利债券 C:



注：（1）本基金合同生效日为 2009 年 3 月 11 日，截止至 2009 年 6 月 30 日不满一年；
（2）本基金的建仓期为 6 个月，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在 6 个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国泰基金管理有限公司成立于 1998 年 3 月 5 日,是经中国证监会证监基字[1998]5 号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为 1.1 亿元人民币,公司注册地为上海,并在北京和深圳设有分公司。

截至 2009 年 6 月 30 日,本基金管理人共管理 3 只封闭式证券投资基金:金泰证券投资基金、金鑫证券投资基金、金盛证券投资基金,以及 11 只开放式证券投资基金:国泰金鹰增长证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金(包括 2 只子基金,分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金)、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金(由金鼎证券投资基金转型而来)、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、国泰沪深 300 指数证券投资基金(由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来)、国泰双利债券证券投资基金、国泰区位优势股票型证券投资基金。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		
林勇	本基金的基金经理、国泰金龙债券的基金经理	2009-03-11	-	14	硕士研究生。曾任职于江西省人民银行、江西省资金融通中心、招商银行总行、嘉实基金管理有限公司。2005 年 5 月加盟国泰基金管理有限公司,2005 年 6 月至 2007 年 2 月任国泰货币市场基金的基金经理,2006 年 11 月起任国泰金龙债券的基金经理,2009 年 3 月起兼任国泰双利债券的基金经理。
赵峰	本基金的基金经理	2009-06-01	-	6	硕士研究生。2003 年 7 月至 2004 年 11 月任北方证券公司研究员、交易员;2004 年 11 月至 2006 年 4 月任德邦证券公司固定收益部业务主管;2006 年 4 月至 2006 年 10 月任申银万国证券公司固定收益部投资经理;2006 年 10 月至 2008 年 11

					月于兴业银行资金营运中心从事债券投资交易。2008 年 11 月加入国泰基金管理有限公司任投资经理，2009 年 6 月起任国泰双利债券的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定并公告披露之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

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

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

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

2009 年上半年，国际国内宏观经济跌宕起伏，错综复杂。一方面，宏观经济在周期因素作用下趋于下行；另一方面，各国政府纷纷出台较大力度的财政与货币政策，以期拯救宏观经济于水深火热之中。从实际效果来看，虽然经济周期因素无法避免，但政策的实施在很大程度上避免了出现全局性衰退的可能性，世界经济已经出现了诸多积极的变化信号。同时我们也看到，各主要发达国家的复苏之路仍较为漫长，缺乏新的增长动力，就业市场的恢复较为艰难，但不可否认的是，主要发达国家在经济先行指标、住房市场、工业和消费信心、金融市场等多个方面显露出企稳的信号。

从国内的情况来看，决策层实施了积极的财政政策和适度宽松的货币政策，迅速

推出“十大产业振兴政策”等保增长的一揽子计划，及时遏制经济下滑的趋势，提振了市场信心。

09 年上半年，国内股票市场虽然承受着估值较高、经济回暖预期不稳、大小非减持和 IPO 等各方面的压力，但仍在经济回升预期的推动下呈现单边震荡上行的走势，尤其是受益于经济回升的银行、地产、有色、煤炭、钢铁等周期性行业表现较好。债券市场方面，收益率曲线在通胀预期、供给压力、IPO 冲击、货币政策预期、绝对收益率较低等因素的影响下，呈现先陡峭化上行后平坦化上行的走势，与年初比较，收益率曲线短端上移了约 20 个 BP，中长端上移了约 50 个 BP。

本基金自 09 年 3 月 11 日合同生效。本报告期内，本基金较好地把握了股票市场震荡上行的机会，增持了具有估值优势和竞争力的银行、电力、机械等行业公司，取得了较好的效果；债券市场方面，立足于防守的角度逐步建仓，把握了银行间债券市场的波段操作机会，通过挖掘一二级市场套利等运作方式，努力提升组合收益。

本报告期内，本基金在遵守基金合同、控制风险的前提下，为投资者取得了稳定的收益，符合本基金的风险收益特征。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对 09 年下半年的宏观经济的判断是：国际经济回暖的趋势日趋明朗，但可能在一段时间内保持较低的增长水平。国内经济在二季度的基础上继续回升，体现在工业产出进一步上升；信贷投放可能会在前期快速增长的基础上略有放缓，但依旧有较快增长；进出口部门有所恢复，下半年整体降幅收窄；CPI 触底回升并于四季度回到正值，通胀时代尚未到来；外汇占款规模上升；货币政策可能会有所变化，流动性依旧保持相对宽松。

下半年的股票市场可能面临新股发行、估值高企以及企业盈利恢复进程等三重压力，在整体保持活跃的同时，可能会面临一定的分化，在预期和估值之间反复徘徊，板块相互轮换的特征明显，节奏变化较快。

下半年的债券市场依旧面临较大的压力，我们认为收益率曲线仍有上行的空间，也存在一定的波段操作机会。一方面债券发行供给较大，而主流机构的债券需求趋于缩小，供需失衡日益显现；另外一方面，针对货币信贷增速较快的情况，央行可能会对货币政策进行微调，影响市场资金面；第三，宏观数据的回升可能改变市场对收益率曲线的预期；第四，CPI 回到正值可能引发市场的通胀预期，推动长期利率上行。

2009 年下半年，本基金大类资产配置将通过对未来一段时间股票、债券市场相对收益率的评价，主动调整股票、债券类资产在给定区间内的动态配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。具体而言，债券方面本基金将通过久期调整、收益率曲线、债券类属配置、骑乘策略、息差策略、利差策略、信用策略等构建固定收益类资产组合，继续保持中等偏低的久期，注重防守和持有期收益，关注波段操作机会和各种提升组合收益的运作方式。股票方面，将通过新股申购策略、以及精选高分红能力和良好盈利增长能力的上市公司来构建股票投资组合，在风险控制的基础上，继续秉承价值投资理念，选择受益于经济回升和具有估值优势的行业公司进行投资。

本基金将积极依托公司内外部研究力量，密切跟踪国内外经济形势的发展，研究分析各方面因素对市场的影响和变化，完善优化投资策略，奉行国泰基金“长期投资、价值投资、责任投资”的投资理念，规范运作，审慎投资，勤勉尽责得为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人长设的估值委员会按照相关法律法规规定，并依据相关制度及流程，对基金估值相关工作进行评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。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。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

国泰双利债券 A 于 2009 年 6 月 26 日实施利润分配 1,903,654.09 元。本基金遵守基金合同和相关法律法规的规定。

国泰双利债券 C 于 2009 年 6 月 26 日实施利润分配 7,571,503.53 元。本基金遵守基金合同和相关法律法规的规定。

§ 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、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金实施利润分配的金额为 9,475,157.62 元，其中 A 类的利润分配金额为 1,903,654.09 元，C 类的利润分配金额为 7,571,503.53 元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

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

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：国泰双利债券证券投资基金

报告截止日：2009 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2009 年 6 月 30 日
资 产:	
银行存款	91,169,019.92
结算备付金	7,451,915.62
存出保证金	263,964.24
交易性金融资产	791,264,034.62
其中: 股票投资	38,016,786.46
债券投资	753,247,248.16
资产支持证券投资	-
衍生金融资产	-
买入返售金融资产	-
应收证券清算款	182,160,000.00
应收利息	12,202,754.01
应收股利	-
应收申购款	21,715,117.75
其他资产	-
资产总计	1,106,226,806.16
负债和所有者权益	本期末 2009 年 6 月 30 日
负 债:	
短期借款	-
交易性金融负债	-
衍生金融负债	-
卖出回购金融资产款	109,759,595.36
应付证券清算款	-
应付赎回款	15,544,291.08
应付管理人报酬	619,835.52
应付托管费	177,095.86
应付销售服务费	277,628.09
应付交易费用	567,782.61
应交税费	-
应付利息	20,154.40
应付利润	-
其他负债	390,398.98
负债合计	127,356,781.90
所有者权益:	
实收基金	962,519,579.59
未分配利润	16,350,444.67
所有者权益合计	978,870,024.26
负债和所有者权益总计	1,106,226,806.16

注: 本基金合同于 2009 年 3 月 11 日成立, 实际报告期间为 2009 年 3 月 11 日至 2009 年 6 月 30 日。报告截止日 2009 年 6 月 30 日, 国泰双利债券基金份额总额 962,519,579.59 份。

其中：A 类基金份额总额 210,482,502.98 份，基金份额净值 1.018 元。

C 类基金份额总额 752,037,076.61 份，基金份额净值 1.017 元。

6.2 利润表

会计主体：国泰双利债券证券投资基金

本报告期：2009 年 3 月 11 日至 2009 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	本期 2009 年 3 月 11 日至 2009 年 6 月 30 日
一、收入	40,900,910.51
1. 利息收入	6,657,726.97
其中：存款利息收入	1,985,371.45
债券利息收入	4,629,742.52
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	42,613.00
其他利息收入	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	27,891,492.63
其中：股票投资收益	26,516,135.70
债券投资收益	1,314,582.96
资产支持证券投资收益	-
衍生工具收益	-
股利收益	60,773.97
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6,239,000.70
4. 其他收入（损失以“-”号填列）	112,690.21
二、费用（以“-”号填列）	-6,709,169.24
1. 管理人报酬	-3,013,140.90
2. 托管费	-860,897.44
3. 销售服务费	-1,412,478.26
4. 交易费用	-1,253,610.24
5. 利息支出	-20,154.40
其中：卖出回购金融资产支出	-20,154.40
6. 其他费用	-148,888.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	34,191,741.27

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰双利债券证券投资基金

本报告期：2009 年 3 月 11 日至 2009 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2009 年 3 月 11 日至 2009 年 6 月 30 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）	1,980,213,889.04	-	1,980,213,889.04
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	34,191,741.27	34,191,741.27
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）	-1,017,694,309.45	-8,366,138.98	-1,026,060,448.43
其中：1. 基金申购款	357,520,239.36	6,309,434.24	363,829,673.60
2. 基金赎回款（以“-”号填列）	-1,375,214,548.81	-14,675,573.22	-1,389,890,122.03
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）	-	-9,475,157.62	-9,475,157.62
五、期末所有者权益（基金净值）	962,519,579.59	16,350,444.67	978,870,024.26

6.4 报表附注

6.4.1 重要会计政策和会计估计

6.4.1.1 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。本期财务报表的实际编制期间为 2009 年 3 月 11 日（基金合同生效日）至 2009 年 6 月 30 日。

6.4.1.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.4.1.3 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。

6.4.1.4 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。

6.4.1.5 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。

6.4.1.6 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。

6.4.1.7 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。

6.4.1.8 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)。

6.4.1.9 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。

6.4.1.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务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。

6.4.1.11 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。

6.4.1.12 其他重要的会计政策和会计估计

6.4.1.12.1 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。

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

6.4.2 差错更正的说明

本基金本报告期不存在重大会计差错。

6.4.3 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司(“国泰基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金代销机构
中国建银投资有限责任公司(“中国建投”)	基金管理人的控股股东
中国电力财务有限公司	基金管理人的股东
万联证券有限责任公司	基金代销机构、基金管理人的股东
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
中国建银投资证券有限责任公司(“中投证券”)	基金代销机构、受中国建投重大影响的公司
国泰基金民生银行平衡配置一号	基金管理人管理的特定客户资产组合

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。

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金在本报告期内未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2009 年 3 月 11 日(基金合同生效日)至 2009 年 6 月 30 日
当期应支付的管理费	3,013,140.90

其中：当期已支付	2,393,305.38
期末未支付	619,835.52

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 0.7% 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×0.7%/当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2009 年 3 月 11 日（基金合同生效日）至 2009 年 6 月 30 日
当期应支付的托管费	860,897.44
其中：当期已支付	683,801.58
期末未支付	177,095.86

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 0.2% 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×0.2%/当年天数。

6.4.4.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的 各关联方名称	本期 2009 年 3 月 11 日（基金合同生效日）至 2009 年 6 月 30 日		
	当期应支付的销售服务费		
	当期已支付	期末未支付	合计
国泰基金	179,605.98	47,175.22	226,781.20
中国建设银行	695,263.10	161,530.92	856,794.02
中信建投	17,279.42	313.17	17,592.59
中投证券	239.25	107.25	346.50
合计	892,387.75	209,126.56	1,101,514.31

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日 C 类基金份额资产净值 0.40% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给国泰基金，再由国泰基金计算并支付给各基金销售机构。

其计算公式为：日销售服务费＝前一日 C 类基金份额的基金资产净值×0.40%/当年天数。

6.4.4.3 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 2009 年 3 月 11 日（基金合同生效日）至 2009 年 6 月 30 日		
银行间市场交易的各关联方名称	基金正回购	
	交易金额	利息支出
中国建设银行	58,800,000.00	23,406.01

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 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。

6.4.4.4.2 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 2009 年 6 月 30 日未持有本基金。

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2009 年 3 月 11 日（基金合同生效日）至 2009 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	91,169,019.92	1,973,453.58

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。

6.4.4.6 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，本基金在承销期限内未买入关联方所承销证券。

6.4.5 期末（2009 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌股票。

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

截至 2009 年 6 月 30 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 109,759,595.36 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
0801095	08 央行票据 95	2009-7-7	96.49	520,000	50,174,800.00
0901016	09 央行票据 16	2009-7-8	99.74	600,000	59,844,000.00
合计				1,120,000	110,018,800.00

6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

截至 2009 年 6 月 30 日止，本基金无从事交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.6 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 7 投资组合报告

7.1 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	38,016,786.46	3.44
	其中：股票	38,016,786.46	3.44
2	固定收益投资	753,247,248.16	68.09
	其中：债券	753,247,248.16	68.09
	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	98,620,935.54	8.92
6	其他资产	216,341,836.00	19.56
7	合计	1,106,226,806.16	100.00

7.2 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	—	—
B	采掘业	—	—
C	制造业	22,515,124.34	2.30
C0	食品、饮料	—	—
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	—	—
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	—	—
C7	机械、设备、仪表	22,515,124.34	2.30
C8	医药、生物制品	—	—
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	15,499,774.48	1.58
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	—	—

H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	1,887.64	0.00
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	38,016,786.46	3.88

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	000338	潍柴动力	618,038	22,515,124.34	2.30
2	600795	国电电力	2,223,784	15,499,774.48	1.58
3	600000	浦发银行	82	1,887.64	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 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	占期末基金资产净值比例（%）
1	000338	潍柴动力	39,445,344.30	4.03
2	000568	泸州老窖	37,504,988.99	3.83
3	600036	招商银行	28,356,833.00	2.90
4	600028	中国石化	28,295,632.42	2.89
5	600000	浦发银行	27,161,125.98	2.77
6	601166	兴业银行	24,830,819.77	2.54
7	000422	湖北宜化	23,171,693.00	2.37
8	000659	珠海中富	19,031,878.00	1.94
9	601088	中国神华	19,000,276.64	1.94
10	000917	电广传媒	18,998,046.58	1.94
11	600019	宝钢股份	18,945,153.00	1.94
12	601006	大秦铁路	18,037,330.00	1.84
13	600795	国电电力	14,497,108.83	1.48
14	600005	武钢股份	14,382,843.60	1.47
15	000900	现代投资	14,140,564.34	1.44
16	600456	宝钛股份	12,982,748.00	1.33
17	601398	工商银行	12,948,657.00	1.32
18	000089	深圳机场	8,963,070.96	0.92
19	600449	赛马实业	7,719,792.80	0.79
20	600202	哈空调	6,637,294.90	0.68

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。

7.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 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	占期末基金资产净值比例(%)
1	000568	泸州老窖	40,768,170.68	4.16
2	600036	招商银行	33,187,881.66	3.39
3	600000	浦发银行	31,922,364.27	3.26
4	601166	兴业银行	30,904,011.99	3.16
5	600028	中国石化	30,749,541.82	3.14
6	601088	中国神华	21,516,202.67	2.20
7	000917	电广传媒	20,252,084.40	2.07
8	000422	湖北宜化	20,171,196.39	2.06
9	000338	潍柴动力	19,973,286.45	2.04
10	601006	大秦铁路	19,869,680.00	2.03
11	000659	珠海中富	18,636,967.75	1.90
12	600019	宝钢股份	18,599,000.00	1.90
13	600005	武钢股份	15,310,166.41	1.56
14	601398	工商银行	14,152,417.00	1.45
15	000900	现代投资	13,592,881.51	1.39
16	600456	宝钛股份	11,621,485.89	1.19
17	000089	深圳机场	9,180,893.94	0.94
18	600449	赛马实业	8,333,435.60	0.85
19	000528	柳 工	7,234,326.00	0.74
20	600202	哈 空 调	6,920,822.30	0.71

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。

7.4.3 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	409,854,108.11
卖出股票收入（成交）总额	401,524,525.33

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。

7.5 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	39,869,000.00	4.07
2	央行票据	292,450,000.00	29.88
3	金融债券	50,795,000.00	5.19
	其中：政策性金融债	50,795,000.00	5.19
4	企业债券	370,133,248.16	37.81

5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	753,247,248.16	76.95

7.6 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	0901016	09央行票据16	1,000,000	99,740,000.00	10.19
2	0801095	08央行票据95	1,000,000	96,490,000.00	9.86
3	0801081	08央行票据81	1,000,000	96,220,000.00	9.83
4	098050	09绵阳投控债	500,000	51,840,000.00	5.30
5	098065	09柳州投控债	500,000	51,605,000.00	5.27

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	263,964.24
2	应收证券清算款	182,160,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	12,202,754.01
5	应收申购款	21,715,117.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	216,341,836.00

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.9.5 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	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
A	3,617	58,192.56	28,142,563.97	2.92%	182,339,939.01	18.94%
C	7,019	107,143.05	154,434,833.39	16.04%	597,602,243.22	62.09%
合计	10,636	90,496.39	182,577,397.36	18.97%	779,942,182.23	81.03%

8.2 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	份额 级别	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	A	512,965.61	0.05%
	C	24,040.48	0.00%
	合计	537,006.09	0.06%

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰双利债券 A	国泰双利债券 C
基金合同生效日（2009 年 3 月 11 日）基金份额总额	284,201,131.09	1,696,012,757.95
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	150,604,620.71	206,915,618.65
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	224,323,248.82	1,150,891,299.99
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	210,482,502.98	752,037,076.61

§ 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：

2009 年 1 月 17 日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于聘任副总经理的公告》，经本基金管理人第四届董事会第九次会议审议通过，同意聘任初伟斌先生担任公司副总经理。初伟斌先生的副总经理任职资格已获中国证监会核准（证监许可[2008]1481 号文）。

本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

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。

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，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	
长江证券股份有限公司	1	493,863,172.15	60.87%	419,783.66	61.94%	新增
招商证券股份有限公司	1	317,515,461.29	39.13%	257,982.25	38.06%	新增
合计	2	811,378,633.44	100.00%	677,765.91	100.00%	

券商名称	债券交易		债券回购交易	
	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
长江证券股份有限公司	4,236,098.20	15.54%	1,437,100,000.00	100.00%

招商证券股份有限公司	23,023,858.03	84.46%	-	-
合计	27,259,956.23	100.00%	1,437,100,000.00	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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人中国建设银行股份有限公司的重大事项披露如下：

- 1、2009 年 1 月 16 日，本托管人公告本行聘请胡哲一先生担任中国建设银行股份有限公司副行长；
- 2、2009 年 5 月 14 日，美国银行公告关于中国建设银行股份有限公司股权变动报告书；
- 3、2009 年 5 月 26 日，中国建银投资有限责任公司公告关于中国建设银行股份有限公司股权变动报告书；
- 4、2009 年 5 月 26 日，中央汇金投资有限责任公司公告关于中国建设银行股份有限公司股权变动报告书；
- 5、2009 年 8 月 2 日，本托管人公告，自 2009 年 7 月 24 日起陈佐夫先生就任中国建设银行股份有限公司执行董事。