国泰金马稳健回报证券投资基金

2008年第四季度报告

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　报告送出日期:二〇〇九年一月二十一日

§1 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。

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01月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	国泰金马稳健
交易代码:	020005
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2004年6月18日
报告期末基金份额总额:	9,005,372,374.86份
投资目标:	通过股票、债券资产和现金类资产的合理配置,高度适应中国宏观经济的发展变化。紧盯不同时期对中国GDP增长具有重大贡献或因GDP的高速增长而获得较大受益的行业和上市公司,最大程度地分享中国宏观经济的成长成果,为基金持有人谋求稳健增长的长期回报。
投资策略:	本基金采取定性与定量分析相结合的方式,通过资产配置有效规避资本市场的系统性风险;通过对不同时期与GDP增长密切相关的投资、消费、进出口等因素的深层研究,准确预期并把握对GDP增长贡献度大及受GDP增长拉动受益度大的重点行业及上市公司;通过个股选择,挖掘具有成长潜力且被当前市场低估的重点上市公司。在债券投资方面,主要基于长期利率趋势以及中短期经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,实施积极的债券投资管理。基金组合投资的基本范围:股票资产40%-95%;债券资产55%-0;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。
业绩比较基准:	本基金的业绩比较基准=60%×[上证A股指数和深圳A股指数的总市值加权平均]+40%×[上证国债指数](在其它较理想的业绩基准出现以后,经一定程序会对现有业绩基准进行替换)。
风险收益特征:	本基金属于中低风险的平衡型基金产品,基金的预期收益高于债券型基金,风险程度低于激进的股票型基金。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月1日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,184,235,431.36
2.本期利润	-345,167,698.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0385
4.期末基金资产净值	4,448,589,932.08
5.期末基金份额净值	0.494

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 本报告期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

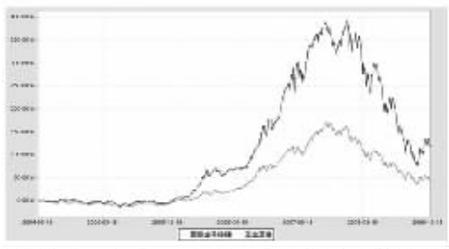
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.97%	2.81%	-11.39%	1.66%	4.42%	1.15%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰金马稳健回报证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2004年6月18日至2008年12月31日)



本基金的合同生效日为2004年6月18日。本基金在三个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
余荣权	本基金的基金经理、投资总监	2008-4-3	-	16	硕士研究生。曾任职于深圳赛格集团财务公司、上海华宝信托投资公司、华宝兴业基金管理有限公司;2003年7月至2004年5月兼任宝康灵活配置基金的基金经理;2006年4月至2007年4月兼任华宝兴业多策略增长基金的基金经理。2007年8月加盟国泰基金管理有限公司,任投资总监;2008年4月起任国泰金马稳健回报基金的基金经理。
程洲	本基金的基金经理	2008-4-3	-	9	硕士研究生,CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004年4月加盟国泰基金管理有限公司,历任高级策略分析师、基金经理助理;2008年4月起任国泰金马稳健回报基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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所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 公平交易专项说明

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(1)2008年第四季度证券市场与投资管理回顾

今年四季度A股市场呈现了先抑后扬的走势,导致市场出现转折的主要原因是十一月份管理层宏观调控的基调完全转向"保增长",并及时推出了巨额的投资计划和适度宽松的货币政策。但由于十月份A股市场的跌幅过大,所以四季度股指依然出现了约20%的跌幅。行业方面,有望受益于"扩内需、保增长"的建材、电力设备、铁路建设、医药以及3G相关行业表现较好。

四季度本基金维持了比较高的股票资产配置比例。我们认为国内一系列强有力的财政刺激政策和货币信贷的放松都会对实体经济和资产价格产生积极的影响,而国际上主要发达经济体不断推出的多项经济刺激计划也有助于全球经济早日见底回升,因而A股市场最困难的时刻可能已经过去。在投资结构上,本基金增加了对价格波动更敏感的煤炭和有色金属行业的配置,并维持了已处于估值低端的银行、房地产和机械制造行业的配置。

(2)2009年第一季度证券市场及投资管理展望

展望2009年一季度,本基金会重点关注能直接反映投资拉动和货币放松实施效果的新开工项目、每月新增信贷和货币供应量等指标,随着这些数据的不断回升,A股市场有望延续十一月份以来的修复性行情。同时,我们看好受益于政府投资、积极产业政策持续推动的行业,主要包括农资、铁路及轨道交通建设、电网电力设备、节能环保、新能源设备等行业。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,681,668,147.93	82.54
	其中:股票	3,681,668,147.93	82.54
2	固定收益投资	184,021,346.46	4.13
	其中:债券	184,021,346.46	4.13
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	783,596.65	0.02
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	470,315,502.96	10.54
6	其他资产	123,736,550.64	2.77
7	合计	4,460,525,144.64	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	46,510,340.80	1.05
B	采掘业	543,620,237.15	12.22
C	制造业	1,024,209,445.70	23.02
C0	食品、饮料	78,326,435.70	1.76
C1	纺织、服装、皮毛	4,829,024.04	0.11
C2	木材、家具	18,445,798.00	0.41
C3	造纸、印刷	14,346,590.00	0.32
C4	石油、化学、塑胶、塑料	132,545,845.88	2.98
C5	电子	942,387.30	0.02
C6	金属、非金属	353,264,066.37	7.94
C7	机械、设备、仪表	222,402,873.15	5.00
C8	医药、生物制品	199,106,425.26	4.48
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	137,050,947.48	3.08
E	建筑业	46,815,877.93	1.05
F	交通运输、仓储业	42,030,000.00	0.94
G	信息技术业	363,601,182.21	8.17
H	批发和零售贸易	386,197,526.00	8.68
I	金融、保险业	621,481,716.92	13.97
J	房地产业	209,995,543.13	4.72
K	社会服务业	185,838,995.47	4.18
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	74,316,335.14	1.67
	合计	3,681,668,147.93	82.76

5.3 报告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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600153	建发股份	44,870,721	286,275,199.98	6.44
2	600547	山东黄金	5,003,317	242,961,073.52	5.46
3	600100	同方股份	18,585,221	184,551,244.53	4.15
4	600997	开滦股份	13,969,031	161,342,308.05	3.63
5	601001	大同煤业	12,285,437	139,316,855.58	3.13
6	600036	招商银行	10,200,000	124,032,000.00	2.79
7	600150	中国船舶	2,871,975	109,824,324.00	2.47
8	600804	鹏博士	11,050,697	107,523,281.81	2.42
9	600900	长江电力	14,608,900	107,375,415.00	2.41
10	601166	兴业银行	7,300,719	106,590,497.40	2.40

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	43,967,544.50	0.99
2	央行票据	98,170,000.00	2.21
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	41,333,189.56	0.93
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	550,612.40	0.01
7	其他	-	-
8	合计	184,021,346.46	4.14

5.5 报告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

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	0801108	08央行票据108	1,000,000	98,170,000.00	2.21
2	010107	21国债(7)	200,000	22,432,000.00	0.50
3	126018	08江铜债	299,950	21,785,368.50	0.49
4	112002	08中联债	174,852	17,464,217.76	0.39
5	010303	03国债(3)	144,370	14,779,156.90	0.33

5.6 报告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。

5.7 报告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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	031006	中兴ZXC1	61,598	558,632.26	0.01
2	580021	青啤CWB1	63,210	224,964.39	0.01
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	969,703.33
2	应收证券清算款	119,014,747.89
3	应收股利	-
4	应收利息	2,387,610.62
5	应收申购款	1,364,488.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	123,736,550.64

5.8.4 报告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	550,612.40	0.01

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	107,375,415.00	2.41	公布重大事项长期停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	9,104,816,516.61
报告期期间基金总申购份额	278,100,849.43
报告期期间基金总赎回份额	377,544,991.18
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	9,005,372,374.86

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于同意设立国泰金马稳健回报证券投资基金的批复

2、国泰金马稳健回报证券投资基金合同

3、国泰金马稳健回报证券投资基金托管协议

4、国泰金马稳健回报证券投资基金年度报告、半年度报告及收益分配公告

5、国泰金马稳健回报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

7.2 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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街1号院1号楼。

7.3 查阅方式

可咨询本基金管理人;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

国泰基金管理有限公司

二〇〇九年一月二十一日

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)

2008年第四季度报告

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:中国银行股份有限公司　报告送出日期:二〇〇九年一月二十一日

§1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年01月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	国泰金鹿保本(二期)
交易代码:	020018
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2008年6月12日
报告期末基金份额总额:	2,824,860,413.23份
投资目标:	在保证本金安全的前提下,力争在本基金保本期结束时,实现基金财产的增值。
投资策略:	本基金采用固定比例组合保险(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)技术和基于期权的组合保险(OBPI,Option-Based Portfolio Insurance)技术相结合的投资策略。通过定量化的资产类属配置达到本金安全。用投资于固定收益类证券的现金净流入来冲抵风险资产组合潜在的最大亏损,并通过投资可转债及股票等风险资产来获得资本利得。
业绩比较基准:	以保本周期同期限的2年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。
风险收益特征:	本基金属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人:	国泰基金管理有限公司
基金托管人:	中国银行股份有限公司
基金保证人:	中国建银投资有限责任公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月1日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	41,234,560.62
2.本期利润	109,667,082.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0376
4.期末基金资产净值	2,968,944,147.83
5.期末基金份额净值	1.051

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 本报告期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

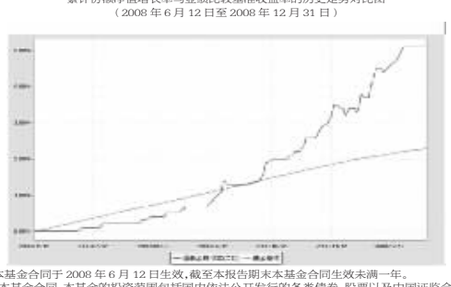
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.75%	0.10%	0.95%	0.00%	2.80%	0.10%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年6月12日至2008年12月31日)



注:1、本基金合同于2008年6月12日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

2、根据本基金合同,本基金的投资范围包括国内依法公开发行的各类债券、股票以及中国证监会允许投资的其他金融工具,投资于债券的比例不低于基金资产的60%,投资于股票、权证等其他资产不高于基金资产的30%,其中权证资产投资比例不高于基金资产净值的3%,现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产的5%。本基金在三个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)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		
陈强	本基金的基金经理	2008-8-23	-	12	硕士。曾任职于中行辽宁省分行、大连市商业银行、兴唐证券。2004年11月加盟国泰基金管理有限公司,2004年11月至2006年10月任国泰金象保本基金的基金经理助理,2005年6月至2006年10月兼任国泰货币基金的基金经理助理,2006年11月至2007年11月任国泰金象保本基金的基金经理,2008年8月起担任国泰金鹿保本基金(二期)的基金经理。
唐珂	本基金的基金经理、基金金泰的基金经理	2008-8-23	-	6	硕士研究生,CFA。曾任职于江苏丹化集团、德国远东投资有限公司、中国网络、上海德茂投资。2003年2月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,2008年8月起兼任国泰金鹿保本基金(二期)的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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所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 公平交易专项说明

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(1)2008年第四季度证券市场与投资管理回顾

2008年四季度,全球金融市场及商品市场继续大幅下挫,惨烈的解杠杆过程虽然接近尾声,但"金融海啸"对实体经济的冲击开始全面显现,各国政府纷纷采取对策应对经济衰退,在美国的带领下,全球进入低利率时代。

四季度,我国政府短期内连续出台大量政策措施,计划在两年内采取10项措施,投资四万亿元人民币,扩大内需,促进经济增长。央行实施宽松的货币政策,连续4次降息189BP,下调存款准备金率2-3个百分点,公开市场以货币投放为主,减少短期央票发行量和频率,暂停3年央票发行。同时实施"宽松的货币政策和积极的财政政策",这在历史上是不多见的,但国内经济下滑速度和幅度仍超出预期。

宏观经济环境的突然逆转和货币政策的大规模放松,使债券市场环境面临非常有利的宏观环境,同时,央票的淡出和货币市场流动性充裕使债券供求结构出现重大变化,在这些因素的共同作用下,四季度债券市场出现井喷行情,债券收益率曲线大幅陡峭化下移,企业债信用利差扩大。

本基金按照基金合同规定,严格执行CPPI和OBPI策略,大类资产配置以短期债券为主,抓住机遇,采取积极的策略参与债券市场投资,取得了较好的投资收益,在较短的时间内完成了安全垫的原始积累过程。在获取了一定的安全垫后,12月份尝试性少量参与了股票短期投资。

(2)2009年第一季度证券市场及投资管理展望

自美国次贷危机爆发以来,由"次贷"到"贝尔斯登",从"两房危机"到"雷曼",最后演化成"金融海啸",形势发展远远超出当初的想象,全球经济可能需要面对"硬着陆"的过程。

"金融海啸"不但摧毁了以美国为代表的杠杆负债拉动消费的经济增长模式,也对中国的出口依赖经济增长模式造成严重冲击。海啸过后,全球及国内经济都需要探索新的增长模式。杠杆泡沫破灭后,全球需求减少凸显我国产能过剩问题,就业状况严峻,消费萎缩预期增强,我国政府出台多种刺激经济政策措施,但短期难以见效。

总体看,2009年一季度管理层将继续落实刺激经济计划及其相关配套措施,货币政策还有一定空间,但边际效应递减,财政政策将发挥主要作用。一季度CPI将继续下滑,单月同比可能出现负增长。一季度货币市场流动性将更加充裕,债券市场仍然面临较好的市场环境。但需要注意的风险是目前债券市场收益率过低,市场也存在一定信用风险。

经过半年的积极运做,本基金初步完成了安全垫的原始积累阶段,基金已具备了一定的抗风险能力。由于目前债券市场收益率过低,2009年一季度开始,本基金将逐渐提高权益类资产的投资力度。

我们将继续保持本基金的投资理念和风格,坚持CPPI和OBPI投资管理策略,在保证基金资产保值的基础上,最大程度提高投资收益,实现基金财产的增值。

(3)本基金在2008年四季度的净值增长率为3.75%,同期业绩比较基准为0.96%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	7,112,247.88	0.21
	其中:股票	7,112,247.88	0.21
2	固定收益投资	2,395,020,378.46	72.01
	其中:债券	2,395,020,378.46	72.01
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	450,000,000.00	13.53
	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	424,593,048.72	12.77
6	其他资产	49,250,121.98	1.48
7	合计	3,325,975,797.04	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	2,458,492.48	0.08
C0	食品、饮料	910,000.00	0.03
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	918,000.00	0.03
C7	机械、设备、仪表	630,492.48	0.02
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	1,444,255.40	0.05
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,482,500.00	0.08
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	727,000.00	0.02
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	7,112,247.88	0.24

5.3 报告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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600100	同方股份	250,000	2,482,500.00	0.08
2	002267	陕天然气	121,366	1,444,255.40	0.05
3	000629	攀钢钒钛	100,000	918,000.00	0.03
4	000568	泸州老窖	50,000	910,000.00	0.03
5	600015	华夏银行	100,000	727,000.00	0.02
6	002266	浙富股份	30,196	630,492.48	0.02
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	228,508,420.50	7.70
2	央行票据	1,397,942,000.00	47.09
3	金融债券	408,710,000.00	13.77
	其中:政策性金融债	408,710,000.00	13.77
4	企业债券	345,288,911.96	11.63
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	14,571,046.00	0.49
7	其他	-	-
8	合计	2,395,020,378.46	80.67

5.5 报告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

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	0801047	08央行票据47	2,000,000	213,800,000.00	7.20
2	0801026	08央行票据26	2,000,000	213,080,000.00	7.18
3	0701082	07央行票据82	2,000,000	207,440,000.00	6.99
4	040216	04国开16	2,000,000	204,880,000.00	6.90
5	0701010	07央行票据10	2,000,000	204,040,000.00	6.87

5.6 报告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。

5.7 报告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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	48,803,238.12
5	应收申购款	196,883.86
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	49,250,121.98

5.8.4 报告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。

5.8.5 报告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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,029,741,158.52
报告期期间基金总申购份额	11,938,391.91
报告期期间基金总赎回份额	216,819,137.20
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	2,824,860,413.23

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于同意国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)募集的批复

2、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)合同

3、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)托管协议

4、报告期内披露的各项公告

5、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

7.2 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。

7.3 查阅方式

可咨询本基金管理人;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

国泰基金管理有限公司

二〇〇九年一月二十一日

国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金

2008年第四季度报告

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:中国银行股份有限公司　报告送出日期:二〇〇九年一月二十一日

§1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年01月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	国泰金鹏蓝筹
交易代码:	020009
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2006年9月29日
报告期末基金份额总额:	2,526,967,759.46份
投资目标:	本基金将坚持并深化价值投资理念。在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的稳定增值,力争获取更高的超额市场收益。
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环境、证券市场走势的分析,预测未来一段时间内固定收益市场、股票市场的风险与收益水平,结合基金合同的资产配置范围组合投资上拐点,借助风险收益规划模型,得到一定阶段股票、债券和现金资产的配置比例。 (2)股票资产投资策略 本基金的股票资产投资采取核心-卫星投资策略(Core-Satellite strategy),核心投资主要以新华富时蓝筹价值100指数所包含的成分股以及备选成分股为标的,构建核心股票投资组合,以期获得市场的平均收益(benchmark performance),这部分投资至少占基金股票资产的80%;同时,把握行业周期轮动、市场时机等机会,通过自下而上、精选个股、积极主动的卫星投资策略,力争获得更高的超额市场收益(outperformance)。 (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,通过债券资金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:	业绩比较基准=60%*新华富时蓝筹价值100指数+40%*新华巴克莱资本中国债券指数 本基金的股票业绩比较基准为新华富时蓝筹价值100指数,债券业绩比较基准为新华巴克莱资本中国债券指数。 根据新华雷曼中国债券指数的编制人新华富时指数有限公司的公告,其母公司新华财经与雷曼兄弟公司合作推出的新华雷曼中国债券指数已正式更名为新华巴克莱资本中国债券指数,指数的编制方法、计算等无任何改变。因此,本基金的业绩比较基准中的指数相应更名,更名后业绩比较基准为:业绩比较基准=60%