国泰金牛创新成长股票型证券投资基金 2008年年度报告摘要

2008年12月31日

基金管理人：国泰基金管理有限公司 基金托管人：中国农业银行股份有限公司 送出日期：二〇〇九年三月三十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年3月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

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。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金为成长型股票基金，主要投资于通过各类创新预期能带来公司未来高速增长的创新型上市公司股票，在有效的风险控制前提下，追求基金资产的长期增值。
投资策略	①大类资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。 ②股票资产投资策略 本基金的股票资产投资将在国家发展规划所指引的产业领域内，采取自下而上的选股方法。利用"成长因子"筛选出成长型上市公司股票池；在此基础上利用公司自主开发的"创新型上市公司评价体系"，对符合创新特征的上市公司进行深入的分析和比较，筛选出通过创新能够在未来带来高速成长的上市公司，形成创新成长型上市公司股票池；最后通过相对价值评估，形成优化的股票投资组合。 ③债券资产投资策略 本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准＝80%×[沪深300指数收益率]＋20%×[上证国债指数收益率]（在其它较理想的业绩基准出现以后，经一定程序会对现有业绩基准进行替换）。
风险收益特征	本基金属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国泰基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	丁昌海	李芳菲
	联系电话	021-38561600转	010-68424199
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-888-8688	95599
传真		021-38561800	010-68424181

2.4 信息披露方式

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

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年5月18日（基金合同生效日）－2007年12月31日
本期已实现收益	-1,380,782,275.72	2,043,417,974.20
本期利润	-3,568,891,376.90	3,075,884,241.73
加权平均基金份额本期利润	-0.7115	0.3797
本期基金份额净值增长率	-54.17%	36.36%
3.1.2 期末数据和指标	2008年	2007年5月18日（基金合同生效日）－2007年12月31日
期末可供分配基金份额利润	-0.4012	0.2037
期末基金资产净值	2,944,254,516.62	7,710,760,574.84
期末基金份额净值	0.599	1.307

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

（2）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

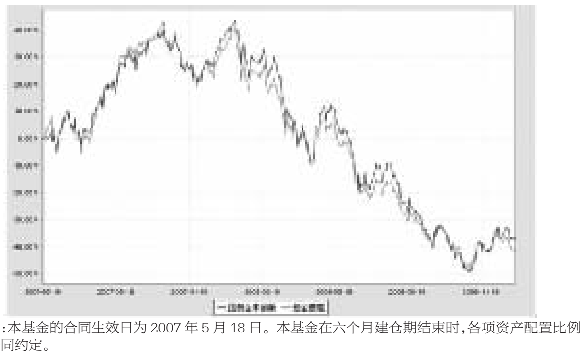
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.28%	2.72%	-14.38%	2.43%	7.10%	0.29%
过去六个月	-24.75%	2.63%	-27.42%	2.38%	2.67%	0.25%
过去一年	-54.17%	2.64%	-56.18%	2.43%	2.01%	0.21%
自基金合同生效起至今	-37.51%	2.30%	-41.87%	2.22%	4.36%	0.08%

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

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2007年5月18日至2008年12月31日）



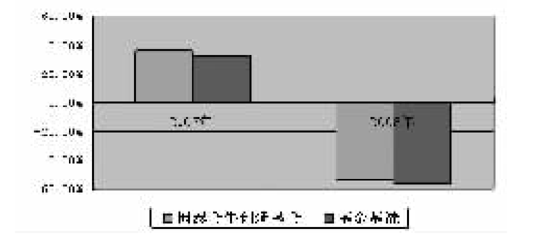
注：本基金的合同生效日为2007年5月18日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

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

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图

（2007年5月18日至2008年12月31日）



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

3.3 自基金合同生效以来基金的利润分配情况

单位：人民币元

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

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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

截至2008年12月31日，本基金管理人共管理3只封闭式证券投资基金：基金金泰、基金金鑫、基金金盛，以及9只开放式证券投资基金：国泰金鹰增长证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金（包括2只子基金，分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金）、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金（二期）、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金（由基金金鼎转型而来）、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、国泰沪深300指数证券投资基金（由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来）。另外，本基金管理人于2004年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格，目前受托管理全国社保基金多个投资组合。

2007年11月19日，本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008年2月24日，本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务（专户理财）的基金公司之一，并于2008年3月24日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者（QDII）资格，成为目前业内少数拥有"全牌照"的基金公司之一，囊括了公募基金、社保、年金、专户理财和QDII等管理业务资格。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
何江旭	本基金的基金经理、基金管理部总监、权益类资产投资副总监	2007-05-18	-	15	硕士研究生。曾任职于浙江金达期货经纪有限公司、君安证券公司、国信证券公司。2000年5月加盟国泰基金管理有限公司，历任研究开发部总监助理、投资决策委员会秘书、基金管理部副总监，2002年11月至2004年7月担任基金金鑫基金经理，2003年1月至2004年3月担任基金金鼎基金经理，2004年6月至2008年3月担任国泰金马稳健回报基金的基金经理，2007年4月至2008年5月兼任国泰金鹰增长基金的基金经理，2007年3月起兼任基金管理部总监，2007年5月起兼任国泰金牛创新成长基金的基金经理，2008年3月起兼任权益类资产投资副总监。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定并公告披露之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

截至本报告期末，本基金管理人管理的基金类型包括：封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金（偏股型）、债券基金（债券型）、保本基金和货币基金等，其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基金（偏股型）三只。本基金与国泰金鹰增长基金的业绩表现差异为6.73%，主要由于行业配置差异所致。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

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

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

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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

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

4.6 管理人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

根据法律法规和本基金合同的约定，无应分配但尚未实施的利润。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况说明

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

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

本托管人认为，国泰基金管理有限公司在国泰金牛创新成长股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

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

中国农业银行托管业务部

2009年3月21日

§6 审计报告

本基金2008年年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，注册会计师签字出具了无保留意见的审计报告。投资者可通过登载于本管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

报告截止日：2008年12月31日

单位：人民币元

资产		本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
资产：			
银行存款		196,791,897.73	2,121,146,712.91
结算备付金		3,022,091.33	6,316,711.53
存出保证金		1,500,000.00	1,500,000.00
交易性金融资产		2,746,826,868.40	5,499,032,465.98
其中：股票投资		2,553,006,334.40	5,499,032,465.98
债券投资		193,820,534.00	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	143,955,481.78
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		9,742,758.98	34,440,546.97
应收利息		6,888,421.99	597,992.34
应收股利		-	-
应收申购款		637,021.76	5,310,874.27
其他资产		-	-
资产总计		2,965,409,060.19	7,812,300,785.78
负债和所有者权益		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		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		11,353,805.86	
应付赎回款		1,794,317.04	80,212,963.14
应付管理人报酬		3,833,773.97	9,615,165.77
应付托管费		638,962.32	1,602,527.62
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		1,826,510.90	6,367,620.60
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
其他负债		1,707,173.48	3,741,933.81
负债合计		21,154,543.57	101,540,210.94
所有者权益：			
实收基金		4,916,719,915.71	5,900,031,012.72
未分配利润		-1,972,465,399.09	1,810,729,562.12
所有者权益合计		2,944,254,516.62	7,710,760,574.84
负债和所有者权益总计		2,965,409,060.19	7,812,300,785.78

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

7.2 利润表

会计主体：国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

本报告期：2008年1月1日至2008年12月31日

单位：人民币元

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

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

本报告期：2008年1月1日至2008年12月31日

单位：人民币元

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

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

7.4.1.1 会计政策变更的说明

本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告相一致。

7.4.1.2 会计估计变更的说明

本报告期所采用的会计估计变更情况如下：

根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本基金自2008年9月16日起变更特殊事项停牌股票公允价值的确定方法，从按停牌前最后交易日的收盘价估值改按《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法估值。

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

7.4.1.3 差错更正的说明

本基金本报告期不存在重大会计差错。

7.4.2 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司("国泰基金")	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
中国建银投资有限责任公司("中国建投")	基金管理人的控股股东
中国电力财务有限公司	基金管理人的股东
万联证券有限责任公司("万联证券")	基金代销机构、基金管理人的股东
中国建银投资证券有限责任公司("中投证券")	基金代销机构、受中国建投控制的公司
中信建投证券有限责任公司("中信建投")	基金代销机构、受中国建投重大影响的公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年5月18日（基金合同生效日）至2007年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
万联证券	-	-	1,167,510,571.59	4.32%
中投证券	552,287,133.92	3.86%	806,981,181.30	2.99%
中信建投	263,951,151.18	1.84%	285,286,589.97	1.06%

7.4.3.1.2 权证交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年5月18日（基金合同生效日）至2007年12月31日	
	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中投证券	27,313,384.18	38.23%	8,628,900.00	6.81%
中信建投	5,716,250.85	8.00%	-	-

7.4.3.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期	2008年1月1日至2008年12月31日		
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
中投证券	448,738.40	3.73%	-	-
中信建投	214,461.49	1.78%	-	-
关联方名称	上年度可比期间	2007年5月18日（基金合同生效日）至2007年12月31日		
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
万联证券	913,586.33	4.19%	661,857.41	10.39%
中投证券	631,466.86	2.90%	61,401.47	0.96%
中信建投	223,238.47	1.02%	74,262.69	1.17%

注：上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券风险结算基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

7.4.3.2 关联方报酬

7.4.3.2.1 基金管理费

单位：人民币元

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

注：支付基金管理人国泰基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日管理人报酬＝前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

7.4.3.2.2 基金托管费

单位：人民币元

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

注：支付基金托管人中国农业银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日托管费＝前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

7.4.3.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

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

7.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.3.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金(2007会计期间：同)。

7.4.3.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

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

7.4.3.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年5月18日（基金合同生效日）至2007年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	196,791,897.73	3,876,258.56	2,121,146,712.91	12,217,208.58

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.3.6 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)。

7.4.4 期末（2008年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.4.1 因认购新发／增发证券而于期末持有的流通受限证券

截至2008年12月31日止，本基金未持有因认购新发／增发证券而流通受限制的证券。

7.4.4.2 期末持有的暂时停牌股票

本基金截至2008年12月31日止持有以下因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在消除所公布事项的重大影响后，经交易所批准复牌：

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
600900	长江电力	08/05/08	资产重组	7.35	未知	未知	14,908,741	247,030,350.67	109,579,246.35

7.4.4.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

截至2008年12月31日止，本基金无正回购余额，因此没有作为抵押的债券。

7.4.5 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,553,006,334.40	86.09
	其中：股票	2,553,006,334.40	86.09
2	固定收益投资	193,820,534.00	6.54
	其中：债券	193,820,534.00	6.54
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	199,813,989.06	6.74
6	其他资产	18,768,202.73	0.63
7	合计	2,965,409,060.19	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	5,261,286.66	0.18
B	采掘业	77,810,891.99	2.64
C	制造业	1,001,692,421.69	34.02
C0	食品、饮料	79,233,679.40	2.69
C1	纺织、服装、皮毛	3,904,366.63	0.13
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	55,973,272.31	1.90
C4	石油、化学、塑胶、塑料	77,032,390.82	2.62
C5	电子	53,316,491.75	1.81
C6	金属、非金属	232,236,750.61	7.89
C7	机械、设备、仪表	167,116,979.92	5.68
C8	医药、生物制品	332,878,490.25	11.31
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	109,579,246.35	3.72
E	建筑业	29,338,506.52	1.00
F	交通运输、仓储业	44,472,349.96	1.51
G	信息技术业	472,973,669.94	16.06
H	批发和零售贸易	109,943,286.49	3.73
I	金融、保险业	351,897,785.67	11.95
J	房地产业	77,322,161.96	2.63
K	社会服务业	214,550,056.80	7.29
L	传播与文化产业	9,844,908.50	0.33
M	综合类	48,319,761.87	1.64
	合计	2,553,006,334.40	86.71

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的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	600100	同方股份	26,937,201	267,486,405.93	9.09
2	002022	科华生物	8,370,781	195,039,197.30	6.62
3	600000	浦发银行	9,469,488	125,470,716.00	4.26
4	600804	鹏博士	12,102,974	117,761,937.02	4.00
5	600900	长江电力	14,908,741	109,579,246.35	3.72
6	600570	恒生电子	8,434,755	86,287,543.65	2.93
7	600138	中青旅	10,133,361	77,520,211.65	2.63
8	600036	招商银行	6,089,365	74,046,678.40	2.51
9	002236	大华股份	1,383,936	52,727,961.60	1.79
10	600895	张江高科	4,836,813	48,319,761.87	1.64

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年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600100	同方股份	427,865,033.29	5.55
2	601318	中国平安	271,842,649.94	3.53
3	000932	华菱钢铁	219,463,194.68	2.85
4	600000	浦发银行	179,745,062.31	2.33
5	600383	金地集团	168,387,437.37	2.18
6	600030	中信证券	154,938,624.80	2.01
7	600804	鹏博士	146,575,141.57	1.90
8	000002	万 科 A	137,867,578.19	1.79
9	601166	兴业银行	117,535,026.08	1.52
10	600316	洪都航空	107,658,144.92	1.40
11	600570	恒生电子	101,101,740.51	1.31
12	600512	腾达建设	100,773,863.21	1.31
13	600739	辽宁成大	97,465,823.60	1.26
14	601628	中国人寿	94,677,231.68	1.23
15	000667	名流置业	92,501,870.91	1.20
16	600547	山东黄金	92,301,803.40	1.20
17	601857	中国石油	91,875,867.72	1.19
18	000858	五 粮 液	91,687,056.11	1.19
19	601001	大同煤业	85,635,995.82	1.11
20	600016	民生银行	84,130,782.88	1.09

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600030	中信证券	261,380,563.95	3.39
2	601318	中国平安	234,807,514.90	3.05
3	000002	万 科 A	234,209,759.85	3.04
4	600100	同方股份	188,535,322.82	2.45
5	000839	中信国安	143,128,553.59	1.86
6	600050	中国联通	127,156,266.07	1.65
7	601628	中国人寿	120,113,270.54	1.56
8	600019	宝钢股份	112,095,704.66	1.45
9	601088	中国神华	108,701,097.60	1.41
10	600997	开滦股份	107,027,211.25	1.39
11	600519	贵州茅台	101,001,326.09	1.31
12	000932	华菱钢铁	100,263,888.34	1.30
13	600900	长江电力	94,305,352.04	1.22
14	601919	中国远洋	93,413,084.46	1.21
15	600036	招商银行	91,771,759.54	1.19
16	600739	辽宁成大	91,168,561.66	1.18
17	601390	中国中铁	86,777,468.96	1.13
18	600588	用友软件	85,398,060.79	1.11
19	601857	中国石油	84,802,070.74	1.10
20	000623	吉林敖东	82,852,193.56	1.07

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

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

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	192,940,000.00	6.55
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	880,534.00	0.03
7	其他	-	-
8	合计	193,820,534.00	6.58

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	0801016	08央行票据16	2,000,000	192,940,000.00	6.55
2	125528	柳工转债	7,900	880,534.00	0.03
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排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。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

8.9.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

8.9.3 其他资产构成

单位：人民币元

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

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

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

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
221,196	22,227.89	188,980,358.06	3.84%	4,727,739,557.65	96.16%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	1,022,924.70	0.02%

§10 开放式基金份额变动

单位：份

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

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人重大人事变动如下：

2008年6月7日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于公司副总经理变动的公告》，经本基金管理人董事会审议通过，同意陈甦女士因个人原因辞去公司副总经理职务。陈坚先生因已到法定退休年龄，不再担任公司副总经理。

2008年12月27日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于聘任副总经理的公告》，经本基金管理人第四届董事会第一次会议审议通过，同意聘任巴立康先生担任公司副总经理。巴立康先生的副总经理任职资格已获中国证监会核准（证监许可[2008]1429号文。

报告期内，本基金托管人的托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，本基金无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略无改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内，为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况。报告年度应支付给聘任会计师事务所的报酬为110,000.00元，目前的审计机构提供审计服务的年限为2年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

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

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华泰证券有限责任公司	1	1,739,024,401.75	12.15%	1,478,164.83	12.30%	
招商证券股份有限公司	1	2,279,641,661.38	15.93%	1,852,231.13	15.41%	
申银万国证券股份有限公司	1	657,076,165.81	4.59%	558,509.29	4.65%	
中国银河证券有限责任公司	1	1,335,949,269.20	9.34%	1,135,549.79	9.45%	
中信证券股份有限公司	1	6,724,802,092.07	47.00%	5,716,060.28	47.56%	
广发证券股份有限公司	1	-	-	-	-	
中信建投证券有限责任公司	1	263,951,151.18	1.84%	214,461.49	1.78%	
联合证券有限责任公司	1	756,433,796.68	5.29%	614,610.66	5.11%	
中国建银投资证券有限责任公司	1	552,287,133.92	3.86%	448,738.40	3.73%	
万联证券有限责任公司	1	-	-	-	-	
合计	10	14,309,165,671.99	100.00%	12,018,325.87	100.00%	

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
华泰证券有限责任公司	8,902,335.10	99.65%	-	-	-	-
招商证券股份有限公司	31,565.16	0.35%	-	-	24,494,323.58	34.28%
申银万国证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国银河证券有限责任公司	-	-	-	-	3,322,247.93	4.65%
中信证券股份有限公司	-	-	100,000,000.00	100.00%	1,039,881.43	1.46%
广发证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信建投证券有限责任公司	-	-	-	-	5,716,250.85	8.00%
联合证券有限责任公司	-	-	-	-	9,557,252.00	13.38%
中国建银投资证券有限责任公司	-	-	-	-	27,313,384.18	38.23%
万联证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
合计	8,933,900.26	100.00%	100,000,000.00	100.00%	71,443,339.97	100.00%

注：基金租用席位的选择标准是：

(1)资力雄厚，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），并经公司批准。