国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

2007年年度报告摘要

一、重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本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根据本基金合同规定，于2008年3月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书，全面认识本基金产品的风险收益特征，应充分考虑投资者自身的风险承受能力，并对于申购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资者基金投资的"买者自负"原则，在投资者作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本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。

二、基金简介

(一)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：5,900,031,012.72份

基金合同存续期：不定期

(二)基金产品说明

①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。

②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。

③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）。

④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。

(三)基金管理人

名称：国泰基金管理有限公司

信息披露负责人：丁昌海

联系电话：021-23060288转

传真：021-23060283

电子邮箱：xinxipilu@gtfund.com

(四)基金托管人

名称：中国农业银行

信息披露负责人：李芳菲

联系电话：010-68424199

传真：010-68424181

电子邮箱：lifangfei@abchina.com

(五)信息披露情况

登载年度报告正文的管理人网址：http://www.gtfund.com

年度报告置备地点：上海市延安东路700号港泰广场22-23楼

三、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一)主要财务指标

主要财务指标	2007年5月18日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
本期利润	3,075,884,241.73元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,043,417,974.20元
加权平均份额本期利润	0.3797元
期末可供分配利润	1,201,667,364.13元
期末可供分配份额利润	0.2037元
期末基金资产净值	7,710,760,574.84元
期末基金份额净值	1.307元
加权平均净值利润率	32.65%
本期份额净值增长率	36.36%
份额累计净值增长率	36.36%

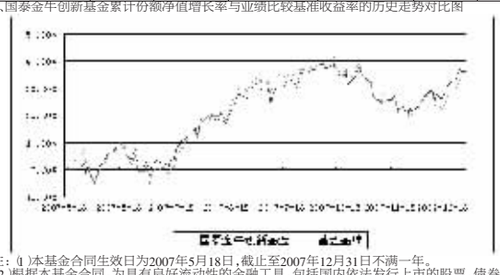
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

1、国泰金牛创新基金净值增长率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	0.38%	1.35%	-3.14%	1.59%	3.52%	-0.24%
过去六个月	33.55%	1.51%	33.14%	1.66%	0.41%	-0.15%
自基金成立起至今	36.36%	1.59%	32.65%	1.81%	3.71%	-0.22%

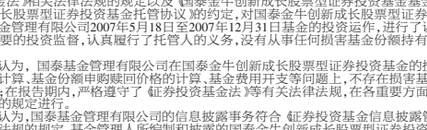
2、国泰金牛创新基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：①本基金合同生效日为2007年5月18日，截止至2007年12月31日不满一年。

②根据本基金合同，为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、现金、短期金融工具、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中债券投资的主要品种包括交易所和银行间两个市场的国债、金融债、企业债、可转换债券、央行票据和资产支持证券等。本基金股票资产投资比例占基金资产的60%-95%；债券资产投资比例占基金资产的0-35%；权证投资比例占基金资产净值的0-3%；资产支持类证券投资比例占基金资产净值的0-10%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

3、国泰金牛创新基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图



2007年5月18日至2007年12月31日

(三)收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数	备注
2007年	0.500元	分红一次
合计	0.500元	

四、基金管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况

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2007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、国泰金麒麟平增值混合证券投资基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金（由基金金鼎转型而来）、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、国泰沪深300指数证券投资基金（由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来）。另外，本基金管理人于2004年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格，目前受托管理全国社保基金2个投资组合。

2007年11月19日，本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。

2、基金经理及助理介绍

何江旭，男，经济学硕士，15年证券期货从业经历。曾就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年加盟国泰基金管理公司，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月担任基金鑫基金经理，2003年1月至2004年3月担任基金鼎基金经理，2004年6月起担任国泰金马稳健回报基金的基金经理，2007年3月起兼任国泰金鹰增长基金的基金经理，并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。

程洲，男，经济学硕士，CFA，8年证券基金从业经验。2000年至2004年，就职于申银万国证券研究所，任建筑建材行业分析师、策略分析师；2004年加入国泰基金管理有限公司研究部，任高级策略分析师，现任国泰金牛创新成长基金经理助理。

(二)基金管理合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书的约定，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，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

报告期内本基金未发生任何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、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，有效保障了投资人的合法权益。

(三)2007年证券市场与投资管理回顾

2007年A股市场继续走强，但市场波动幅度相比06年有大幅的增加，行业和风格指数的轮换非常明显。上市公司盈利不断实现超预期的增长是市场上涨的主要基础，而人股和基金开户数猛增所带来的大批增量资金成为市场上涨的重要推动力。随着通货膨胀的压力大幅增加，防通胀和防过热"成为宏观调控的主基调，这对投资者的信心造成了一定的影响。投资热情的降温使得管经被市场忽视的高估值和高涨幅都成为年末A股市场买的调整压力。

本基金于5月份成立，恰逢市场风格剧烈转化之时。本着创新成长的基金合同要求，本基金精选行业和个股逐步建仓，重点投资于金融服务、电子信息以及生物医药等行业，到8月份基本完成建仓。尽管组合中有些个股的估值偏高，但其高成长性有效抵消了静态估值上的劣势，在四季度本基金显著跑赢业绩比较基准。

(四)2008年证券市场与投资管理展望

2008年，无论是国际政治经济环境还是国内宏观经济状况都更为复杂，在国际国内多重因素影响下，A股市场走势将更加扑朔迷离。我们的基本判断是：中国经济受世界经济增长放缓影响增速将有所下降，但仍能保持快速增长；A股市场整体上由于估值压力和供求关系的影响，全年再现06、07年辉煌的可能性比较小，预计全年市场会呈现宽幅振荡的走势，受政策负面影响小的行业有较好投资机会。

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模式的消费服务、军工领域寻找投资机会，通过风险控与收益的平衡，力争继续为持有人获取较高的投资回报。

五、基金托管人报告

在托管国泰金牛创新成长股票型证券投资基金的过程中，本基金托管人一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一国泰基金管理有限公司2007年5月18日至2007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。

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。

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

六、审计报告

本基金2007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。

七、财务会计报告

(一)财务报表

1、2007年12月31日资产负债表

单位：元

项目	2007年12月31日
资产：	
银行存款	2,121,146,712.91
结算备付金	6,316,711.53
存出保证金	1,500,000.00
交易性金融资产	5,499,032,465.98
其中：股票投资	5,499,032,465.98
衍生金融资产	143,955,481.78
应收证券清算款	34,440,546.97
应收利息	597,992.34
应收申购款	5,310,874.27
资产总计	7,812,300,785.78
负债：	
应付赎回款	80,212,963.14
应付管理人报酬	9,615,165.77
应付托管费	1,602,527.62
应付交易费用	6,367,620.60
其他负债	3,741,933.81
负债合计	101,540,210.94
所有者权益：	
实收基金	5,900,031,012.72
未分配利润	1,810,729,562.12
所有者权益合计	7,710,760,574.84
负债和所有者权益总计	7,812,300,785.78

注：基金份额净值1.307元，基金份额总额5,900,031,012.72份。

2、利润表

2007年5月18日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间

单位：元

项目	2007年5月18日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
一、收入	3,279,588,840.48
1.利息收入	21,740,878.99
其中：存款利息收入	12,460,744.06
债券利息收入	1,193.42
买入返售金融资产收入	9,278,941.51
2.投资收益	2,217,797,302.41
其中：股票投资收益	2,191,050,679.59
债券投资收益	132,781.98
衍生工具收益	3,648,032.51
股利收益	22,965,808.33
3.公允价值变动收益	1,032,466,267.53
4.其他收入	7,584,391.55
二、费用	203,704,598.75
1.管理人报酬	88,118,677.89
2.托管费	14,686,446.27
3.销售服务费	-
4.交易费用	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	275,400.00
三、利润总额	3,075,884,241.73

3、所有者权益(基金净值)变动表

2007年5月18日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间

单位：元

除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	2007年5月18日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间		
	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(本期净利润)	-	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	-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	-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数	-	-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

(二)财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

1、基金基本情况

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金(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")证监基字[2007]第118号《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金设立的批复》核准，由国泰基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集8,881,951,489.99元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2007)第056号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金基金合同》于2007年5月18日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为8,884,797,014.31份基金份额，其中认购资金利息折合2,845,524.32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，基金托管人为中国农业银行。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、现金、短期金融工具、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中债券投资的主要品种包括交易所和银行间两个市场的国债、金融债、企业债、可转换债券、央行票据、资产支持证券等。本基金股票资产投资比例占基金资产的60%-95%；债券资产投资比例占基金资产的0%-35%；权证投资比例占基金资产净值的0%-3%；资产支持类证券投资比例占基金资产净值的0%-10%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

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2008年3月24日批准报出。

2、财务报表的编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称"原会计准则和制度")、《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起，本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称"企业会计准则")和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年5月18日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注4所列示的基金行业实务操作的规定编制的财务报表。

在编制2007年5月18日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的财务报表时，2007年5月18日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，涉及的主要内容包括：将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；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调整账面价值，且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有表项项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。按原会计准则和制度列报的2007年6月30日的所有者权益以及2007年5月18日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表附注9。

3、遵循企业会计准则的声明

本基金2007年5月18日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间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2007年12月31日的财务状况以及2007年5月18日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4、重要会计政策和会计估计

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。本财务报表的实际编制期间为2007年5月18日(基金合同生效日)至2007年12月31日。

②记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

③金融资产和金融负债的分类及抵销

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、贷款和应收款项、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。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，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。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。

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。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

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列示。

④基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。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。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

i股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票，在同一股票上市交易后，在锁定期内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。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

ii债券投资

证券交易所市场未实行净价交易的可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素调整最近交易市价，以确定公允价值并估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

iii权证投资

买入交易日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值；因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

iv如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金的基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

⑤证券投资基金成本计价方法

i以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

①股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自2007年7月1日起，股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/（损失）。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

②债券投资

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注4⑥iii的方法进独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/（损失）。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

③权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。2007年7月1日之前，权证投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自2007年7月1日起，权证投资成本按交易日权证的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将认购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。

卖出权证于成交日确认衍生工具收益/（损失）。出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

⑥贷款和应收款项

2007年7月1日之前，贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账，并采用名义利率法确认相关的利息收入，其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额；自2007年7月1日起，贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

⑦其他金融负债

2007年7月1日之前，其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账，并采用名义利率法确认负债相关的利息支出。自2007年7月1日起，其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

⑧收入/（损失）的确认和计量

股票投资收益/（损失）于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/（损失）按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/（损失）于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。自2007年7月1日起，若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007年7月1日之前，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认；自2007年7月1日起，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/（损失）于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

⑨费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

⑩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。

⑪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利得/（损失）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）。

⑫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。基金收益分配每年至多十二次，每年基金收益分配比例不低于当年可分配收益的50%，如当年基金成立未满三个月则不需分配收益。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期可分配收益先弥补以前年度亏损后，方可进行当年收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。基金收益分配后基金份额净值不能低于发售面值。

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。

5、重大会计差错的内容和更正金额：无。

6、重大关联方关系及关联交易

①关联方

关联方名称	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司(“国泰基金”)	基金管理人、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(自2007年6月29日起)
国泰君安证券股份有限公司(“国泰君安”)	基金代销机构、基金管理人的股东(2007年6月29日之前)
上海国有资产经营有限公司(“上海国资”)	基金管理人的原股东(2007年6月29日之前)
上海爱建信托投资有限责任公司(“爱建信托”)	基金管理人的原股东(2007年6月29日之前)
上海仪电控股(集团)公司(“仪电控股”)	基金管理人的原股东(2007年6月29日之前)
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”)(自2007年6月29日起)	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”)(自2007年6月29日起)	基金代销机构、受中国建投重大影响的公司

于2007年6月29日，经国泰基金2007年第一次临时股东会审议通过，并经中国证监会证监基金字(2007)186号文批准，国泰君安、上海国资、爱建信托和仪电控股分别将其持有的国泰基金24%、24%、20%和12%股权转让给中国建投。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

①通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

	2007年5月18日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间					
	买卖股票成交量		买卖权证成交量		交易佣金	
	成交量	占本期成交	成交量	占本期成交	佣金	占本期佣金
	人民币元	量的比例	人民币元	量的比例	人民币元	总量的比例
万联证券	1,167,510,571.59	4.32%	-	-	913,586.33	4.19%
中投证券	806,981,181.30	2.99%	8,628,900.00	6.81%	631,466.86	2.90%
中信建投	285,286,589.97	1.06%	-	-	223,238.47	1.02%

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

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

⑫基金管理人报酬

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

日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%／当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬88,118,677.89元。

⑬基金托管费

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

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%／当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费14,686,446.27元。

⑭与关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为2,121,146,712.91元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为12,217,208.58元。

⑮关联方持有的基金份额

无

7、流通受限制不能自由转让的基金资产

①流通受限制不能自由转让的股票

①基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

本基金截至2007年12月31日止投资的流通受限制的股票情况如下：

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	年末估值单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
601088	中国神华	07/09/27	08/01/09	新股网下申购	36.99	65.61	727,480	26,909,485.20	47,729,962.80
601390	中国中铁	07/11/23	08/03/03	新股网下申购	4.80	11.49	1,559,981	7,487,908.80	17,924,181.69
601918	国投新集	07/12/07	08/03/20	新股网下申购	5.88	15.92	445,632	2,620,316.16	7,094,461.44
601999	出版传媒	07/12/18	08/03/21	新股网下申购	4.64	20.24	203,277	943,205.28	4,114,326.48
600832	东方明珠	07/12/25	08/01/04	公开增发	16.59	18.25	359,743	5,968,136.37	6,565,309.75
002175	广陆数测	07/09/26	08/01/14	新股网下申购	11.09	35.20	39,000	432,510.00	1,372,800.00
002176	江特电机	07/09/26	08/01/14	新股网下申购	11.80	35.08	47,222	557,219.60	1,656,547.76
002178	延华智能	07/10/24	08/02/01	新股网下申购	7.89	23.20	10,994	86,742.66	255,060.80
002179	中航光电	07/10/22	08/02/01	新股网下申购	16.19	45.85	17,146	277,593.74	786,144.10
002180	万力达	07/10/31	08/02/13	新股网下申购	13.88	34.39	31,372	435,443.36	1,078,883.08
002184	海得控制	07/11/07	08/02/18	新股网下申购	12.90	23.01	16,852	217,390.80	387,764.52
002186	全聚德	07/11/07	08/02/20	新股网下申购	11.39	59.03	18,259	207,970.01	1,077,828.77
002187	广百股份	07/11/12	08/02/22	新股网下申购	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
002193	山东如意	07/11/28	08/03/07	新股网下申购	13.07	24.10	15,044	196,625.08	362,560.40
002194	武汉凡谷	07/11/28	08/03/07	新股网下申购	21.10	51.91	33,001	696,321.10	1,713,081.91
002195	海隆软件	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	10.49	32.86	6,796	71,290.04	223,316.56
002196	方正电机	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	7.48	24.38	9,880	73,902.40	240,874.40
002197	证通电子	07/12/06	08/03/18	新股网下申购	11.28	31.90	33,365	376,357.20	1,064,343.50
002198	嘉应制药	07/12/10	08/03/18	新股网