金泰证券投资基金

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司(以下简称中国工商银行)根据本基金合同规定,于2008年3月21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,并对于基金的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:基金金泰
交易代码:500001
基金运作方式:契约型封闭式
基金合同生效日:1998年3月27日
报告期末基金份额总额:2,000,000,000份
基金合同存续期:至2013年3月26日止
基金份额上市交易的证券交易所:上海证券交易所
上市日期:1998年4月7日

(二)基金产品说明

(1)投资目标:本基金是平衡型基金,并以价值型和成长型股票为投资重点;投资目标是在尽可能分散和规避投资风险的前提下,谋求长期稳定的投资收益。

(2)投资策略:本基金投资时,根据宏观经济环境及其对证券市场的影响,决定投资策略;根据货币政策的变化、利率的走势,决定国债在投资组合中的比例;根据对行业及地区经济发展状况的深入研究,决定股票投资重点;根据对上市公司的调查研究,确定具体的股票投资组合。

本基金的股票投资将以中长期投资为主。在充分研究的前提下,主要投资于价值型和成长型股票中被低估的股票,以实现基金资产的稳定增值。

在股票投资组合中,将保留一定比例的短期投资。短期投资主要根据市场变化,相机抉择,灵活投资,在防范风险的前提下,增加基金的收益。

为保证基金资产的流动性和收益性,在国债投资组合中,长期国债和短期国债将保持适当的比例。

在不违反《证券投资基金法》及配套规则等法律法规规定及基金合同有关约定的前提下,基金管理人可根据具体情况,对基金投资组合进行调整。

(3)业绩比较基准:无。

(4)风险收益特征:承担中等风险、获取中等的超额收益。

(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:中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人:蒋松云
联系电话:010-66106912
传真:010-66106904
电子邮箱:custody@icbc.com.cn

(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
北京市西城区复兴门内大街55号

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

	2007年	2006年	2005年
本期利润	4,006,807,730.89元	2,231,718,432.12元	-44,802,444.76元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,795,204,100.55元	783,456,462.04元	-164,769,051.38元
加权平均份额本期利润	2.0034元	1.1159元	-0.0224元
期末可供分配利润	3,847,459,011.31元	632,254,910.76元	-151,201,551.28元
期末可供分配份额利润	1.9237元	0.3161元	-0.0756元
期末基金资产净值	7,616,027,917.15元	4,189,220,186.26元	1,957,501,754.14元
期末基金份额净值	3.8080元	2.0946元	0.9788元
加权平均净值利润率	66.19%	76.81%	-2.28%
本期份额净值增长率	107.28%	114.00%	-2.27%
份额累计净值增长率	623.62%	249.10%	63.13%

注:1、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。

2、执行新会计准则后财务指标披露方面的主要变化

(1)增加"本期利润"指标,新会计准则实施之前相关期间内本指标的计算方法为当期净收益加上当期因对金融资产进行估值产生的未实现利得变动额。原"本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额"。

(2)原"加权平均份额本期净收益"名称调整为"加权平均份额本期利润",计算方法在原"加权平均基金份额本期净收益"公式([illegible])的基础上,将P改为本期利润。原"加权平均净值收益率"名称调整为"加权平均净值利润率",计算方法在原公式的基础上,将P改为本期利润。

(3)原"期末可供分配收益"名称调整为"期末可供分配利润",如果期末未分配利润的未实现部分为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分,如果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(已实现部分扣除未实现部分)。原"期末可供分配份额收益"名称调整为"期末可供分配份额利润",计算公式相应调整。

(4)2006年及2005年披露的财务指标做相应调整。

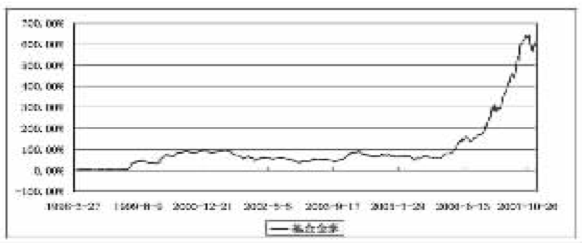
(二)基金净值表现

1、基金金泰净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

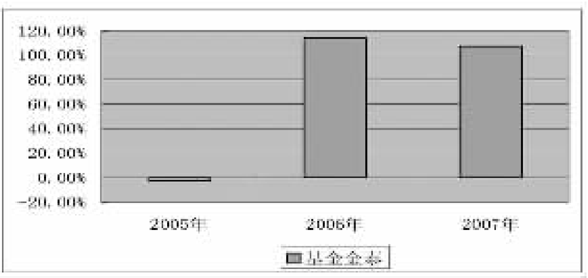
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.04%	2.66%	–	–	–	–
过去六个月	29.21%	3.23%	–	–	–	–
过去一年	107.28%	3.45%	–	–	–	–
过去三年	333.53%	2.93%				
过去五年	425.34%	2.62%				
自基金成立起至今	623.62%	2.46%	–	–	–	–

注:本基金根据基金合同无业绩比较基准。

2、基金金泰累计净值增长率历史走势图



3、基金金泰净值增长率历年对比图



(三)收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数	备注
2007年	2.900元	2006年度收益分配
2006年	–	
2005年	0.350元	2004年度收益分配
合计	3.250元	

四、基金管理人报告

(一)基金管理人及基金经理介绍

1、基金管理人介绍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、国泰金鹿保本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

崔海峰,男,货币银行学硕士,10年证券从业经历。1999年加盟国泰基金管理有限公司,先后任研究开发部副经理、基金金鑫基金经理助理,2003年1月至2004年1月任基金金盛基金经理,2003年12月至2006年7月担任国泰金龙行业精选基金基金经理,2006年7月起担任基金金泰基金经理,2007年3月起兼任基金金鼎(2007年4月11日起封转开转型为国泰金鼎价值基金)基金经理。

邓时锋,男,南京大学理学硕士,8年证券基金从业经验。2000年至2001年,就职于天同证券研究部,任研究员;2001年加入国泰基金管理有限公司,历任行业研究员、社保111组合基金经理助理,现任基金金泰和国泰金鼎价值基金的基金经理助理。

(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

1、市场回顾:

2007年中国证券市场延续2006年的牛市行情,凯歌高奏,从年初的2700点起步最高冲至6124点,涨幅超过100%。此轮牛市的坚固基石是股权分置制度改革和经济的持续繁荣,股权分置改革使所有股东利益趋于一致,使投资者信心得到大幅增强,而经济的持续繁荣使上市公司业绩普遍超预期增长,整体业绩增长预计在50%以上,突显投资价值。再结合人民币升值、流动性充足,新基金发行受到投资者的追捧,增量资金不断入市,推动股指不断创下历史新高。十一月份,我国的CPI高达6.9%,创下11年来的新高,市场担心国家采取进一步的紧缩政策,同时国际股市在美国愈演愈烈的次贷风暴影响下出现大幅度下跌,在以上因素的综合影响下市场年末出现大幅度的回调。从结构上看,2007年大盘蓝筹股和小盘低价股上下半年分别走出了冰火两重天的行情。上半年演绎小盘股、低价股脱离基本面的暴涨行情,经过5·30调整后,低价小盘股却走上回归价值之路,大盘蓝筹的抗风险能力得到市场认同,重新获得资金青睐,带领股指不断走高。

2、基金运作回顾:

2007年初本基金立足季报预增和成长主题,对原有组合中的饮食、商业、机械、银行等行业进行适度收缩,增持了旅游、券商股、和区域性地产股,并积极尝试新的行业投资机会,增持了信息技术和电子行业、汽车、有色、化工行业。由于上半年市场热点在重组预期的低价、小盘股,组合调整在一季度效果并不理想。二季度本基金在机械、有色行业超配并把握了超额收益,净值表现有所好转。三季度本基金进行了较大幅度的结构调整,增持了金融地产、航空航运和机械行业的投资比重,取得了较好的投资效果,同时减持了食品饮料行业的投资权重。但由于过于担心国家对钢铁行业调控的影响,错失了钢铁股的投资机会。四季度本基金结合市场的实际情况降低了股票投资的比重,减持了金融地产、航空航运等行业,增加了电力、信息技术和高速公路等行业的投资权重,效果较好,但由于对医药和食品饮料等行业较高估值水平的担心,投资的比重较低,错失了一定投资机会。

(四)2008年证券市场与投资管理展望

对2008年证券市场,我们认为存在内在调整要求。首先市场整体估值偏高,与H股、B股的估值构成强烈反差,A股整体估值水平明显偏高,存在调整的压力。其次,资金的供求形势也在转变,大小非减持、融资需求将对市场产生巨大的资金需求,交易税和佣金也不断抽出资金,后续资金能否跟得上十分关键。此外,受美国次级债风波影响全球经济放缓,外围市场波动性加剧,也都将对国内证券市场产生较大影响。因此我们对市场持谨慎态度,认为市场存在内在的调整需要。

但是,我们认为这是牛市中的调整,调整后的市场仍值得期待。我们对中国整体经济的健康发展仍充满信心,在成功抵御全球经济下滑负面影响后,国内GDP2008年预计仍能保持10%左右的增长,上市公司的整体业绩预计将保持30%以上的增长,牛市的基础并没有变化。人民币升值带来的充足流动性也没有变化,在市场调整到合理水平后,将继续吸引新增资金入场,继续推动牛市行情。

在投资方向上,人民币升值受益行业仍是一条重要的投资主线,特别是银行股,还充分受益经济的高景气,值得重点关注。农村医疗改革将扩大医保范围、增加农村医保金额,使医药公司特别是普药公司受益。电信重组、3G推行也将给相关公司带来良好的投资机会。节能、环保在国家政策大力扶持下也将有较大投资机会。在自上而下发现投资机会外,2008年我们还将加大力度自下而上挖掘个股,进一步深入挖掘拥有丰富资源的煤炭、有色公司,重点关注企业重组和资产注入方面的投资机会,寻找具有创新能力、能持续高增长企业,力争在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。

五、基金托管人报告

2007年,本托管人在对金泰证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2007年,金泰证券投资基金的管理人——国泰基金管理有限公司在金泰证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

本托管人依法对国泰基金管理有限公司在2007年所编制和披露的金泰证券投资基金年度报告中财务指标、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进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部
2008年3月21日

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
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

项目		2007年12月31日	2006年12月31日
资产:			
银行存款		777,177,249.92	386,666,020.93
结算备付金		3,834,422.70	7,747,440.76
存出保证金		2,406,785.19	1,098,780.49
交易性金融资产		6,908,411,343.13	4,241,167,991.99
其中:股票投资		5,286,904,705.93	3,345,977,461.62
债券投资		1,621,506,637.20	895,190,530.37
衍生金融资产		–	39,915,681.91
应收证券清算款		–	3,399,920.41
应收利息		30,201,807.05	9,435,086.39
资产总计		7,722,031,607.99	4,689,430,922.88
负债:			
卖出回购金融资产款		–	489,800,000.00
应付证券清算款		88,351,797.64	250,514.65
应付管理人报酬		9,297,371.91	4,939,588.71
应付托管费		1,549,562.00	823,264.78
应付交易费用		4,534,617.33	1,660,806.53
应交税费		1,570,341.96	1,401,141.96
应付利息		–	535,419.99
其他负债		700,000.00	800,000.00
负债合计		106,003,690.84	500,210,736.62
所有者权益:			
实收基金		2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润		5,616,027,917.15	2,189,220,186.26
所有者权益合计		7,616,027,917.15	4,189,220,186.26
负债和所有者权益总计		7,722,031,607.99	4,689,430,922.88

附注:基金份额净值3.8080元,基金份额总额2,000,000,000.00份

2、2007年度利润表
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

项目		2007年度	2006年度
一、收入		4,188,191,110.39	2,303,147,709.69
1、利息收入		46,717,576.42	19,590,740.69
其中:存款利息收入		3,526,838.39	1,203,891.04
债券利息收入		38,836,238.03	18,386,849.65
买入返售金融资产收入		4,354,500.00	–
2、投资收益		3,929,839,105.23	835,290,815.02
其中:股票投资收益		3,898,298,984.76	793,019,230.43
债券投资收益		-8,583,581.54	-2,141,843.42
衍生工具收益		13,862,425.73	16,586,932.65
股利收益		26,261,276.28	27,826,495.36
3、公允价值变动损益		211,603,630.34	1,448,261,970.08
4、其他收入		30,798.40	4,183.90
二、费用		181,383,379.50	71,429,277.57
1、管理人报酬		89,933,300.79	42,648,556.49
2、托管费		14,988,883.60	7,108,092.67
3、销售服务费		–	–
4、交易费用		59,040,187.94	16,589,416.87
5、利息支出		15,278,409.16	4,699,517.59
其中:卖出回购金融资产支出		15,278,409.16	4,699,517.59
6、其他费用		2,142,598.01	383,693.95
三、利润总额		4,006,807,730.89	2,231,718,432.12

3、2007年度所有者权益(基金净值)变动表
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

项目	2007年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、年初所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	2,189,220,186.26	4,189,220,186.26
二、本年经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	–	4,006,807,730.89	4,006,807,730.89
三、本年基金份额交易产生的基金净值变动数	–	–	–
其中:1、基金申购款	–	–	–
2、基金赎回款	–	–	–
四、本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	-580,000,000.00	-580,000,000.00
五、年末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	5,616,027,917.15	7,616,027,917.15

项目	2006年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、年初所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	-42,498,245.86	1,957,501,754.14
二、本年经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	–	2,231,718,432.12	2,231,718,432.12
三、本年基金份额交易产生的基金净值变动数	–	–	–
其中:1、基金申购款	–	–	–
2、基金赎回款	–	–	–
四、本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	–	–
五、年末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	2,189,220,186.26	4,189,220,186.26

(二)财务报表附注

1 基金基本情况

金泰证券投资基金(以下简称"本基金")由国泰证券有限公司(后合并组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公司和中国电力信托投资有限公司(后改组成立中国电力财务有限公司)四家发起人依照《证券投资基金管理暂行办法》及其他有关规定和《金泰证券投资基金基金契约》(后更名为《金泰证券投资基金基金合同》)发起,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[1998]7号文批准,于1998年3月27日募集成立。本基金为契约型封闭式,存续期15年,发行规模为20亿份基金份额。

本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。本基金经上海证券交易所(以下简称"上交所")上证上字[1998]第015号文审核同意,于1998年4月7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字[1998]7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。

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中国电力信托投资有限公司与另四家非银行金融机构改组,于2000年1月成立了中国电力财务有限公司。国泰证券有限公司和中国电力信托投资有限公司作为本基金发起人的权利义务及持有的基金份额,分别由国泰君安证券股份有限公司和中国电力财务有限公司承接。

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")、《金泰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年度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》、《金泰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年度财务报表时,2006年度以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关比较数字已按照《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。

本财务报表所有报表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2006年1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益,以及2006年度和2007年1月1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2007年12月31日的财务状况以及2007年度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

(a)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。

(b)记账本位币:本基金的记账本位币为人民币。

(c)金融资产和金融负债的分类及核销原则

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。

(d)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

上市交易的股票于2007年7月1日之前按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易均价估值;自2007年7月1日起,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。

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于2007年7月1日之前按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值;自2007年7月1日起,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。

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于2007年7月1日之前按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值;自2007年7月1日起,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。

2006年11月13日之前取得的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为:2007年7月1日之前按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值,自2007年7月1日起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。自2006年11月13日起取得的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为:2007年7月1日之前若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均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均价估值;若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均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;自2007年7月1日起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。

(ii)债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债于2007年7月1日之前按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易均价估值;自2007年7月1日起,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。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券于2007年7月1日之前按估值日市场交易均价减去债券均价中所含的债券应收利息得到的净价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易均价减去债券均价中所含的债券应收利息得到的净价估值;自2007年7月1日起,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。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

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

从获赠确认日、买入交易日起到卖出交易日或行权日止,上市交易的权证投资于2007年7月1日之前按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易均价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易均价估值;自2007年7月1日起,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。

(e)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记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

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

2007年7月1日之前,买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资;买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认,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,买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益,上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

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)。2007年7月1日之前,卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失);自2007年7月1日起,卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(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。获赠权证(包括配股权证)在除权日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易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交易日结转。

(ii)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。

(iii)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,其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额;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,其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(f)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。

(g)费用的确认和计量

本基金的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。

本基金的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

2007年7月1日之前,卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认;自2007年7月1日起,卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额,在回购期内以实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

(h)实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为1.00元。

(i)基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。基金收益分配采取现金方式,每年度至少分配一次。收益分配比例不低于基金净收益的90%。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益。基金当年收益弥补以前年度亏损后才可进行当年收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。

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

(a)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
中国工商银行股份有限公司("中国工商银行")	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(自2007年6月29日起)
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)
国泰君安证券股份有限公司("国泰君安")	基金发起人、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")	基金发起人、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	基金发起人、基金管理人的股东
浙江省国际信托投资有限公司	基金发起人
万联证券有限责任公司	基金管理人的股东
中国国际金融有限公司("中金公司")	受中国建投重大影响的公司(自2007年6月29日起)

注: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2%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。

(b)通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金(单位:元)

	2007年度	
	成交量	占本年成交量的比例
国泰君安:		
买卖股票	1,160,093,832.76	6.44%
买卖债券	85,686,322.10	21.88%
买卖权证	30,314,645.22	19.40%
中金公司:		
买卖股票	4,914,851,551.76	27.28%
买卖债券	154,034,422.30	39.33%
买卖权证	10,082,352.63	6.45%
回购交易	1,611,600,000.00	30.10%
	佣金	占本年佣金总量的比例
国泰君安	939,701.26	6.47%
中金公司	4,011,712.45	27.62%

	2006年度	
	成交量	占本年成交量的比例
国泰君安:		
买卖股票	1,062,943,773.42	13.07%
买卖债券	147,862,447.50	29.33%
买卖权证	12,559,191.64	26.51%
回购交易	624,100,000.00	15.47%
	佣金	占本年佣金总量的比例
国泰君安	850,897.90	13.02%

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。

(c)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。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬89,933,300.79元(2006年:42,648,556.49元)。

(d)基金托管费

支付基金托管人中国工商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。

本基金在本年度需支付基金托管费14,988,883.60元(2006年:7,108,092.67元)。

(e)由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工商银行保管,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777,177,249.92元(2006年:386,666,020.93元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为3,335,523.38元(2006年:1,097,985.51元)。

(f)与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易(单位:元)

本基金在本年度与基金托管人中国工商银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下:

	2007年度	2006年度
卖出债券结算金额	–	78,524,000.00

(g)关联方持有的基金份额

	2007年12月31日			2006年12月31日		
	基金份额	净值	占基金总份额的比例	基金份额	净值	占基金总份额的比例
国泰君安	27,807,514.00	105,891,013.31	1.39%	16,500,000.00	34,560,900.00	0.83%
国泰基金	13,669,076.00	52,051,841.41	0.68%	7,000,000.00	14,662,200.00	0.35%
中电财务	4,500,000.00	17,136,000.00	0.23%	4,500,000.00	9,425,700.00	0.23%
浙江国投	4,500,000.00	17,136,000.00	0.23%	4,500,000.00	9,425,700.00	0.23%
爱建信托	4,500,000.00	17,136,000.00	0.23%	4,500,000.00	9,425,700.00	0.23%

根据中国证监会证监基金字[2005]96号《关于基金管理公司运用固有资金进行基金投资有关事项的通知》的有关规定,国泰基金运用固有资金投资本基金,其持有本基金份额的比例不得超过本基金总份额的10%,且持有的基金份额在基金合同终止前不得出售。

7 流通转让受限制的基金资产

(a)流通受限制不能自由转让的股票

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。

此外,基金还可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

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(单位:元):

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
600100	同方股份	07/08/03	08/08/01	定向增发	23.20	32.75	800,000	18,560,000.00	26,200,000.00
601088	中国神华	07/09/27	08/01/09	新股网下申购	36.99	65.61	377,730	13,972,232.70	24,782,865.30
601390	中国中铁	07/11/23	08/03/03	新股网下申购	4.80	11.49	935,989	4,492,747.20	10,754,513.61
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
002202	金风科技	07/12/18	08/03/26	新股网下申购	36.00	140.45	40,866	1,471,176.00	5,739,629.70
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
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
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
002201	九鼎新材	07/12/13	08/03/26	新股网下申购	10.19	31.87	10,176	103,693.44	324,309.12
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
002199	东晶电子	07/12/12	08/03/21	新股网下申购	8.80	25.50	9,645	84,876.00	245,947.50
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
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
合计								43,552,860.18	82,752,730.32

上述股票在编制本报表时,根据有关规定,在2007年12月31日按市场收盘价进行估值。

上述股票中"同方股份"为基金网下定向增发申购非公开发行的新股,受限期限为一年。其余为网下申购的新股,截止本报告期末均已上市,但本基金持有部分未流通,受限期限均为三个月。

(b)流通受限制不能自由转让的债券

截止2007年12月31日本基金未持有流通转让受限的债券。

8 风险管理

(a)风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要是信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全员参与、全过程管控的全面风险管理原则,在公司董事会下设风险控制委员会,负责制定风险控制的政策,审定风险控制的组织架构和总体措施、年度计划等;在经营管理层设风险管理委员会,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,公司总体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、信用风险等风险类别的管理,并定期向公司专门的风险控制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、财务、审计、金融等方面专业人员。

(b)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,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金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发行的证券不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

(c)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。本基金所持大部分证券在证券交易所上市,其余亦可在银行间同业市场交易,因此除在附注7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。本基金所持有的其他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。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求,并同时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。

(d)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,包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i)市场价格风险

市场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,所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险,并且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。

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2007年12月31日,本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产				
– 股票投资	5,286,904,705.93	69.42%	3,345,977,461.62	79.87%
– 债券投资	1,621,506,637.20	21.29%	895,190,530.37	21.37%
– 衍生金融资产	–	–	39,915,681.91	0.95%
	6,908,411,343.13	90.71%	4,281,083,673.90	102.19%

本基金以沪深300指数为基础衡量市场价格风险。于2007年12月31日,若沪深300指数上升5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约25,454万元(2006年:15,787万元);反之,若沪深300指数下降5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则将相应下降约25,454万元(2006年:15,787万元)。

(ii)利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。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。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。本基金的基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

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。

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	777,177,249.92	–	–	–	777,177,249.92
结算备付金	3,834,422.70	–	–	–	3,834,422.70
存出保证金	98,780.49	–	–	2,308,004.70	2,406,785.19
交易性金融资产	1,514,248,978.60	107,257,658.60	–	5,286,904,705.93	6,908,411,343.13
应收利息	–	–	–	30,201,807.05	30,201,807.05
资产总计	2,295,359,431.71	107,257,658.60	–	5,319,414,517.68	7,722,031,607.99
负债					
应付证券清算款	–	–	–	88,351,797.64	88,351,797.64
应付管理人报酬	–	–	–	9,297,371.91	9,297,371.91
应付托管费	–	–	–	1,549,562.00	1,549,562.00
应付交易费用	–	–	–	4,534,617.33	4,534,617.33
应交税费	–	–	–	1,570,341.96	1,570,341.96
其他负债	–	–	–	700,000.00	700,000.00
负债总计	–	–	–	106,003,690.84	106,003,690.84
利率敏感度缺口	2,295,359,431.71	107,257,658.60	–	5,213,410,826.84	7,616,027,917.15

2006年12月31日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
资产					
银行存款	386,666,020.93	–	–	–	386,666,020.93
结算备付金	7,747,440.76	–	–	–	7,747,440.76
存出保证金	98,780.49	–	–	1,000,000.00	1,098,780.49
交易性金融资产	499,898,911.87	371,795,618.50	23,496,000.00	3,345,977,461.62	4,241,167,991.99
衍生金融资产	–	–	–	39,915,681.91	39,915,681.91
应收证券清算款	–	–	–	3,399,920.41	3,399,920.41
应收利息	–	–	–	9,435,086.39	9,435,086.39
资产总计	894,411,154.05	371,795,618.50	23,496,000.00	3,399,728,150.33	4,689,430,922.88
负债					
卖出回购金融资产款	489,800,000.00	–	–	–	489,800,000.00
应付证券清算款	–	–	–	250,514.65	250,514.65
应付管理人报酬	–	–	–	4,939,588.71	4,939,588.71
应付托管费	–	–	–	823,264.78	823,264.78
应付交易费用	–	–	–	1,660,806.53	1,660,806.53
应交税费	–	–	–	1,401,141.96	1,401,141.96
应付利息	–	–	–	535,419.99	535,419.99
其他负债	–	–	–	800,000.00	800,000.00
负债总计	489,800,000.00	–	–	10,410,736.62	500,210,736.62
利率敏感度缺口	404,611,154.05	371,795,618.50	23,496,000.00	3,389,317,413.71	4,189,220,186.26

于2007年12月31日,若市场利率下降25个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约142万元(2006年:304万元);反之,若市场利率上升25个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则将相应下降约142万元(2006年:304万元)。

(iii)外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

9首次执行企业会计准则

如附注2所述,本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的财务报表。2006年度和2007年1月1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,所有报表项目已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按原会计准则和制度列报的2006年1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益,以及2006年度和2007年1月1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列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下:

	2006年1月1日所有者权益	2006年度净损益	2006年12月31日所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	1,957,501,754.14	783,456,462.04	4,189,220,186.26
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(附注2)	–	1,448,261,970.08	–
按企业会计准则列报的金额	1,957,501,754.14	2,231,718,432.12	4,189,220,186.26

	2007年1月1日所有者权益	2007年1月1日至2007年6月30日止期间净损益	2007年6月30日所有者权益
		未经审计	未经审计
按原会计准则和制度列报的金额	4,189,220,186.26	1,528,882,540.59	5,894,417,800.86
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(附注2)	–	756,315,074.01	–
按企业会计准则列报的金额	4,189,220,186.26	2,285,197,614.60	5,894,417,800.86

八、基金投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

分类	市值(元)	占总资产比例
股票	5,286,904,705.93	68.47%
债券	1,621,506,637.20	21.00%
权证	–	–
银行存款及结算备付金	781,011,672.62	10.11%
其他资产	32,608,592.24	0.42%
合计	7,722,031,607.99	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	分类	市值(元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	–	–
2	采掘业	344,377,518.79	4.52%
3	制造业	1,613,265,763.66	21.18%
	其中:食品、饮料	523,497,967.63	6.87%
	石油、化学、塑胶、塑料	221,726,401.75	2.91%
	电子	284,197.50	0.00%
	金属、非金属	100,215,070.88	1.32%
	机械、设备、仪表	521,122,549.78	6.84%
	医药、生物制品	246,419,576.12	3.24%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	351,557,109.02	4.62%
5	建筑业	126,390,000.00	1.66%
6	交通运输、仓储业	449,276,143.77	5.90%
7	信息技术业	529,879,884.77	6.96%
8	批发和零售贸易	176,803,810.61	2.32%
9	金融、保险业	1,247,885,846.15	16.38%
10	房地产业	301,449,167.86	3.96%
11	社会服务业	71,214,244.10	0.94%
12	传播与文化产业	74,805,217.20	0.98%
13	综合类	–	–
	合计	5,286,904,705.93	69.42%

(三)基金投资的前十名股票明细(按市值占基金资产净值比例排序)

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	600900	长江电力	17,476,142	340,610,007.58	4.47%
2	600000	浦发银行	5,600,000	295,680,000.00	3.88%
3	600036	招商银行	7,300,000	289,299,000.00	3.80%
4	600100	同方股份	6,447,014	286,019,114.14	3.76%
5	600050	中国联通	20,026,852	241,924,372.16	3.18%
6	600030	中信证券	2,700,000	241,029,000.00	3.16%
7	000002	万科A	8,000,000	230,720,000.00	3.03%
8	600519	贵州茅台	898,705	206,702,150.00	2.71%
9	601628	中国人寿	3,000,000	173,820,000.00	2.28%
10	600299	蓝星新材	3,384,135	162,201,590.55	2.13%

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。

(四)股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初净值比例
1	600900	长江电力	360,547,074.54	8.61%
2	601628	中国人寿	344,086,950.49	8.21%
3	000002	万科A	339,919,554.16	8.11%
4	601318	中国平安	313,054,258.86	7.47%
5	600050	中国联通	266,250,095.93	6.36%
6	600000	浦发银行	259,536,834.99	6.20%
7	600879	火箭股份	241,733,145.37	5.77%
8	600100	同方股份	216,604,630.87	5.17%
9	600036	招商银行	175,842,682.46	4.20%
10	000423	东阿阿胶	169,042,693.40	4.04%
11	600089	特变电工	163,340,515.32	3.90%
12	600028	中国石化	153,939,323.43	3.67%
13	000069	华侨城A	127,799,501.14	3.05%
14	600029	南方航空	120,804,807.80	2.88%
15	600153	建发股份	119,947,295.51	2.86%
16	600030	中信证券	119,568,055.52	2.85%
17	601390	中国中铁	116,063,831.94	2.77%
18	000898	鞍钢股份	116,053,682.15	2.77%
19	600309	烟台万华	113,524,626.26	2.71%
20	000623	吉林敖东	113,280,840.61	2.70%
21	601111	中国国航	109,073,996.62	2.60%
22	600096	云天化	98,483,898.57	2.35%
23	601939	建设银行	97,711,925.04	2.33%
24	600269	赣粤高速	97,444,470.70	2.33%
25	600037	歌华有线	96,592,638.64	2.31%
26	600325	华发股份	94,188,290.84	2.25%
27	000933	神火股份	90,314,815.60	2.16%
28	600219	南山铝业	88,769,011.69	2.12%
29	600787	中储股份	87,706,994.04	2.09%
30	000625	长安汽车	85,182,582.56	2.03%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期初净值比例
1	000002	万科A	302,596,622.45	7.22%
2	000895	双汇发展	296,188,237.98	7.07%
3	600031	三一重工	245,989,712.71	5.87%
4	600000	浦发银行	239,653,274.43	5.72%
5	600030	中信证券	236,787,075.08	5.65%
6	600029	南方航空	210,020,948.69	5.01%
7	601628	中国人寿	206,534,281.13	4.93%
8	601919	中国远洋	206,489,149.89	4.93%
9	000069	华侨城A	187,096,780.53	4.47%
10	600028	中国石化	186,054,151.98	4.44%
11	000898	鞍钢股份	173,229,707.87	4.14%
12	600089	特变电工	159,258,909.42	3.80%
13	601318	中国平安	150,957,022.22	3.60%
14	600325	华发股份	145,536,234.84	3.47%
15	600519	贵州茅台	131,224,833.80	3.13%
16	000933	神火股份	130,764,383.89	3.12%
17	600628	新世界	128,960,015.52	3.08%
18	000063	中兴通讯	127,208,635.21	3.04%
19	000024	招商地产	126,953,757.18	3.03%
20	000623	吉林敖东	120,678,908.62	2.88%
21	002024	苏宁电器	109,282,340.49	2.61%
22	600570	恒生电子	103,001,635.21	2.46%
23	600036	招商银行	98,259,236.91	2.35%
24	600258	首旅股份	95,716,862.60	2.28%
25	600009	上海机场	93,632,329.49	2.24%
26	600219	南山铝业	92,774,360.88	2.21%
27	600299	蓝星新材	90,318,975.07	2.16%
28	601111	中国国航	87,323,120.40	2.08%

3、报告期内买入股票的成本总额:8,073,363,075.32元
报告期内卖出股票的收入总额:10,212,252,335.15元

(五)报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国家债券	580,686,978.60	7.62%
2	金融债券	484,977,000.00	6.37%
3	央行票据	533,755,000.00	7.01%
4	企业债券	19,202,000.00	0.25%
5	可转换债券	2,885,658.60	0.04%
	合计	1,621,506,637.20	21.29%

(六)报告期末按市值占基金资产净值比例的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	20国债(4)	308,901,069.40	4.06%
2	银行间07国债02	149,625,000.00	1.96%
3	07央行票据04	116,736,000.00	1.53%
4	07国开08	98,530,000.00	1.29%
5	07央行票据06	97,280,000.00	1.28%

(七)报告附注

1、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。

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。

3、其他资产的构成如下:

分类	市值(元)
存出保证金	2,406,785.19
应收利息	30,201,807.05
合计	32,608,592.24

4、报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

5、报告期投资权证明细如下:

(1)报告期末本基金未持有权证。

(2)报告期内获得的权证明细如下:

权证代码	权证名称	获得数量(份)	成本(元)	投资类别
580003	邯钢JTB1	1,000,000.00	3,180,902.87	主动投资
580007	长电CWB1	4,400,000.00	33,188,820.03	主动投资
580010	马钢CWB1	5,310,000.00	12,352,754.19	主动投资
030002	五粮YGC1	1,299,980.00	20,899,058.28	主动投资
合计		12,009,980.00	69,621,535.37	

6、报告期内,未投资资产支持证券。

(八)本基金管理人运用固有资金投资本基金情况

截止本报告期末,本基金管理人运用固有资金投资本基金的基金份额为13,669,076份。报告期内所持有的基金份额无变动。

九、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

(一)持有人户数

报告期末基金份额持有人户数:	64,502户
报告期末平均每户持有的基金份额:	31,006.79份

(二)持有人结构

	持有的基金份额(份)	占总份额比例
机构投资者	1,379,958,086.00	69.00%
个人投资者	620,041,914.00	31.00%
合计	2,000,000,000.00	100.00%

(三)前十名持有人

序号	持有人姓名	期末持有数(份)	持有比例
1	人寿集团	185,213,939	9.26%
2	人寿股份	165,820,098	8.29%
3	新华人寿	156,187,437	7.81%
4	太平洋人寿	98,756,198	4.94%
5	华泰紫金2号	56,748,657	2.84%
6	社保109组合	55,333,848	2.77%
7	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	31,169,659	1.56%
8	泰康人寿-个人分红	30,301,200	1.52%
9	UBS AG	29,850,049	1.49%
10	国泰君安	27,807,514	1.39%

注:1、以上信息依据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的基金持有人名册编制。
2、华泰紫金2号集合计划:华泰证券-招行-华泰紫金2号集合资产管理计划。
3、MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.:摩根斯丹利
4、UBS AG:UBS LIMITED。

十、重大事件揭示

1、2007年1月5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住所变更的公告》,经公司股东会审议同意,本基金管理人住所变更为上海市浦东新区峨山路91弄98号201A。

2、2007年1月30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旗下基金获配兴业银行股份有限公司首次公开发行A股的公告》,就本基金管理人获配兴业银行新股的数量进行了公告。此次发行的副主承销商国泰君安证券股份有限公司是本公司非控股股东之一。

3、2007年3月16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《金泰证券投资基金2006年度收益分配公告》,以2006年12月31日已实现的可分配收益为基准,向全体基金份额持有人按每10份基金份额派发现金红利2.90元。

4、2007年4月11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新增服务项目的公告》,本基金管理人自2007年4月11日起开通交易确认短信服务和"点击客服"服务系统,凡本基金持有人都可享受相关服务。

5、2007年6月9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总经理变动的公告》,经国泰基金管理有限公司董事会审议通过,同意李春平先生因组织调动辞去公司总经理职务的请求。并于2007年7月4日的《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总经理变更的公告》,经国泰基金管理有限公司董事会审议通过,同意聘任金旭女士担任公司总经理。金旭女士的总经理任职资格获中国证监会核准(证监基金字[2007]179号文)。

6、2007年7月2日,本基金管理人于公司网站上刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下基金实施新会计准则的临时公告》,根据中国证监会的相关规定,本基金的估值于2007年7月1日开始实施新会计准则。实施新会计准则后,本基金将全面采用公允价值进行会计计量,基金估值方法及个别会计政策方面的变更不会对投资者利益造成实质性影响。2007年9月29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修改旗下基金基金合同的公告》,对本基金基金合同中的"基金资产估值"等部分进行了相应的修改。

7、2007年8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旗下基金获配同方股份(600100)非公开发行A股的公告》,就本基金获配同方股份有限公司非公开发行A股的情况进行了披露。

8、2007年10月20日,本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于公司股东股权转让的公告》,经本基金管理人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,本基金管理人股东上海国有资产经营有限公司、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、上海仪电控股(集团)公司将其持有的本基金管理人股权全部转让给中国建银投资有限责任公司。

9、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),经公司批准。

10、报告期内,基金租用证券公司专用席位的有关情况如下:

单位:元

券商名称	席位数量	股票成交金额	比例	债券成交金额	比例
国泰君安证券股份有限公司	2	1,160,093,832.76	6.44%	85,686,322.10	21.88%
国信证券有限公司	2	4,339,476,146.06	24.08%	46,278,144.00	11.82%
金通证券股份有限公司	2	2,049,006,522.52	11.37%	20,490,000.00	5.23%
海通证券股份有限公司	1	789,952,701.03	4.38%	50,812,500.00	12.97%
申银万国证券股份有限公司	2	1,823,096,708.27	10.12%	24,258,419.00	6.19%
中国国际金融有限公司	1	4,914,851,551.76	27.28%	154,034,422.30	39.33%
新时代证券有限责任公司	1	980,977,966.89	5.44%	10,090,000.00	2.58%
联合证券有限责任公司	1	1,961,159,693.85	10.88%	–	0.00%
合计	12	18,018,615,123.14	100.00%	391,649,807.40	100.00%

券商名称	权证成交金额	比例	债券回购成交金额	比例	佣金	比例
国泰君安证券股份有限公司	30,314,645.22	19.40%	–	0.00%	939,701.26	6.47%
国信证券有限公司	28,259,000.39	18.08%	2,108,100,000.00	39.37%	3,535,739.45	24.34%
金通证券股份有限公司	9,566,567.62	6.12%	1,050,000,000.00	19.61%	1,616,800.02	11.13%
海通证券股份有限公司	37,977,905.66	24.30%	195,000,000.00	3.64%	646,259.49	4.45%
申银万国证券股份有限公司	16,805,494.14	10.75%	280,000,000.00	5.23%	1,437,300.15	9.89%
中国国际金融有限公司	10,082,352.63	6.45%	1,611,600,000.00	30.10%	4,011,712.45	27.62%
新时代证券有限责任公司	20,556,372.93	13.16%	110,000,000.00	2.05%	803,747.00	5.53%
联合证券有限责任公司	2,697,267.20	1.73%	–	0.00%	1,534,621.52	10.56%
合计	156,259,605.79	100.00%	5,354,700,000.00	100.00%	14,525,881.34	100.00%

注:本报告期内新增租用金通证券股份有限责任公司一个专用交易席位,各席位均符合证监会规定的有关交易比例。

11、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。目前的审计机构提供审计服务的年限为6年。

12、报告期内,未召开基金份额持有人大会;无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项;基金托管人的基金托管部门无重大人事变动;基金投资策略无变动;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。

国泰基金管理有限公司
2008年3月27日

金泰证券投资基金 2008年第二次利润分配公告

根据《证券投资基金运作管理办法》、《金泰证券投资基金基金合同》等规定,国泰基金管理有限公司(以下简称"本公司")决定以截止2007年12月31日金泰证券投资基金期末可分配利润为准,向基金持有人实施现金分红。本利润分配方案已经基金托管人中国工商银行股份有限公司复核。现公告如下:

一、基金简称及代码
基金简称:基金金泰,基金代码:500001。

二、利润分配方案
截止2007年12月31日,基金金泰期末份额净值3.8080元,累计份额净值为4.8130元。本次利润分配方案为:向全体基金份额持有人按每10份基金份额派发现金红利12.08元,共派发现金红利2,416,000,000.00元。

三、权益登记日和除息日
权益登记日:2008年4月25日
除息日:2008年4月28日
红利发放日:2008年4月30日

四、利润分配对象
本次利润分配对象为:截止2008年4月25日下午上海证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的基金金泰全体基金份额持有人。

五、利润发放办法
本公司将于2008年4月28日16:00前将拟分配的现金红利款及代理发放红利的手续费足额划入中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的指定银行账户,中国证券登记结算有限责任公司上海分公司收到相应款项后,在2008年4月29日闭市后通过资金结算系统将现金红利款划付给指定的证券公司。投资者可在红利发放日领取现金红利。

未办理指定交易的投资者,其持有的现金红利暂由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司保管,不计息。一旦投资者办理指定交易,中国证券登记结算有限责任公司上海分公司结算系统自动将尚未领取的现金红利划付给指定的证券公司,投资者可在办理指定交易后的第二个交易日领取现金红利。

六、有关税收说明
根据财政部、国家税务总局的规定,基金向投资者分配的基金利润,暂免征收所得税。

七、补充说明
本公司于2008年3月24日刊登了《金泰证券投资基金2008年第一次利润分配公告》,以2007年12月31日已实现的可分配利润为基准,向基金份额持有人按每10份基金份额派发现金红利5.00元。经本次分配,本基金2007年度利润分配达到本基金合同规定的比例。

特此公告。

国泰基金管理有限公司
2008年3月27日