# 国泰金马稳健回报证券投资基金

## 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司（以下简称：中国建设银行）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：9,427,828,625.99份

基金合同存续期：不定期

（二）基金产品说明

（1）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，为基金持有人谋求长期稳健增长的投资回报。

（2）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0%–55%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。

（3）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）。

（4）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。

（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：中国建设银行股份有限公司

信息披露负责人：尹东

联系电话：010–67595003

传真：010–66275853

电子邮箱：yindong@ccb.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

北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

### 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

| | 2007年 | 2006年 | 2005年 |
|---|---|---|---|
| 本期利润 | 1,207,600,817.08元 | 309,881,521.86元 | –4,320,445.29元 |
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 523,350,829.31元 | 221,694,740.75元 | –62,202,507.56元 |
| 加权平均份额本期利润 | 0.2858元 | 1.1283元 | –0.0052元 |
| 期末可供分配利润 | 4,817,581,814.62元 | 166,265,313.61元 | –49,522,345.88元 |
| 期末可供分配份额利润 | 0.5110元 | 0.6131元 | –0.0764元 |
| 期末基金资产净值 | 10,074,572,782.23元 | 542,382,331.59元 | 623,875,664.74元 |
| 期末基金份额净值 | 1.069元 | 2.000元 | 0.962元 |
| 加权平均净值利润率 | 25.52% | 82.49% | –0.55% |
| 本期份额净值增长率 | 113.20% | 128.01% | –0.31% |
| 份额累计净值增长率 | 367.64% | 119.35% | –3.80% |

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。

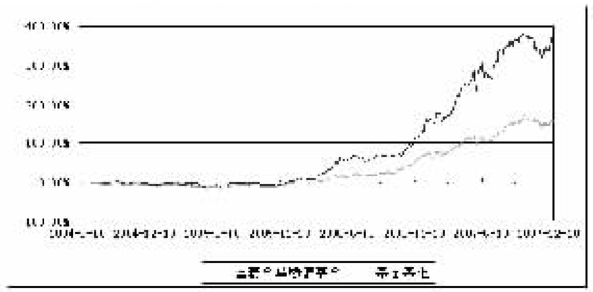
（4）2006年及2005年披露的财务指标做相应调整。

（二）基金净值表现

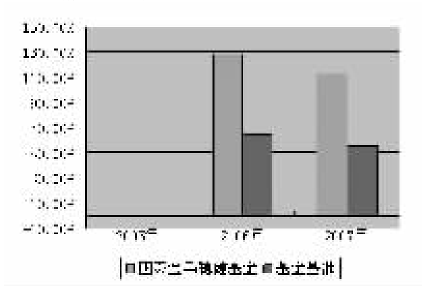
1、 基金金马净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

| 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 | –1.38% | 1.20% | –0.10% | 1.26% | –1.28% | –0.06% |
| 过去六个月 | 21.52% | 1.41% | 25.38% | 1.22% | –3.86% | 0.19% |
| 过去一年 | 113.20% | 1.88% | 54.80% | 1.32% | 58.40% | 0.56% |
| 过去三年 | 384.40% | 1.42% | 174.48% | 1.03% | 209.92% | 0.39% |
| 自基金成立起至今 | 367.64% | 1.33% | 155.47% | 1.01% | 212.17% | 0.32% |

2、 基金金马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



3、 基金金马净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



（三）收益分配情况

| 年度 | 每10份基金份额分红数 | 备注 |
|---|---|---|
| 2007年 | – | – |
| 2006年 | 1.300元 | 分红两次 |
| 2005年 | – | |
| 合计 | 1.300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

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。

王航，男，应用金融学硕士，CFA，11年证券基金从业经验。1997至2000年就职于南方证券有限公司投资银行部，任高级经理；2003年加入国泰基金管理有限公司，任社保111组合基金经理助理，2007年2月至10月兼任国泰金鹿、国泰金象保本基金经理助理，2007年10月起兼任国泰金马稳健回报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

继2006年大幅上涨之后，07年的A股市场又是丰收的一年，但是市场波动幅度相比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A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。但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曾经被市场忽视的高估值和高涨幅都成为年末A股市场现实的调整压力。

本基金于2007年8月进行了拆分，基金规模增加近10倍。上半年以中小市值成长股为主的组合表现出较好的盈利能力。出于对市场的谨慎判断，三季度开始本基金保持了较低的股票仓位，并在持股结构上主要体现为以内需增长受益的行业和股票为主。

（四）2008年证券市场与投资管理展望

展望2008年，除了人民币加速升值这一利好因素在强化之外，其余推动07年股市表现的利好因素都在弱化，因而08年A股再现06、07年辉煌的可能性比较小，预计全年市场整体会呈现宽幅震荡的走势，美国经济减速的程度和国内宏观调控的执行力度是影响市场趋势的主要因素。

我们预计2008年A股市场的投资机会将主要集中在内需消费类行业和投资主题方面。当外部经济风险降低和国内调控出现松动时，投资和出口相关行业会出现阶段性的投资机会。

按照基金合同精神，本基金将围绕经济结构的优化方向进行战略布局，内需消费类行业是我们重点配置的目标，同时将关注投资类行业的阶段性机会。

### 五、 基金托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》和《国泰金马稳健回报证券投资基金托管协议》，托管国泰金马稳健回报证券投资基金（以下简称国泰金马稳健基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在国泰金马稳健基金的托管过程中，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。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人–国泰基金管理有限公司在国泰金马稳健基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由国泰金马稳健基金管理人–国泰基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的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真实、准确和完整。

### 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 | 1,239,232,806.76 | 45,247,581.14 |
| 结算备付金 | 9,204,420.77 | 968,702.77 |
| 存出保证金 | 3,205,049.10 | 437,977.13 |
| 交易性金融资产 | 8,849,202,599.58 | 503,077,394.42 |
| 其中：股票投资 | 6,692,467,599.58 | 477,246,841.92 |
| 债券投资 | 2,156,735,000.00 | 25,830,552.50 |
| 衍生金融资产 | 38,082,400.00 | 8,010,991.75 |
| 应收证券清算款 | 19,877,514.45 | – |
| 应收利息 | 37,930,325.94 | 113,685.52 |
| 应收申购款 | 8,427,878.15 | 12,392,015.05 |
| 资产总计 | 10,205,162,994.75 | 570,248,347.78 |
| 负债： | | |
| 应付证券清算款 | – | 24,154,128.37 |
| 应付赎回款 | 108,580,420.91 | 1,385,568.45 |
| 应付管理人报酬 | 12,590,753.39 | 530,929.14 |
| 应付托管费 | 2,098,458.90 | 88,488.20 |
| 应付交易费用 | 5,982,137.05 | 703,023.54 |
| 其他负债 | 1,338,442.27 | 1,003,878.49 |
| 负债合计 | 130,590,212.52 | 27,866,016.19 |
| 所有者权益： | | |
| 实收基金 | 2,363,408,046.29 | 271,185,980.72 |
| 未分配利润 | 7,711,164,735.94 | 271,196,350.87 |
| 所有者权益合计 | 10,074,572,782.23 | 542,382,331.59 |
| 负债和所有者权益总计 | 10,205,162,994.75 | 570,248,347.78 |

附注：基金份额净值：1.069元，基金份额总额：9,427,828,625.99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 | 1,358,549,736.34 | 323,853,992.50 |
| 1.利息收入 | 37,967,629.77 | 1,054,083.85 |
| 其中：存款利息收入 | 12,195,247.51 | 220,150.76 |
| 债券利息收入 | 11,174,344.26 | 833,933.09 |
| 买入返售金融资产收入 | 14,598,038.00 | – |
| 2.投资收益 | 630,758,401.07 | 234,076,125.51 |
| 其中：股票投资收益 | 605,391,466.83 | 227,712,034.34 |
| 债券投资收益 | –22,364.57 | –298,456.42 |
| 衍生工具收益 | 18,673,918.39 | 1,946,908.42 |
| 股利收益 | 6,715,380.42 | 4,715,639.17 |
| 3.公允价值变动收益 | 684,249,987.77 | 88,186,781.11 |
| 4.其他收入 | 5,573,717.73 | 537,002.03 |
| 二、费用 | 150,948,919.26 | 13,972,470.64 |
| 1.管理人报酬 | 69,694,560.22 | 5,706,129.31 |
| 2.托管费 | 11,615,760.13 | 951,021.58 |
| 3.销售服务费 | – | – |
| 4.交易费用 | 65,658,224.90 | 6,649,767.38 |
| 5.利息支出 | 3,640,814.13 | 384,406.48 |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | 3,640,814.13 | 384,406.48 |
| 6.其他费用 | 339,559.88 | 281,145.89 |
| 三、利润总额 | 1,207,600,817.08 | 309,881,521.86 |

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、期初所有者权益（基金净值） | 271,185,980.72 | 271,196,350.87 | 542,382,331.59 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润） | – | 1,207,600,817.08 | 1,207,600,817.08 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 | 2,092,222,065.57 | 6,232,367,567.99 | 8,324,589,633.56 |
| 其中：1、基金申购款 | 3,295,081,155.04 | 9,745,293,576.05 | 13,040,374,731.09 |
| 2、基金赎回款 | –1,202,859,089.47 | –3,512,926,008.06 | –4,715,785,097.53 |
| 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 | – | – | – |
| 五、期末所有者权益（基金净值） | 2,363,408,046.29 | 7,711,164,735.94 | 10,074,572,782.23 |
| 项　目 | 2006年度 | | |
| | 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） | 648,516,947.44 | –24,641,282.70 | 623,875,664.74 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润） | – | 309,881,521.86 | 309,881,521.86 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 | –377,330,966.72 | 15,858,401.64 | –361,472,565.08 |
| 其中：1、基金申购款 | 342,613,248.33 | 184,686,717.63 | 527,299,965.96 |
| 2、基金赎回款 | –719,944,215.05 | –168,828,315.99 | –888,772,531.04 |
| 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 | – | –29,902,289.93 | –29,902,289.93 |
| 五、期末所有者权益（基金净值） | 271,185,980.72 | 271,196,350.87 | 542,382,331.59 |

（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

国泰金马稳健回报证券投资基金(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")证监基金字[2004]第62号《关于同意国泰金马稳健回报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《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《国泰金马稳健回报证券投资基金基金契约》(后更名为《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》)发起，并于2004年6月18日募集成立。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1,230,737,843.50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(2004)第114号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《国泰金马稳健回报证券投资基金招募说明书》和《国泰金马稳健回报证券投资基金开展基金份额拆分和持续销售活动及修改基金合同的公告》，本基金于2007年8月8日进行基金份额拆分，拆分比例为1：3.989181390，并于2007年8月9日进行了变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《国泰金马稳健回报证券投资基金基金合同》和最新公布的《国泰金马稳健回报证券投资基金更新招募说明书》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、债券及法律、法规或中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金组合投资的基本范围为股票投资比例变动范围为基金资产的40%–95%，债券投资比例0%–55%，股票、债券比例不低于基金资产总值的80%，现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于5%。本基金的业绩比较基准为：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。

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")、《国泰金马稳健回报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》、《国泰金马稳健回报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。

(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；估值日无交易的，按最近交易日的市场交易收盘价估值。

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

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，按最近交易日的市场交易收盘价估值。

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。

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；估值日无交易的，按最近交易日的市场交易收盘价估值。

首次发行未上市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以及停止交易但未行权的权证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)。

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4(e)(i)(3)所示的方法单独核算权证成本，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)。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。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。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。基金份额拆分通过调整实收基金科目对应的基金份额数实现，由于基金份额拆分增加的基金份额数于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。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。

(i) 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)。

(j) 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。在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配一次，本基金收益每年最多分配四次，全年合计的基金收益分配比例不得低于基金年度净收益的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。基金当期收益先弥补前期亏损后方可进行当期收益分配。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

(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、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(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、基金管理人的原股东(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(自2007年6月29日起)

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

| | 2007年度 | |
|---|---|---|
| | 成交量 | 占本年成交量的比例 |
| 国泰君安： | | |
| 买卖股票 | 480,733,293.10 | 2.71% |
| 债券回购 | 30,000,000.00 | 0.96% |
| 买卖权证 | 4,759,199.61 | 2.22% |
| 万联证券： | | |
| 买卖股票 | 3,126,140,445.01 | 17.60% |
| 买卖债券 | 736,813.46 | 2.55% |
| 买卖权证 | 129,266,646.87 | 60.33% |
| 中信建投： | | |
| 买卖股票 | 1,151,289,000.16 | 6.48% |
| 买卖权证 | 36,845,650.06 | 17.20% |
| | 佣金 | 占本年佣金总量的比例 |
| 国泰君安 | 393,749.39 | 2.74% |
| 万联证券 | 2,446,222.09 | 17.04% |
| 中信建投 | 900,894.23 | 6.27% |

| | 2006年度 | |
|---|---|---|
| | 成交量 | 占本年成交量的比例 |
| 国泰君安： | | |
| 买卖股票 | 362,031,615.68 | 11.15% |
| 买卖债券 | 12,185,388.33 | 17.42% |
| 债券回购 | 30,000,000.00 | 20.55% |
| 买卖权证 | 183,500.00 | 1.77% |
| 万联证券： | | |
| 买卖股票 | 245,494,921.97 | 7.56% |
| | 佣金 | 占本年佣金总量的比例 |
| 国泰君安 | 296,437.72 | 11.29% |
| 万联证券 | 192,101.65 | 7.31% |

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×1.5%/当年天数。

本基金在本年度需支付管理人报酬69,694,560.22元(2006年：5,706,129.31元)。

(d) 基金托管费

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0.25%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×0.25%/当年天数。

本基金在本年度需支付托管费11,615,760.13元(2006年：951,021.58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建设银行保管，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1,239,232,806.76元(2006年：45,247,581.14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11,978,271.43元(2006年：197,425.67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建设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 |
|---|---|---|
| 卖出回购金融资产协议/(结算)金额 | – | 29,800,000.00 |
| 卖出回购金融资产支出 | – | 12,805.21 |

(g) 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

(a) 流通受限制不能自由转让的股票

(i) 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 | 1,959,600 | 72,485,604.00 | 128,569,356.00 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 002183 | 怡亚通 | 07/11/02 | 08/02/13 | 新股网下申购 | 24.89 | 77.95 | 20,376 | 507,158.64 | 1,588,309.20 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 002198 | 嘉应制药 | 07/12/10 | 08/03/18 | 新股网下申购 | 5.99 | 23.29 | 31,921 | 191,206.79 | 743,440.09 |
| 002200 | 绿大地 | 07/12/11 | 08/03/21 | 新股网下申购 | 16.49 | 49.70 | 7,927 | 130,716.23 | 393,971.90 |
| 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 |
| 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 |
| 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 | | | | | | | | 95,854,148.82 | 184,371,888.08 |

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。

上述股票除"东方明珠"为基金网下增发申购的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让外，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。

(ii) 截至2007年12月31日止，本基金持有以下因将公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

| 股票代码 | 股票名称 | 停牌日期 | 年末估值单价 | 停牌原因 | 复牌日期 | 复牌开盘单价 | 数量 | 年末成本总额 | 年末估值总额 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 600316 | 洪都航空 | 07/11/02 | 38.19 | 公告重大事项 | 08/01/03 | 42.01 | 4,000,669 | 153,134,131.38 | 152,785,549.11 |
| 600415 | 小商品城 | 07/12/11 | 86.59 | 公告重大事项 | 08/03/05 | 95.25 | 900,000 | 97,693,846.45 | 77,931,000.00 |
| 000400 | 许继电气 | 07/09/10 | 18.90 | 公告重大事项 | 08/01/07 | 20.79 | 1,050,000 | 17,559,634.01 | 19,845,000.00 |
| 600428 | 中远航运 | 07/12/28 | 38.95 | 公告重大事项 | 08/01/02 | 37.60 | 500,000 | 20,735,065.06 | 19,475,000.00 |
| 合计 | | | | | | | | 289,122,676.90 | 270,036,549.11 |

(a) 流通转让受限制的债券

截至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一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面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，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，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。

本基金股票投资比例变动范围为基金资产的40%–95%，债券投资比例0%–55%，股票、债券比例不低于基金资产总值的80%，现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于5%。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 | 6,692,467,599.58 | 66.43% | 477,246,841.92 | 87.99% |
| –债券投资 | 2,156,735,000.00 | 21.41% | 25,830,552.50 | 4.76% |
| 衍生金融资产 | | | | |
| –权证投资 | 38,082,400.00 | 0.38% | 8,010,991.75 | 1.48% |
| | 8,887,284,999.58 | 88.22% | 511,088,386.17 | 94.23% |

于2007年12月31日，若本基金业绩比较基准(附注1)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61,254万元(2006年：3,149万元)；反之，若本基金业绩比较基准(附注1)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61,254万元(2006年：3,149万元)。

(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 | 1,239,232,806.76 | – | – | – | 1,239,232,806.76 |
| 结算备付金 | 9,204,420.77 | – | – | – | 9,204,420.77 |
| 存出保证金 | 140,741.00 | – | – | 3,064,308.10 | 3,205,049.10 |
| 交易性金融资产 | 2,156,735,000.00 | – | – | 6,692,467,599.58 | 8,849,202,599.58 |
| 衍生金融资产 | – | – | – | 38,082,400.00 | 38,082,400.00 |
| 应收证券清算款 | – | – | – | 19,877,514.45 | 19,877,514.45 |
| 应收利息 | – | – | – | 37,930,325.94 | 37,930,325.94 |
| 应收申购款 | – | – | – | 8,427,878.15 | 8,427,878.15 |
| 资产总计 | 3,405,312,968.53 | – | – | 6,799,850,026.22 | 10,205,162,994.75 |
| 负债 | | | | | |
| 应付赎回款 | – | – | – | 108,580,420.91 | 108,580,420.91 |
| 应付管理人报酬 | – | – | – | 12,590,753.39 | 12,590,753.39 |
| 应付托管费 | – | – | – | 2,098,458.90 | 2,098,458.90 |
| 应付交易费用 | – | – | – | 5,982,137.05 | 5,982,137.05 |
| 其他负债 | – | – | – | 1,338,442.27 | 1,338,442.27 |
| 负债总计 | – | – | – | 130,590,212.52 | 130,590,212.52 |
| 利率敏感度缺口 | 3,405,312,968.53 | – | – | 6,669,259,813.70 | 10,074,572,782.23 |

| 2006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 | 45,247,581.14 | – | – | – | 45,247,581.14 |
| 结算备付金 | 968,702.77 | – | – | – | 968,702.77 |
| 存出保证金 | 140,741.00 | – | – | 297,236.13 | 437,977.13 |
| 交易性金融资产 | 24,866,679.10 | 191,276.40 | 772,597.00 | 477,246,841.92 | 503,077,394.42 |
| 衍生金融资产 | – | – | – | 8,010,991.75 | 8,010,991.75 |
| 应收利息 | – | – | – | 113,685.52 | 113,685.52 |
| 应收申购款 | – | – | – | 12,392,015.05 | 12,392,015.05 |
| 资产总计 | 71,223,704.01 | 191,276.40 | 772,597.00 | 498,060,770.37 | 570,248,347.78 |
| 负债 | | | | | |
| 应付证券清算款 | – | – | – | 24,154,128.37 | 24,154,128.37 |
| 应付赎回款 | – | – | – | 1,385,568.45 | 1,385,568.45 |
| 应付管理人报酬 | – | – | – | 530,929.14 | 530,929.14 |
| 应付托管费 | – | – | – | 88,488.20 | 88,488.20 |
| 应付交易费用 | – | – | – | 703,023.54 | 703,023.54 |
| 其他负债 | – | – | – | 1,003,878.49 | 1,003,878.49 |
| 负债总计 | – | – | – | 27,866,016.19 | 27,866,016.19 |
| 利率敏感度缺口 | 71,223,704.01 | 191,276.40 | 772,597.00 | 470,194,754.18 | 542,382,331.59 |

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216万元(2006年：4.65万元)；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216万元(2006年：4.65万元)。

(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年度止期间净损益 | 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 | 623,875,664.74 | 221,694,740.75 | 542,382,331.59 |
| 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) | – | 88,186,781.11 | – |
| 按企业会计准则列报的金额 | 623,875,664.74 | 309,881,521.86 | 542,382,331.59 |

| | 2007年1月1日所有者权益 | 2007年1月日至2007年6月30日止期间净损益(未经审计) | 2007年6月30日所有者权益(未经审计) |
|---|---|---|---|
| 按原会计准则和制度列报的金额 | 542,382,331.59 | 370,547,611.16 | 1,102,559,198.56 |
| 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) | – | 93,630,895.43 | – |
| 按企业会计准则列报的金额 | 542,382,331.59 | 464,178,506.59 | 1,102,559,198.56 |

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下"未实现利得/(损失)"科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的"公允价值变动收益/(损失)"科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入"未分配利润/(累计亏损)"科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下"未实现利得/(损失)"科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于"未分配利润/(累计亏损)"科目中。

### 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 | 6,692,467,599.58 | 65.58% |
| 债券 | 2,156,735,000.00 | 21.13% |
| 权证 | 38,082,400.00 | 0.37% |
| 银行存款和结算备付金 | 1,248,437,227.53 | 12.23% |
| 其他资产 | 69,440,767.64 | 0.68% |
| 合　计 | 10,205,162,994.75 | 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 | 110,739,669.56 | 1.10% |
| 2 | 采掘业 | 282,829,867.00 | 2.81% |
| 3 | 制造业 | 2,070,728,473.74 | 20.55% |
| | 其中：食品、饮料 | 356,312,873.15 | 3.54% |
| | 纺织、服装、皮毛 | 591,510.40 | 0.01% |
| | 木材、家具 | 9,689,513.79 | 0.10% |
| | 造纸、印刷 | 93,868,854.00 | 0.93% |
| | 石油、化学、塑胶、塑料 | 118,026,883.93 | 1.17% |
| | 电子 | 37,843,470.40 | 0.38% |
| | 金属、非金属 | 358,563,992.40 | 3.56% |
| | 机械、设备、仪表 | 694,694,882.34 | 6.90% |
| | 医药、生物制品 | 329,565,855.03 | 3.27% |
| | 其他制造业 | 71,570,638.30 | 0.71% |
| 4 | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 382,949,621.92 | 3.80% |
| 5 | 建筑业 | 147,910,589.06 | 1.47% |
| 6 | 交通运输、仓储业 | 473,643,222.85 | 4.70% |
| 7 | 信息技术业 | 811,821,209.89 | 8.06% |
| 8 | 批发和零售贸易 | 510,295,093.93 | 5.07% |
| 9 | 金融、保险业 | 1,111,246,615.29 | 11.03% |
| 10 | 房地产业 | 292,771,338.04 | 2.91% |
| 11 | 社会服务业 | 121,811,855.03 | 1.21% |
| 12 | 传播与文化产业 | 121,264,326.48 | 1.20% |
| 13 | 综合类 | 254,455,716.79 | 2.53% |
| | 合　计 | 6,692,467,599.58 | 66.43% |

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 市值（元） | 占净值比例 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600050 | 中国联通 | 25,435,415 | 307,259,813.20 | 3.05% |
| 2 | 600900 | 长江电力 | 15,670,352 | 305,415,160.48 | 3.03% |
| 3 | 600100 | 同方股份 | 4,998,918 | 230,000,217.18 | 2.28% |
| 4 | 600030 | 中信证券 | 2,369,766 | 211,549,010.82 | 2.10% |
| 5 | 600036 | 招商银行 | 5,328,593 | 211,172,140.59 | 2.10% |
| 6 | 600153 | 建发股份 | 7,800,101 | 202,256,618.93 | 2.01% |
| 7 | 600000 | 浦发银行 | 2,964,359 | 156,518,155.20 | 1.55% |
| 8 | 000002 | 万科A | 5,326,151 | 153,606,194.84 | 1.52% |
| 9 | 600316 | 洪都航空 | 4,000,669 | 152,785,549.11 | 1.52% |
| 10 | 601318 | 中国平安 | 1,428,846 | 151,600,560.60 | 1.50% |

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 | 520,119,601.10 | 95.90% |
| 2 | 600030 | 中信证券 | 466,169,582.45 | 85.95% |
| 3 | 601318 | 中国平安 | 371,792,970.09 | 68.55% |
| 4 | 600050 | 中国联通 | 326,167,913.34 | 60.14% |
| 5 | 000002 | 万科A | 324,663,288.00 | 59.86% |
| 6 | 000839 | 中信国安 | 251,313,471.54 | 46.34% |
| 7 | 601628 | 中国人寿 | 250,045,842.61 | 46.10% |
| 8 | 600997 | 开滦股份 | 240,909,386.47 | 44.42% |
| 9 | 000898 | 鞍钢股份 | 226,331,165.69 | 41.73% |
| 10 | 600642 | 申能股份 | 220,679,938.58 | 40.69% |
| 11 | 601169 | 北京银行 | 218,048,514.85 | 40.20% |
| 12 | 600153 | 建发股份 | 217,594,923.35 | 40.12% |
| 13 | 600019 | 宝钢股份 | 205,192,133.98 | 37.83% |
| 14 | 601919 | 中国远洋 | 205,188,355.76 | 37.83% |
| 15 | 600000 | 浦发银行 | 201,403,492.79 | 37.13% |
| 16 | 600075 | 新疆天业 | 199,502,963.37 | 36.78% |
| 17 | 600036 | 招商银行 | 191,411,922.38 | 35.29% |
| 18 | 601398 | 工商银行 | 182,372,283.75 | 33.62% |
| 19 | 600316 | 洪都航空 | 165,860,741.55 | 30.58% |
| 20 | 002024 | 苏宁电器 | 165,020,477.23 | 30.43% |
| 21 | 600415 | 小商品城 | 164,484,214.16 | 30.33% |
| 22 | 600100 | 同方股份 | 159,388,900.90 | 29.39% |
| 23 | 600895 | 张江高科 | 150,776,282.42 | 27.80% |
| 24 | 002021 | 中捷股份 | 146,775,953.87 | 27.06% |
| 25 | 600897 | 厦门空港 | 145,148,772.41 | 26.76% |
| 26 | 000009 | S深宝安A | 135,512,857.22 | 24.98% |
| 27 | 000952 | 广济药业 | 135,103,202.35 | 24.91% |
| 28 | 000825 | 太钢不锈 | 126,644,854.06 | 23.35% |
| 29 | 000069 | 华侨城A | 124,342,887.08 | 22.93% |
| 30 | 601390 | 中国中铁 | 109,843,108.80 | 20.25% |
| 31 | 600880 | 博瑞传播 | 109,241,343.90 | 20.14% |
| 32 | 600628 | 新世界 | 101,376,306.75 | 18.69% |
| 33 | 002022 | 科华生物 | 99,968,683.58 | 18.43% |
| 34 | 002122 | 天马股份 | 97,425,289.86 | 17.96% |
| 35 | 000911 | 南宁糖业 | 96,744,947.36 | 17.84% |
| 36 | 000937 | 金牛能源 | 96,727,189.56 | 17.83% |
| 37 | 000623 | 吉林敖东 | 96,004,512.81 | 17.70% |
| 38 | 000402 | 金融街 | 94,173,900.61 | 17.36% |
| 39 | 601088 | 中国神华 | 88,391,304.00 | 16.30% |
| 40 | 600058 | 五矿发展 | 84,535,355.37 | 15.59% |
| 41 | 601111 | 中国国航 | 81,427,259.72 | 15.01% |
| 42 | 600795 | 国电电力 | 81,338,135.93 | 15.00% |
| 43 | 600963 | 岳阳纸业 | 79,948,006.31 | 14.74% |
| 44 | 600031 | 三一重工 | 79,780,904.81 | 14.71% |
| 45 | 000895 | 双汇发展 | 78,034,522.09 | 14.39% |
| 46 | 600616 | 第一食品 | 76,998,926.64 | 14.20% |
| 47 | 600499 | 科达机电 | 73,962,282.85 | 13.64% |
| 48 | 600748 | 上实发展 | 71,851,294.19 | 13.25% |
| 49 | 600612 | 中国铅笔 | 71,443,300.05 | 13.17% |
| 50 | 600150 | 中国船舶 | 66,641,558.40 | 12.29% |
| 51 | 000046 | 泛海建设 | 66,231,259.80 | 12.21% |
| 52 | 600009 | 上海机场 | 63,663,911.27 | 11.74% |
| 53 | 600423 | 柳化股份 | 62,341,399.73 | 11.49% |
| 54 | 600029 | 南方航空 | 62,180,200.98 | 11.46% |
| 55 | 000910 | 大亚科技 | 57,171,525.16 | 10.54% |
| 56 | 600303 | 曙光股份 | 57,096,087.40 | 10.53% |
| 57 | 600592 | 龙溪股份 | 55,464,757.73 | 10.23% |
| 58 | 002084 | 海鸥卫浴 | 53,715,495.23 | 9.90% |
| 59 | 600005 | 武钢股份 | 53,571,335.94 | 9.88% |
| 60 | 600588 | 用友软件 | 52,573,124.03 | 9.69% |
| 61 | 600141 | 兴发集团 | 50,433,499.77 | 9.30% |
| 62 | 002067 | 景兴纸业 | 48,997,588.91 | 9.03% |
| 63 | 600739 | 辽宁成大 | 48,988,567.89 | 9.03% |
| 64 | 600570 | 恒生电子 | 46,539,832.61 | 8.58% |
| 65 | 000026 | 飞亚达A | 45,179,775.26 | 8.33% |
| 66 | 600269 | 赣粤高速 | 44,437,005.21 | 8.19% |
| 67 | 000667 | 名流置业 | 42,975,692.35 | 7.92% |
| 68 | 000550 | 江铃汽车 | 42,453,787.50 | 7.83% |
| 69 | 000848 | 承德露露 | 41,585,728.20 | 7.67% |
| 70 | 000933 | 神火股份 | 41,092,807.84 | 7.58% |
| 71 | 600428 | 中远航运 | 40,854,857.09 | 7.53% |
| 72 | 000012 | 南玻A | 40,840,627.27 | 7.53% |
| 73 | 000878 | 云南铜业 | 39,789,177.60 | 7.34% |
| 74 | 600804 | 鹏博士 | 39,785,421.66 | 7.34% |
| 75 | 000797 | 中国武夷 | 39,497,574.53 | 7.28% |
| 76 | 600519 | 贵州茅台 | 39,419,225.72 | 7.27% |
| 77 | 600252 | 中恒集团 | 38,615,677.29 | 7.12% |
| 78 | 600201 | 金宇集团 | 38,597,759.94 | 7.12% |
| 79 | 600549 | 厦门钨业 | 38,590,236.49 | 7.11% |
| 80 | 000972 | 新中基 | 38,215,605.94 | 7.05% |
| 81 | 600585 | 海螺水泥 | 37,642,089.90 | 6.94% |
| 82 | 601006 | 大秦铁路 | 37,355,934.75 | 6.89% |
| 83 | 600089 | 特变电工 | 36,914,889.20 | 6.81% |
| 84 | 600832 | 东方明珠 | 36,749,002.24 | 6.78% |
| 85 | 600270 | 外运发展 | 36,323,656.98 | 6.70% |
| 86 | 600486 | 扬农化工 | 34,284,934.64 | 6.32% |
| 87 | 600282 | 南钢股份 | 34,245,661.36 | 6.31% |
| 88 | 600879 | 火箭股份 | 32,980,198.48 | 6.08% |
| 89 | 600001 | 邯郸钢铁 | 32,683,495.05 | 6.03% |
| 90 | 600737 | 中粮屯河 | 32,656,657.46 | 6.02% |
| 91 | 600729 | 重庆百货 | 32,641,043.80 | 6.02% |
| 92 | 600377 | 宁沪高速 | 32,289,219.98 | 5.95% |
| 93 | 600266 | 北京城建 | 31,635,527.21 | 5.83% |
| 94 | 600279 | 重庆港九 | 31,436,850.90 | 5.80% |
| 95 | 600258 | 首旅股份 | 30,486,342.17 | 5.62% |
| 96 | 600325 | 华发股份 | 30,266,113.13 | 5.58% |
| 97 | 600183 | 生益科技 | 30,004,165.69 | 5.53% |
| 98 | 600660 | 福耀玻璃 | 29,921,026.44 | 5.52% |
| 99 | 600162 | 香江控股 | 29,897,876.69 | 5.51% |
| 100 | 600015 | 华夏银行 | 29,195,543.35 | 5.38% |
| 101 | 002088 | 鲁阳股份 | 29,070,683.41 | 5.36% |
| 102 | 600425 | 青松建化 | 28,100,266.44 | 5.18% |
| 103 | 601600 | 中国铝业 | 28,087,914.33 | 5.18% |
| 104 | 000400 | 许继电气 | 28,057,269.79 | 5.17% |
| 105 | 600389 | 江山股份 | 27,408,605.84 | 5.05% |
| 106 | 000900 | 现代投资 | 26,952,271.14 | 4.97% |
| 107 | 600062 | 双鹤药业 | 26,410,888.12 | 4.87% |
| 108 | 600035 | 楚天高速 | 25,679,701.96 | 4.73% |
| 109 | 600033 | 福建高速 | 25,550,964.61 | 4.71% |
| 110 | 600096 | 云天化 | 24,125,559.49 | 4.45% |
| 111 | 600376 | 天鸿宝业 | 23,681,297.66 | 4.37% |
| 112 | 600256 | 广汇股份 | 23,272,751.49 | 4.29% |
| 113 | 600016 | 民生银行 | 22,760,343.36 | 4.20% |

（下转D146版）