金泰证券投资基金

2008年第二季度报告

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年7月14日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

二、基金产品概况

1、基金简介

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

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

2、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、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

1、主要财务指标

	2008年4-6月
1.本期利润	-489,397,721.13元
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-778,599,422.04元
3.基金份额本期利润	-0.2447元
4.期末基金资产净值	2,003,045,536.12元
5.期末基金份额净值	1.0015元

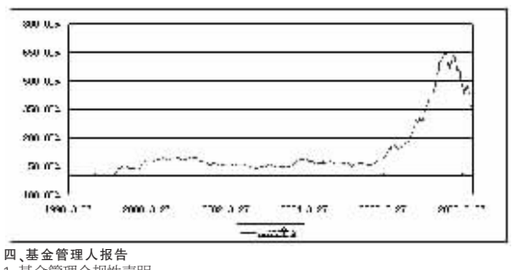
注：基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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	-18.31%	4.02%	-	-	-	-

注：本基金根据基金合同无业绩比较基准。

3、基金金泰累计净值增长率历史走势图



四、基金管理人报告

1、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》、《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。

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。本公司所管理的各类型基金大类资产配置仓位相当，同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

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。

2、基金经理合规性声明

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》、《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。

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。本公司所管理的各类型基金大类资产配置仓位相当，同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

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。

2、基金经理介绍

唐珂，男，硕士研究生，CFA，5年证券基金从业经验。2003年加盟国泰基金管理有限公司，历任高级行业研究员、基金经理助理；2008年4月起任基金金泰的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

(1)2008年第二季度证券市场与投资管理回顾

二季度A股市场持续大幅下跌，上证指数跌幅达到21.21%，市场持续下跌的主要原因还是高通胀、宏观紧缩预期、企业盈利增速下滑、大小非减持、融资需求压力大等。

本基金二季度净值下跌了18.31%，平均仓位较一季度虽有所降低，但仍偏重，在这种大幅下跌的市场中损失较大。结构上，本基金降低了周期性明显、受宏观经济影响较大的银行、地产、钢铁、有色等行业配置，增持了煤炭、煤化工、商业零售、医药等行业。

(2)2008年第三季度证券市场及投资管理展望

市场经过前期大跌，沪深300的08年动态市盈率降低到17倍左右，企业利润增速有所回落，预计在20%左右，估值处于相对合理的水平。但由于前期利空因素仍然存在，而且投资者信心恢复有个过程，市场还看不到大幅上升的希望，预计后市在没有重大利好政策支持下，将维持震荡整理格局。本基金三季度将控制仓位，结构上偏向资源和消费，并注意把握周期性行业个股的超跌机会。

五、基金投资组合报告(未经审计)

1、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	1,226,846,845.43	59.49%
债券	610,836,574.50	29.62%
权证	349,545.15	0.02%
银行存款及结算备付金	90,097,994.70	4.37%
其他资产	133,986,466.74	6.50%
合　计	2,062,117,426.52	100.00%

2、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	6,403,049.28	0.32%
2	采掘业	192,277,317.20	9.60%
3	制造业	450,756,334.05	22.50%
	其中:食品、饮料	34,497,066.47	1.72%
	纺织、服装、皮毛	802,000.00	0.04%
	造纸、印刷	15,248,975.00	0.76%
	石油、化学、塑胶、塑料	82,714,761.15	4.13%
	电子	35,877,333.60	1.79%
	金属、非金属	61,170,724.43	3.05%
	机械、设备、仪表	129,235,596.12	6.45%
	医药、生物制品	85,143,763.10	4.25%
	其他制造业	6,066,114.18	0.30%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	24,192,640.15	1.21%
5	建筑业	22,022,603.67	1.10%
6	交通运输、仓储业	23,013,806.55	1.15%
7	信息技术业	137,087,365.10	6.84%
8	批发和零售贸易	128,895,184.06	6.43%
9	金融、保险业	169,896,733.10	8.48%
10	房地产业	71,812,265.52	3.59%
11	社会服务业	-	-
12	传播与文化产业	489,546.75	0.02%
13	综合类	-	-
	合　计	1,226,846,845.43	61.25%

3、报告期末按市值占基金资产净值比例的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数 量(股)	市 值(元)	占净值比例
1	600000	浦发银行	2,941,369	64,710,118.00	3.23%
2	600153	建发股份	3,724,362	53,370,107.46	2.66%
3	600100	同方股份	2,569,169	46,579,033.97	2.33%
4	601001	大同煤业	2,070,791	43,776,521.74	2.19%
5	601318	中国平安	852,800	42,008,928.00	2.10%
6	600997	开滦股份	1,046,100	41,823,078.00	2.09%
7	000063	中兴通讯	500,000	31,300,000.00	1.56%
8	601166	兴业银行	1,207,448	30,753,700.56	1.54%
9	000983	西山煤电	539,910	26,995,500.00	1.35%
10	600748	上实发展	2,572,997	26,759,168.80	1.34%

4、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	318,966,574.50	15.92%
2	金融债券	118,504,000.00	5.92%
3	央行票据	154,862,000.00	7.73%
4	企业债券	18,504,000.00	0.92%
5	可转换债券	-	-
	合　计	610,836,574.50	30.50%

5、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)	215,322,355.40	10.75%
2	07国开08	98,800,000.00	4.93%
3	08央行票据46	76,864,000.00	3.84%
4	08央行票据49	48,040,000.00	2.40%
5	02国债(10)	44,143,829.10	2.20%

6、报告附注

(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。

(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	5,614,244.17
应收证券清算款	118,357,955.97
应收利息	5,527,334.68
应收股利	282,630.75
待摊费用	4,204,301.17
合　计	133,986,466.74

(4)本报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

(5)本报告期末本基金持有权证明细如下：

序号	权证名称	权证代码	数量(份)	市值(元)	市值占基金资产净值比例	获得方式
1	国电CWB1	580022	7,811	29,791.15	0.00%	被动持有
2	康美CWB1	580023	85,840	319,754.00	0.02%	被动持有
	合计		93,651	349,545.15	0.02%	

(6)本报告期内本基金未投资资产支持证券。

六、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。

七、备查文件目录

1、关于同意设立金泰证券投资基金的批复

2、金泰证券投资基金合同

3、金泰证券投资基金托管协议

4、金泰证券投资基金年度报告、半年度报告及收益分配公告

5、报告期内披露的各项公告

6、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

备查文件存放地点：本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市延安东路700号港泰广场22-23楼。

投资者查阅方式：可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：(021)33134688,400-888-8688

客户投诉电话：(021)23060279

公司网址：http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司

2008年7月19日

国泰沪深300指数证券投资基金

2008年第二季度报告

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年7月14日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告期间：2008年4月1日至2008年6月30日。

本报告中财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：国泰沪深300

2、基金代码：020011

3、基金运作方式：契约型开放式

4、基金合同生效日：2007年11月11日

5、报告期末基金份额总额：6,708,127,662.23份

6、投资目标：本基金运用以完全复制为目标的指数化投资方法，通过严格的投资约束和数量化风险控制手段，力争控制本基金的净值增长率与业绩衡量基准之间的日平均跟踪误差不超过0.35%，实现对沪深300指数的有效跟踪。

7、投资策略：本基金为以完全复制为目标的指数基金，按照成份股在沪深300指数中的基准权重构建指数化投资组合。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，基金管理人会对投资组合进行适当调整，以便实现对跟踪误差的有效控制。

8、业绩比较基准：90%×沪深300指数收益率+10%×银行同业存款收益率。

9、风险收益特征：本基金属于中高风险的证券投资基金品种。

10、基金管理人：国泰基金管理有限公司

11、基金托管人：中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)

1、主要财务指标

	2008年4-6月
1.本期利润	-1,206,500,038.74元
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-22,067,738.30元
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1819元
4.期末基金资产净值	3,785,460,048.80元
5.期末基金份额净值	0.564元

注：上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。

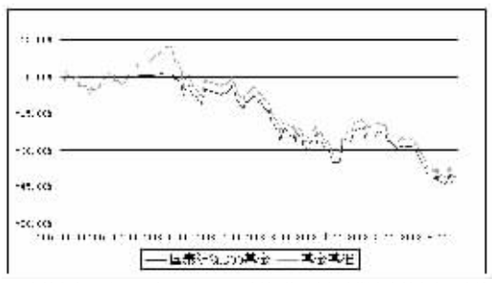
2、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-23.99%	3.07%	-23.81%	2.99%	-0.18%	0.08%

3、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

国泰沪深300基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2007年11月11日至2008年6月30日）



注：1、本基金合同于2007年11月11日生效，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括沪深300指数的成份股及其备选成份股、新股（一级市场初次发行或增发）等，股票资产投资比例不低于基金资产的90%，投资于沪深300指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的80%，其中备选成份股投资比例不高于15%。本基金投资于现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%。本基金在完成六个月建仓期后至今，各项投资比例符合法律法规和基金合同的规定。

四、基金管理人报告

1、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》、《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。

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。本公司所管理的各类型基金大类资产配置仓位相当，同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

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。

2、基金经理介绍

黄刚，男，硕士研究生，15年证券期货从业经历。曾任职于上海社会科学院、上海金属交易所、上海期货交易所，2000年5月加盟国泰基金管理有限公司，曾任研究开发部经理、市场部经理，国泰金鹰增长基金的共同基金经理、基金金泰基金经理、社保组合的投资经理，2004年11月至2007年11月担任理财部副总监，2007年3月至2008年5月担任国泰金鹏蓝筹基金的基金经理，2007年11月起任国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

本基金自2007年11月11日成立以来，经历了巨大的系统性风险，国泰沪深300基金是一个全复制的指数型基金，所能采用的回避手段相当有限，难以抵抗系统性风险引发的下跌，相应跌幅很大，给投资人带来巨大的损失。

进入二季度，国际、国内资本市场出现强烈的通胀预期，国内对经济增长趋势出现较大分歧，5月12日又遇到四川大地震，同时大小非的到期解禁，诸多不利因素使得投资者处于极度悲观中，沪深300指数连续暴跌。我们在保持跟踪效果的情况下，降低换手率，减少不必要的交易成本。本基金在下跌过程中份额出现净申购，截止6月30日，基金份额回升到67.08亿份，基金净资产规模37.85亿。

组合状况跟踪效果如下：(1)日跟踪误差TD继续稳定在正负0.14%。(2)自2007年11月11日转型成立以来年化跟踪误差TE收缩到0.502%，TD和TE处于稳步收敛中。表明在剧烈的震荡过程中目前的跟踪/交易技术稳定可靠。

五、基金投资组合报告(未经审计)

1、报告期末基金资产组合情况

项 目	金 额(元)	占基金资产总值比例
股票	3,434,835,581.28	90.53%
银行存款和结算备付金	343,036,554.95	9.04%
其他资产	16,165,994.13	0.43%
合　计	3,794,038,130.36	100.00%

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

(1)指数投资部分

行 业	市值(元)	占净值比例
A 农、林、牧、渔业	15,430,323.00	0.41%
B 采掘业	449,309,863.99	11.87%
C 制造业	1,087,434,017.20	28.73%
C0 食品、饮料	169,268,712.79	4.47%
C1 纺织、服装、皮毛	31,884,164.60	0.84%
C2 木材、家具	1,989,822.22	0.05%
C3 造纸、印刷	18,370,333.60	0.49%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	121,294,270.67	3.20%
C5 电子	14,269,232.31	0.38%
C6 金属、非金属	412,763,636.25	10.90%
C7 机械、设备、仪表	250,166,875.73	6.61%
C8 医药、生物制品	51,490,722.97	1.36%
C99 其他制造业	15,936,246.06	0.42%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	178,466,288.99	4.71%
E 建筑业	29,399,230.24	0.78%
F 交通运输、仓储业	271,388,786.86	7.17%
G 信息技术业	150,647,209.70	3.98%
H 批发和零售贸易	130,941,053.76	3.46%
I 金融、保险业	740,414,188.10	19.56%
J 房地产业	204,683,627.12	5.41%
K 社会服务业	66,979,873.97	1.77%
L 传播与文化产业	16,888,991.56	0.45%
M 综合类	88,159,990.95	2.33%
合　计	3,430,143,445.44	90.61%

(2)积极投资部分

行　业	市值(元)	占净值比例
A 农、林、牧、渔业	-	-
B 采掘业	-	-
C 制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E 建筑业	3,177,757.44	0.08%
F 交通运输、仓储业	-	-
G 信息技术业	-	-
H 批发和零售贸易	-	-
I 金融、保险业	1,514,378.40	0.04%
J 房地产业	-	-
K 社会服务业	-	-
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合　计	4,692,135.84	0.12%

3、报告期末按市值占基金资产净值比例的前五名股票明细

(1)指数投资部分

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市 值(元)	占净值比例
1	600030	中信证券	5,704,224	136,445,038.08	3.60%
2	601088	中国神华	3,543,909	133,144,661.13	3.52%
3	600036	招商银行	5,180,004	121,315,693.68	3.20%
4	600000	浦发银行	4,869,380	107,126,360.00	2.83%
5	000002	万科A	10,377,019	93,496,941.19	2.47%

(2)积极投资部分

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占净值比例
1	601186	中国铁建	339,504	3,177,757.44	0.08%
2	601939	建设银行	256,240	1,514,378.40	0.04%

4、报告期末按券种分类的债券投资组合

无。

5、报告期末按市值占基金资产净值比例的前五名债券明细

无。

6、投资组合报告附注

(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)其他资产构成如下：

分　类	市 值(元)
存出保证金	2,739,882.15
应收利息	81,237.61
应收股利	1,358,971.03
应收申购款	11,985,903.34
合　计	16,165,994.13

(4)本报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

(5)本报告期末本基金无被动持有或主动投资的权证。

(6)本报告期内本基金未投资资产支持证券。

六、开放式基金份额变动情况

单位：份

项目名称	基金份额
本报告期初基金份额总额	6,437,565,820.72
本报告期间基金总申购份额	1,026,903,479.62
本报告期间基金总赎回份额	756,341,638.11
本报告期末基金份额总额	6,708,127,662.23

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、关于核准国泰金象保本增值混合证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复

2、国泰沪深300指数证券投资基金基金合同

3、国泰沪深300指数证券投资基金托管协议

4、国泰沪深300指数证券投资基金年度报告

5、报告期内披露的各项公告

6、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

（二）存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市延安东路700号港泰广场22-23楼。

（三）查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：(021)33134688,400-888-8688

客户投诉电话：(021)23060279

公司网址：http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司

2008年7月19日

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

2008年第二季度报告

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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2008年7月14日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

二、基金产品概况

1、基金简介

基金简称：国泰金牛创新

基金代码：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：4,855,886,092.59份

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

2、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、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)

1、主要财务指标

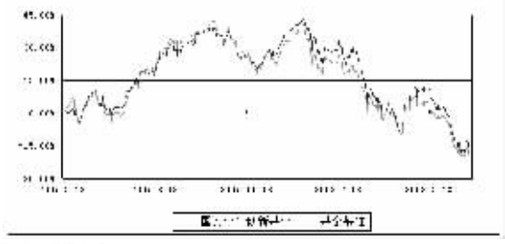
	2008年4-6月
1.本期利润	-991,306,410.84元
2.本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-264,161,701.60元
3.加权平均基金份额本期利润总额	-0.2004元
4.期末基金资产净值	3,863,535,057.39元
5.期末基金份额净值	0.796元

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。

2、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-20.16%	2.88%	-21.23%	2.66%	1.07%	0.22%

3、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



四、基金管理人报告

1、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》、《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。

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。本公司所管理的各类型基金大类资产配置仓位相当，同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

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。

2、基金经理介绍

何江旭，男，硕士研究生，14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5月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3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。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2008年第二季度证券市场与投资管理回顾

二季度A股市场继续呈现下跌走势，上证指数跌幅达到21%，沪深300则下跌了26%。市场下跌的主要原因还是出于对通胀以及收缩流动性导致经济增长放缓的担心，而5月中旬发生的汶川大地震再一次打击了刚刚被政策呵护开始趋暖的市场信心。

二季度本基金股票仓位较高，同时市场估值中枢下降使成长股面临较大沽售压力，导致净值损失比较大。

（2）2008年第三季度证券市场及投资管理展望

在经历了持续大跌以后，目前市场估值已大幅下降。沪深300指数2008年的动态市盈率从超过31倍的高点下降至18倍左右、2009年的动态市盈率从超过26倍的高点下降至16倍左右。从估值角度看，A股市场已逐渐进入中长期价值投资区域。短期内稳定市场政策的出台会导致反弹随时可能发生。但是，中国正面临着通货膨胀和经济转型的挑战、宏观经济和企业盈利进入下行周期以及全流通的压力，因此市场真正走强仍有待时日。

在三季度，本基金将在现有仓位水平上优化持股结构，按照基金合同要求，重点关注技术创新、管理创新型公司以及符合经济结构调整方向的行业。同时兼顾能够抵抗通胀及抵御经济回落风险的品种。另外注意把握国资重组、资源价格改革、3G等主题性机会。

五、基金投资组合报告(未经审计)

1、报告期末基金资产组合情况

项　目	金 额(元)	占基金资产总值比例
股票	3,354,948,799.37	86.19%
债券	201,939,428.88	5.19%
权证	584,519.04	0.02%
银行存款和结算备付金	134,316,289.93	3.45%
应收证券清算款	190,768,909.89	4.90%
其他资产	9,778,890.85	0.25%
合　计	3,892,336,837.96	100.00%

2、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	7,417,884.28	0.19%
2	采掘业	154,594,116.46	4.00%
3	制造业	1,214,535,424.68	31.44%
	其中:食品、饮料	150,038,828.28	3.88%
	纺织、服装、皮毛	10,341,495.54	0.27%
	造纸、印刷	78,444,233.07	2.03%
	石油、化学、塑胶、塑料	70,018,739.12	1.81%
	电子	81,022,721.13	2.10%
	金属、非金属	205,605,226.48	5.32%
	机械、设备、仪表	381,684,709.05	9.88%
	医药、生物制品	237,335,522.01	6.14%
	其他制造业	43,950.00	0.00%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	236,624,902.01	6.12%
5	建筑业	22,257,757.44	0.58%
6	交通运输、仓储业	60,016,122.72	1.55%
7	信息技术业	609,087,048.58	15.77%
8	批发和零售贸易	145,095,034.50	3.76%
9	金融、保险业	593,810,242.98	15.37%
10	房地产业	158,503,653.40	4.10%
11	社会服务业	89,388,520.08	2.31%
12	传播与文化产业	1,609,953.84	0.04%
13	综合类	62,008,138.40	1.60%
	合　计	3,354,948,799.37	86.84%

3、报告期末按市值占基金资产净值比例的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数 量(股)	市 值(元)	占净值比例
1	600100	同方股份	16,734,681	303,399,766.53	7.85%
2	600900	长江电力	14,908,741	218,413,055.65	5.65%
3	002022	科华生物	8,898,581	197,548,498.20	5.11%
4	600030	中信证券	5,213,289	124,701,872.88	3.23%
5	600570	恒生电子	8,204,024	118,958,348.00	3.08%
6	600000	浦发银行	5,261,068	115,743,496.00	3.00%
7	601318	中国平安	2,149,939	105,905,995.14	2.74%
8	600036	招商银行	4,000,558	93,693,068.36	2.43%
9	600383	金地集团	8,554,512	77,589,423.84	2.01%
10	002122	天马股份	1,531,314	73,503,072.00	1.90%

4、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	央行票据	192,180,000.00	4.97%
2	企业债券	8,918,394.88	0.23%
3	可转债	841,034.00	0.02%
	合　计	201,939,428.88	5.23%

5、报告期末按市值占基金资产净值比例排序的前五名债券明细

序号	债 券 名 称	市 值(元)	占净值比例
1	08央行票据16	192,180,000.00	4.97%
2	08赣粤高速债	5,948,036.90	0.15%
3	08宝钢债	2,291,441.60	0.06%
4	柳工转债	841,034.00	0.02%
5	08青啤债	647,541.30	0.02%

6、报告附注

(1) 本报告期内基金投资的