国泰金鹰增长证券投资基金 2008年半年度报告摘要

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。本半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。

基金托管人交通银行股份有限公司（以下简称：交通银行）根据本基金合同规定，于2008年8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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

二、基金简介

（一）基金简称：国泰金鹰增长
交易代码：020001
基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2002年5月8日
报告期末基金份额总额：767,525,888.84份
基金合同存续期：不定期

（二）基金产品说明

（1）投资目标：在保证基金资产安全前提下，主要通过投资增长型上市公司，分享中国经济增长成果，实现基金资产的中长期增值，同时确保基金资产必要的流动性，将投资风险控制在较低的水平。

（2）投资策略：资产配置和行业配置采用自上而下的方法；股票选择采用自下而上的方法。基金组合投资的基本范围：股票资产60%–95%；债券资产0%–35%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。其中中长期投资占股票投资比例的80%以上；短期投资占股票投资比例不超过20%。

股票投资方面，本基金重点投资于主营业务收入或利润具有良好增长潜力的增长型上市公司，从基本面分析入手选择增长型股票。具有以下全部和部分特点的公司将是本基金积极关注的对象：①公司所处的行业增长前景明朗，公司在该行业内具有一定的行业地位，或者具有明显竞争优势和实力，能充分把握行业发展的机遇；②经营业务中至少有一项突出的产品或服务，依靠商业模式和管理水平取胜；③公司主营业务收入或利润增长较快；④财务状况趋于良性，具有合理的现金流状况；⑤公司管理层敬业负责，经营规范，具有敏锐的商业触觉和创新精神。

本基金通过对上市公司所处行业增长性及其在行业中的竞争地位、公司商业模式、核心竞争能力、企业资本扩张能力、战略重组等多方面的因素进行综合评估；以上市公司过去两年的主营业务收入和利润增长以及未来两至三年的预期增长性为核心，综合考察上市公司的增长性及其可靠性和可持续性。在此基础上本基金将进一步考量其股价所对应的市盈率、市净率等与市场（行业）平均水平，以及增长性相比是否合理，结合资本市场的具体情况，适时作出具体的投资决策。

债券投资方面，本基金可投资于国债、金融债和企业债等（包括可转换债）。按照基金总体资产配置计划，以满足流动性需求为前提，提高基金的收益水平。

本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上，综合考虑利率变化对不同债券品种的影响水平、各品种的收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素。通过宏观经济分析、相对价值分析建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。

（3）业绩比较基准：本基金以上证A股指数作为衡量基金业绩的比较基准。

（4）风险收益特征：本基金追求中性偏低的风险收益，通过组合投资于增长型股票，力争实现基金单位资产净值在大盘上涨时增幅不低于比较基准上涨幅度的65%，大盘下跌时基金单位资产净值跌幅不高于比较基准跌幅的60%；年度内基金单位资产净值的标准差小于比较基准的标准差。

（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：交通银行股份有限公司
信息披露负责人：张咏东
联系电话：021–68888917
传真：021–58408836
电子邮箱：zhangyd@bankcomm.com

（五）信息披露情况
登载半年度报告正文的管理人网址：http://www.gtfund.com
半年度报告置备地点：上海市延安东路700号港泰广场22–23楼

三、主要财务指标及基金净值表现

（一）主要财务指标

	2008年1–6月
本期利润	–396,203,131.93元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	–124,322,507.94元
加权平均份额本期利润	–0.7014元
期末可供分配利润	–225,112,215.49元
期末可供分配份额利润	–0.2933元
期末基金资产净值	542,413,673.35元
期末基金份额净值	0.707元
加权平均净值利润率	–44.05%
本期份额净值增长率	–35.14%
份额累计净值增长率	259.92%

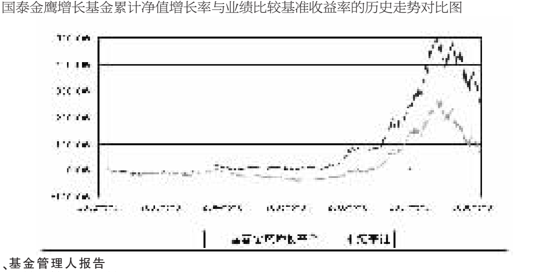
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

1、国泰金鹰增长基金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
过去一个月	–15.63%	2.42%	–20.34%	3.21%	4.71%	–0.79%
过去三个月	–19.38%	2.60%	–21.23%	3.09%	1.85%	–0.49%
过去六个月	–35.14%	2.46%	–48.02%	2.90%	12.88%	–0.44%
过去一年	–9.44%	2.13%	–28.43%	2.51%	18.99%	–0.38%
过去三年	240.98%	1.73%	152.83%	1.97%	88.15%	–0.24%
自基金成立起至今	259.92%	1.35%	64.75%	1.67%	195.17%	–0.32%

2、国泰金鹰增长基金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



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2008年6月30日，本基金管理人共管理3只封闭式证券投资基金：基金金泰、基金金鑫、基金金盛，以及9只开放式证券投资基金：国泰金鹰增长证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金（包括2只子基金，分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金）、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金（二期）、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金（由基金金鼎转型而来）、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、国泰沪深300指数证券投资基金（由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来）。另外，本基金管理人于2004年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格，目前受托管理全国社保基金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。2008年2月18日，本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务（专户理财）的基金公司之一，并于4月1日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者（QDII）资格，成为目前业内少数拥有"全牌照"的基金公司之一，囊括了社保、年金、专户理财和QDII在内的管理业务资格。

2、基金经理介绍

张玮，男，硕士研究生，8年证券基金从业经历。2000年至2004年就职于申银万国证券研究所，任行业研究员。2004年至2007年就职于银河基金管理有限公司，历任高级研究员、基金经理。2007年4月加入国泰基金管理有限公司，任国泰金鹰增长基金的基金经理助理，2008年5月起担任国泰金鹰增长基金的基金经理。

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。

（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》、《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。本基金管理人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。

（三）2008年上半年证券市场与投资管理回顾

2008年国内A股市场出现大幅下跌，沪深300指数跌幅达到47.7%，半年时间出现如此大的下跌行情，是国内股市少见的。市场下跌的主要原因缘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被政策呵护开始趋暖的市场信心，此外前两年股市大涨导致估值存在泡沫，也需要合理回归调整。受通胀影响较小的行业如农业、煤炭和商业上半年跌幅较小，而金融、建筑和电力行业表现最差，反映了市场对成本压力大的行业以及强周期性行业的悲观预期。

08年初本基金已对中国经济发展形势持谨慎态度，同时认为经过两年大幅上涨的A股已面临较高估值压力。在投资方向上，重点转向关注经济增长结构转型、能源及粮食价格上涨、抵御通货膨胀，消费升级、基础设施建设、节能减排、社会保障体系完善等方面。行业配置上，相应地低配金融和地产，超配传统能源及替代能源、农化、先进制造及装备、生产服务、建筑、消费等行业，配置效果较好。不过由于股票仓位偏高，导致阶段性净值损失较大。

（四）2008年下半年证券市场与投资管理展望

在经历了持续深幅下跌以后，目前A股估值已大幅下降。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，而短期内市场反弹也随时可能发生。不过，考虑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，期望近期出现真正意义上的底部反转不太现实。我们认为下半年市场将在底部区域维持弱势箱体整理。

低迷的市场将给予我们廉价买入优质股票的良机。下半年本基金仍将重点选择能够抵抗通胀及抵御经济回落风险的品种（上游的能源/替代能源和稀缺资源，以及下游的弱周期性消费/医药/IT等）。在经济转型的背景下，深入研究挖掘受益的企业（如某些生产服务类公司）。注重增长的确定性，回避不确定性大并且估值偏高的品种。同时关注国资重组、资源价格改革、3G、政府主导投资等主题性机会。

在目前经济增长放缓的背景下，按照本基金的基金合同，寻找能保持高增长的优质企业尤为困难，但却是我们义不容辞的责任。下半年本基金将继续秉持价值投资理念，积极主动管理投资组合，争取业绩得到进一步改善提高，不负基金持有人的重托。

五、基金托管人报告

2008年上半年度，基金托管人在国泰金鹰增长证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

2008年上半年度，国泰基金管理有限公司在国泰金鹰增长证券投资基金投资运作、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，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

2008年上半年度，由国泰基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关国泰金鹰增长证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

六、财务会计报告（未经审计）

（一）财务报表

1、2008年6月30日资产负债表
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	2008年6月30日	2007年12月31日
资产：		
银行存款	18,414,187.65	84,921,874.98
结算备付金	11,509,804.13	48,340,196.93
存出保证金	851,282.05	1,246,712.81
交易性金融资产	494,549,761.20	1,022,250,845.80
其中：股票投资	402,910,143.30	864,132,488.20
债券投资	91,639,617.90	158,118,357.60
衍生金融资产	370,208.16	0.00
应收证券清算款	72,536,666.16	0.00
应收利息	1,885,442.25	2,011,323.94
应收股利	116,850.60	0.00
应收申购款	1,066,155.37	1,994,630.31
资产总计	601,300,357.57	1,160,765,584.77
负债：		
卖出回购金融资产款	54,999,862.50	0.00
应付证券清算款	0.00	2,265,370.41
应付赎回款	1,068,721.98	2,019,920.88
应付管理人报酬	716,991.43	1,398,028.60
应付托管费	119,498.58	233,004.78
应付交易费用	959,335.68	1,832,771.47
应交税费	527,764.81	527,764.81
应付利息	20,518.20	0.00
其他负债	473,991.04	478,428.22
负债合计	58,886,684.22	8,755,289.17
所有者权益：		
实收基金	767,525,888.84	315,292,659.25
未分配利润	–225,112,215.49	836,717,636.35
所有者权益合计	542,413,673.35	1,152,010,295.60
负债和所有者权益总计	601,300,357.57	1,160,765,584.77

注：基金份额净值0.707元，基金份额总额767,525,888.84份。

2、2008年1–6月利润表
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	2008年1–6月	2007年1–6月
一、收入	–377,313,838.85	412,415,265.69
1.利息收入	2,272,328.80	846,507.71
其中：存款利息收入	457,684.89	307,114.59
债券利息收入	1,765,293.91	539,393.12
买入返售金融资产收入	49,350.00	0.00
2.投资收益	–108,003,703.59	336,709,772.89
其中：股票投资收益	–111,675,285.25	331,980,508.20
债券投资收益	1,542,069.09	59,832.76
衍生工具收益	0.00	805,550.46
股利收益	2,129,512.57	3,863,881.47
3.公允价值变动收益	–271,880,623.99	74,799,300.72
4.其他收入	298,159.93	59,684.37
二、费用	18,889,293.08	11,849,652.60
1.管理人报酬	6,710,456.11	6,806,452.61
2.托管费	1,118,409.35	1,134,408.79
3.销售服务费	0.00	0.00
4.交易费用	10,475,829.24	3,757,528.76
5.利息支出	395,760.24	120.00
其中：卖出回购金融资产支出	395,760.24	120.00
6.其他费用	188,838.14	151,142.44
三、利润总额	–396,203,131.93	400,565,613.09

3、2008年1–6月所有者权益（基金净值）变动表
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	2008年1–6月		
	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）	315,292,659.25	836,717,636.35	1,152,010,295.60
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	–396,203,131.93	–396,203,131.93
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	452,233,229.59	306,441,881.29	758,675,110.88
其中：1.基金申购款	649,199,932.99	359,092,795.31	1,008,292,728.30
2.基金赎回款	–196,966,703.40	–52,650,914.02	–249,617,617.42
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	0.00	–972,068,601.20	–972,068,601.20
五、期末所有者权益（基金净值）	767,525,888.84	–225,112,215.49	542,413,673.35

项目	2007年1–6月		
	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）	387,028,512.48	458,353,170.74	845,381,683.22
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	400,565,613.09	400,565,613.09
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	11,697,639.70	–7,641,538.95	4,056,100.75
其中：1.基金申购款	67,447,378.69	65,695,267.84	133,142,646.53
2.基金赎回款	–55,749,738.99	–73,336,806.79	–129,086,545.78
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	0.00	–206,453,454.34	–206,453,454.34
五、期末所有者权益（基金净值）	398,726,152.18	644,823,790.54	1,043,549,942.72

（二）财务报表附注
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

1、重要会计政策和会计估计

本基金2008年半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

2、本报告期重大会计差错的内容和更正金额：无。

3、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
交通银行股份有限公司("交通银行")	基金托管人、基金代销机构
中国建银投资有限责任公司("中国建投")	基金管理人的控股股东
中国电力财务有限公司	基金管理人的股东
万联证券有限责任公司	基金代销机构、基金管理人的股东
中国国际金融有限公司("中金公司")	基金代销机构、受中国建投重大影响的公司

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

	2008年1–6月	
	成交量	占本期成交量的比例
中金公司：		
买卖股票	981,504,273.83	33.00%
买卖债券	257,463,776.00	82.94%
债券回购	150,000,000.00	49.18%
	佣金	占本期佣金总量的比例
中金公司	834,273.44	33.38%

	2007年1–6月	
	成交量	占本期成交量的比例
中金公司：		
买卖股票	601,908,178.18	38.87%
买卖权证	1,307,924.24	100.00%
	佣金	占本期佣金总量的比例
中金公司	493,560.16	39.40%

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。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬6,710,456.11元(2007年1–6月：6,806,452.61元)。

(d)基金托管费

支付基金托管人交通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。

本基金在本报告期需支付基金托管费1,118,409.35元(2007年1–6月：1,134,408.79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交通银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额为18,414,187.65元(2007年6月30日：16,668,882.18元)。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为225,214.04元(2007年1–6月：66,123.35元)。

本基金用于证券交易结算的资金通过"交通银行基金托管结算资金专用存款账户"转存于中国证券登记结算有限责任公司，于2008年6月30日的相关余额11,509,804.13元计入"结算备付金"科目(2007年6月30日：69,396,289.13元)。

(f)与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易

本基金在本报告期未与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易。

(g)关联方持有的基金份额

本基金管理人本报告期及2007年1–6月未持有本基金。

本基金管理人主要股东及其控制的机构本报告期末及2007年6月30日未持有本基金。

4、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2008年6月30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	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
002223	鱼跃医疗	08/4/10	08/7/18	新股网下申购	9.48	20.00	19,071	180,793.08	381,420.00
002251	步步高	08/6/11	08/9/19	新股网下申购	26.08	48.55	3,163	82,491.04	153,563.65
002258	利尔化学	08/6/30	08/7/8	新股网上申购	16.06	16.06	4,000	64,240.00	64,240.00
合计								327,524.12	599,223.65

上述股票在编制本报表时，根据有关规定，除"利尔化学"在2008年6月30日按成本价估值外，其余股票在2008年6月30日按市场收盘价进行估值。

上述股票除"利尔化学"为基金网上申购的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让外，其余股票为网下申购的新股，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2008年6月30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	期末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
000792	盐湖钾肥	08/6/26	88.12	公布重大事项	未知	未知	40,000	3,048,402.00	3,524,800.00
600900	长江电力	08/5/8	14.65	公布重大事项	未知	未知	1,636,741	21,815,935.87	23,978,255.65
合计								24,864,337.87	27,503,055.65

(b)流通转让受限制的债券

(i)本基金截至2008年6月30日止投资的流通受限制的债券情况如下：

债券代码	债券名称	成功配售日期	可流通日期	流通受限类型	成本单价	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
126016	08宝钢债	08/6/20	08/7/4	新发分离交易可转债老股东配售	76.27	75.08	7,120	543,055.75	534,569.60
126016	08宝钢债	08/6/25	08/7/4	网下申购	77.59	75.08	12,210	947,388.14	916,726.80
合计								1,490,443.89	1,451,296.40

上述债券在编制本报表时，根据有关规定，在2008年6月30日根据中国证券业协会的报价所计算的净价进行估值。

上述债券为基金作为所持有的"宝钢股份"的老股东，配售新发分离交易可转债以及网下申购所获得，从债券获配日至债券上市日之间不能自由转让。

(ii)本基金截至2008年6月30日止从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额54,999,862.50元，于2008年7月2日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

(c)流通转让受限制的权证

本基金截至2008年6月30日止投资的流通受限制的权证情况如下：

权证代码	权证名称	成功配售日期	可流通日期	流通受限类型	成本单价	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
580024	宝钢CWB1	08/6/20	08/7/4	新发分离交易可转债老股东配售获赠	1.48	1.1970	113,920	168,944.25	136,362.24
580024	宝钢CWB1	08/6/25	08/7/4	网下申购分离交易可转债获赠	1.40	1.1970	195,360	273,504.81	233,845.92
合计								442,449.06	370,208.16

上述权证在编制本报表时，根据有关规定，在2008年6月30日按中国证券业协会的报价进行估值。

上述权证为基金作为所持有的"宝钢股份"的老股东，配售新发分离交易可转债以及网下申购债券同时获得，从权证获配日至权证上市日之间不能自由转让。

5、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。本公司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。

本基金管理人奉行全员参与、全过程管控的全面风险管理原则，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。

(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，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除在附注4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。

本基金投资组合的基本范围为股票资产60%–95%；债券资产0%–35%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。于2008年6月30日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2008年6月30日		2007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	402,910,143.30	74.28%	864,132,488.20	75.01%
– 债券投资	91,639,617.90	16.89%	158,118,357.60	13.73%
衍生金融资产				
– 权证投资	370,208.16	0.07%	–	–
	494,919,969.36	91.24%	1,022,250,845.80	88.74%

于2008年6月30日，若本基金业绩比较基准的公允价值上升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2,109.07万元（2007年12月31日：4,624万元）；反之，若本基金业绩比较基准下降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2,109.07万元（2007年12月31日：4,624万元）。

(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。

2008年6月30日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	18,414,187.65	–	–	–	18,414,187.65
结算备付金	11,509,804.13	–	–	–	11,509,804.13
存出保证金	101,282.05	–	–	750,000.00	851,282.05
交易性金融资产	78,357,321.50	11,831,000.00	1,451,296.40	402,910,143.30	494,549,761.20
衍生金融资产	–	–	–	370,208.16	370,208.16
应收证券清算款	–	–	–	72,536,666.16	72,536,666.16
应收利息	–	–	–	1,885,442.25	1,885,442.25
应收股利	–	–	–	116,850.60	116,850.60
应收申购款	–	–	–	1,066,155.37	1,066,155.37
资产总计	108,382,595.33	11,831,000.00	1,451,296.40	479,635,465.84	601,300,357.57
负债					
卖出回购金融资产款	–	–	–	54,999,862.50	54,999,862.50
应付赎回款	–	–	–	1,068,721.98	1,068,721.98
应付管理人报酬	–	–	–	716,991.43	716,991.43
应付托管费	–	–	–	119,498.58	119,498.58
应付交易费用	–	–	–	959,335.68	959,335.68
应交税费	–	–	–	527,764.81	527,764.81
应付利息				20,518.20	20,518.20
其他负债	–	–	–	473,991.04	473,991.04
负债总计	–	–	–	58,886,684.22	58,886,684.22
利率敏感度缺口	108,382,595.33	11,831,000.00	1,451,296.40	420,748,781.62	542,413,673.35

2007年12月31日	6个月以下	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
资产					
银行存款	84,921,874.98	–	–	–	84,921,874.98
结算备付金	48,340,196.93	–	–	–	48,340,196.93
存出保证金	101,282.05	–	–	1,145,430.76	1,246,712.81
交易性金融资产	52,030,000.00	28,941,000.00	77,147,357.60	864,132,488.20	1,022,250,845.80
应收利息	–	–	–	2,011,323.94	2,011,323.94
应收申购款	–	–	–	1,994,630.31	1,994,630.31
资产总计	185,393,353.96	28,941,000.00	77,147,357.60	869,283,873.21	1,160,765,584.77
负债					
应付证券清算款	–	–	–	2,265,370.41	2,265,370.41
应付赎回款	–	–	–	2,019,920.88	2,019,920.88
应付管理人报酬	–	–	–	1,398,028.60	1,398,028.60
应付托管费	–	–	–	233,004.78	233,004.78
应付交易费用	–	–	–	1,832,771.47	1,832,771.47
应交税费	–	–	–	527,764.81	527,764.81
其他负债	–	–	–	478,428.22	478,428.22
负债总计	–	–	–	8,755,289.17	8,755,289.17
利率敏感度缺口	185,393,353.96	28,941,000.00	77,147,357.60	860,528,584.04	1,152,010,295.60

于2008年6月30日，若银行间市场即期利率水平上升25bp且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应下降约13.15万元；反之，若银行间市场即期利率水平下降25bp且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应上升约13.15万元。

于2007年12月31日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产的比例为13.73%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

(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。

6、首次执行企业会计准则

本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的半年度财务报表。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2007年6月30日的所有者权益，以及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：

	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(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	845,381,683.22	325,766,312.37	1,043,549,942.72
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	–	74,799,300.72	–
按企业会计准则列报的金额	845,381,683.22	400,565,613.09	1,043,549,942.72

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。

七、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	402,910,143.30	67.01%
债券	91,639,617.90	15.24%
权证	370,208.16	0.06%
银行存款和结算备付金	29,923,991.78	4.98%
其他资产	76,456,396.43	12.72%
合计	601,300,357.57	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	0.00	0.00%
2	采掘业	49,082,919.74	9.05%
3	制造业	143,315,900.22	26.42%
	其中：食品、饮料	19,241,315.77	3.55%
	纺织、服装、皮毛	4,812,000.00	0.89%
	造纸、印刷	9,541,792.00	1.76%
	石油、化学、塑胶、塑料	31,847,388.11	5.87%
	电子	915,253.41	0.17%
	金属、非金属	17,559,851.03	3.24%
	机械、设备、仪表	42,874,376.54	7.90%
	医药、生物制品	16,523,923.36	3.05%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	54,172,441.33	9.99%
5	建筑业	20,816,664.69	3.84%
6	交通运输、仓储业	6,072,000.00	1.12%
7	信息技术业	28,933,125.25	5.33%
8	批发和零售贸易	14,538,595.38	2.68%
9	金融、保险业	63,268,995.30	11.66%
10	房地产业	6,719,829.71	1.24%
11	社会服务业	13,499,671.68	2.49%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	2,490,000.00	0.46%
	合计	402,910,143.30	74.28%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例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	600036	招商银行	1,150,000	26,933,000.00	4.97%
2	600900	长江电力	1,636,741	23,978,255.65	4.42%
3	600674	川投能源	737,843	16,062,842.11	2.96%
4	600290	华仪电气	789,959	15,348,903.37	2.83%
5	002022	科华生物	674,850	14,981,670.00	2.76%
6	002140	东华科技	395,808	13,425,807.36	2.48%
7	601628	中国人寿	500,000	11,960,000.00	2.20%
8	600970	中材国际	185,935	10,655,934.85	1.96%
9	601318	中国平安	200,000	9,852,000.00	1.82%
10	601001	大同煤业	449,908	9,511,055.12	1.75%

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半年度报告正文。

（四）股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额（元）	占期初基金净值比例
1	600674	川投能源	57,995,617.32	5.03%
2	600290	华仪电气	44,866,770.26	3.89%
3	601919	中国远洋	40,999,424.12	3.56%
4	600830	香溢融通	38,481,740.07	3.34%
5	000932	华菱管线	37,385,874.02	3.25%
6	600036	招商银行	34,570,726.10	3.00%
7	600100	同方股份	34,156,866.71	2.96%
8	600050	中国联通	33,690,340.89	2.92%
9	600469	风神股份	32,428,504.46	2.81%
10	000002	万科A	31,441,654.48	2.73%
11	000599	青岛双星	29,979,797.51	2.60%
12	600348	国阳新能	29,303,882.21	2.54%
13	601318	中国平安	28,470,289.06	2.47%
14	600641	万业企业	25,492,435.29	2.21%
15	601001	大同煤业	25,295,134.30	2.20%
16	600970	中材国际	22,732,101.18	1.97%
17	600900	长江电力	21,780,240.36	1.89%
18	600748	上实发展	20,857,375.46	1.81%
19	600030	中信证券	20,445,909.50	1.77%
20	600389	江山股份	20,191,440.72	1.75%

2、报告期内累计卖出价值前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额（元）	占期初基金净值比例
1	600050	中国联通	45,340,997.16	3.94%
2	601919	中国远洋	40,558,563.78	3.52%
3	600900	长江电力	39,708,031.40	3.45%
4	601398	工商银行	37,004,887.50	3.21%
5	600030	中信证券	36,865,156.14	3.20%
6	600141	兴发集团	32,968,203.81	2.86%
7	600674	川投能源	32,766,256.53	2.84%
8	000932	华菱管线	30,825,861.18	2.68%
9	000002	万科A	29,475,618.05	2.56%
10	000422	湖北宜化	29,286,163.59	2.54%
11	000792	盐湖钾肥	29,142,230.53	2.53%
12	600036	招商银行	28,479,878.83	2.47%
13	600469	风神股份	28,440,938.07	2.47%
14	000599	青岛双星	27,489,250.86	2.39%
15	600153	建发股份	25,633,296.05	2.23%
16	601318	中国平安	25,534,176.30	2.22%
17	601006	大秦铁路	23,200,704.97	2.01%
18	600100	同方股份	22,340,045.51	1.94%
19	601390	中国中铁	22,008,965.51	1.91%
20	000623	吉林敖东	21,576,122.00	1.87%

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：元

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
1,452,629,535.65	1,531,628,350.29

（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	61,163,321.50	11.28%
2	央行票据	29,025,000.00	5.35%
3	企业债券	1,451,296.40	0.27%
	合计	91,639,617.90	16.89%

（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	21国债（15）	49,332,321.50	9.09%
2	07央票（94）	29,025,000.00	5.35%
3	99国债（8）	4,969,500.00	0.92%
4	02国债（10）	4,931,500.00	0.91%
5	21国债（12）	1,930,000.00	0.36%

（七）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	851,282.05
应收证券清算款	72,536,666.16
应收股利	116,850.60
应收利息	1,885,442.25
应收申购款	1,066,155.37
合计	76,456,396.43

4、本报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

5、本报告期内投资权证明细如下：

(a)本报告期末本基金持有的权证明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	市值(元)
580024	宝钢CWB1	309,280	370,208.16
合计		309,280	370,208.16

(b)本报告期内本基金获得的权证明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	投资类别
580024	宝钢CWB1	309,280	442,449.06	被动持有
合计		309,280	442,449.06	

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

7、由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

八、基金份额持有人户数及持有人结构

（一）持有人户数
基金份额持有人户数：19,341
平均每户持有人基金份额：39,683.88份

（二）持有人结构

项目	数量（份）	占总份额比例
机构投资者	165,614,391.36	21.58%
个人投资者	601,911,497.48	78.42%
合计	767,525,888.84	100.00%

（三）本公司从业人员投资开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量（份）	占总份额比例
本公司持有本基金的所有从业人员	621,795.10	0.08%

九、开放式基金份额变动情况

	份额（份）
基金合同生效日的基金份额总额	2,226,366,461.68
报告期期初份额总额	315,292,659.25
报告期间基金总申购份额	649,199,932.99
报告期间基金总赎回份额	196,966,703.40
报告期期末基金份额总额	767,525,888.84

十、重大事件揭示

1、2008年1月10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增加安信证券股份有限公司代销旗下10只开放式基金的公告》，安信证券从2008年1月15日起代理销售本基金。

2、2008年1月10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在安信证券股份有限公司开展旗下基金转换业务的公告》，自2008年1月15日起，在安信证券股份有限公司开通本基金的基金转换业务。

3、2008年1月21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推出电子对账单服务的公告》，从2008年1月21日起在现有的季度纸质对账单服务的基础上，向投资者推出电子月度对账单服务。

4、2008年1月25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增加恒泰证券有限责任公司代销旗下10只开放式基金的公告》，恒泰证券有限责任公司从2008年1月28日起代理销售本基金。

5、2008年1月25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在恒泰证券有限责任公司开展旗下基金转换业务的公告》，自2008年1月28日起，在恒泰证券有限责任公司开通本基金的基金转换业务。

6、2008年1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增加北京银行股份有限公司代销旗下四只开放式基金的公告》，北京银行从2008年2月1日起正式代理销售本基金。

7、2008年1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在北京银行股份有限公司开展旗下基金转换业务的公告》，自2008年2月1日起，在北京银行股份有限公司开通本基金的基金转换业务。

8、2008年1月31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参加北京银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告》，本基金管理人于2008年2月1日起增加对通过北京银行网上银行申购本基金的投资者给予申购费率优惠。

9、2008年3月4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在中国银河证券股份有限公司开通旗下开放式基金定期定额投资计划的公告》，自2008年3月7日起，在中国银河证券股份有限公司开通本基金的定期定额投资计划。

10、2008年3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增加中国民生银行股份有限公司代销旗下9只开放式基金的公告》，中国民生银行股份有限公司从2008年3月7日起代理销售本基金。

11、2008年3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在中国民生银行股份有限公司开展旗下基金转换业务的公告》，自2008年3月7日起，在中国民生银行股份有限公司开通本基金的基金转换业务。

12、2008年3月18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增加中国农业银行代销旗下2只开放式基金的公告》，农业银行从2008年3月20日起正式代理销售本基金。

13、2008年3月18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在中国农业银行开展旗下基金转换业务的公告》，自2008年3月20日起，在中国农业银行开通本基金的基金转换业务。

14、2008年3月18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增加3只开放式基金参加中国农业银行基金定期定额业务申购费率优惠活动的公告》，自2008年3月20日起增加本基金在农业银行开通定期定额业务，并同时参加农业银行举办的基金定期定额业务申购费率优惠推广活动。

15、2008年3月26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《关于国泰基金管理有限公司旗下六只开放式基金参加华夏银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告》，自2008年3月28日起本基金参加华夏银行举办的网上银行基金申购费率优惠推广活动。

16、2008年3月26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增加华夏银行代销旗下6只开放式基金并开通定期定额投资计划的公告》，华夏银行从2008年3月28日起代理销售本基金。

17、2008年3月27日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰金鹰增长证券投资基金第七次分红公告》，以2008年3月21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19.60元。

18、2008年3月28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增加中信银行股份有限公司代销旗下9只开放式基金的公告》，中信银行股份有限公司从2008年4月1日起代理销售本基金。

19、2008年3月28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在中信银行股份有限公司开通旗下开放式基金定期定额投资计划的公告》，自2008年4月1日起在中信银行股份有限公司开通本基金的的定期定额投资计划。

20、2008年3月28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在中信银行股份有限公司开展旗下基金转换业务的公告》，自2008年4月1日起，在中信银行股份有限公司开通本基金的基金转换业务。

21、2008年3月31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开通农业银行借记卡持卡人网上交易定期定额申购业务的公告》，自2008年4月2日起，本基金管理人与中国农业银行合作，面向中国农业银行借记卡的客户推出网上交易定期定额申购业务。

22、2008年4月3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增加东莞证券有限责任公司代销旗下10只开放式基金的公告》，东莞证券有限责任公司从2008年4月8日起代理销售本基金。

23、2008年4月3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在东莞证券有限责任公司开通旗下开放式基金定期定额投资计划的公告》，自2008年4月8日起在东莞证券开通本基金的定期定额投资计划。

24、2008年4月3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在东莞证券有限责任公司开展旗下基金转换业务的公告》，自2008年4月8日起，在东莞证券有限责任公司开通本基金的基金转换业务。

25、2008年4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在北京银行开通旗下部分开放式基金定期定额投资计划的公告》，自2008年4月10日起在北京银行开通本基金的定期定额投资计划。

26、2008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关于在相关代销机构开通旗下基金转换业务的公告》，自2008年4月14日起，在相关销售机构开通本基金的基金转换业务。

27、2008年5月8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开放式基金参加中国民生银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告》，自2008年5月8日起，本基金参加民生银行网上银行开放式基金申购费率优惠活动。

28、2008年5月13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增加上海农村商业银行股份有限公司代销旗下七只开放式基金的公告》，上海农商行从2008年5月15日起代理销售本基金。

29、2008年5月17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增加中国建银投资证券有限责任公司代销旗下十只开放式基金的公告》，中投证券从2008年5月20日起全面代理销售本基金。

30、2008年5月17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在中国建银投资证券有限责任公司开展旗下基金转换业务的公告》，自2008年5月20日起在中国建银投资证券有限责任公司开通本基金的基金转换业务。

31、2008年5月17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调整基金经理的公告》，聘任张玮为本基金的基金经理，何江旭不再兼任本基金的基金经理。

32、2008年5月27日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于参加中国银行基金定期定额业务申购费率优惠活动的公告》，自2008年5月29日起本系列基金参加中国银行举办的基金定期定额业务申购费率优惠推广活动。

33、2008年5月27日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下八只开放式基金参加中国银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告》，自2008年5月29日起，本系列基金参加中国银行网上银行基金申购费率优惠推广活动。

34、2008年5月28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北京分公司迁址公告》，对本基金管理人北京分公司的迁址事宜进行了公告。

35、2008年6月7日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于公司副总经理变动的公告》，经本基金管理人董事会审议通过，同意陈甦女士因个人原因辞去公司副总经理职务。陈坚先生因已到法定退休年龄，不再担任公司副总经理。

36、2008年6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关于参加交通银行基金定期定额业务申购费率优惠活动的公告》，自2008年6月16日起本基金参加交通银行举办的基金定期定额业务申购费率优惠推广活动。

37、2008年6月25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参加上海浦东发展银行网上银行费率优惠活动的公告》，自2008年7月1日至9月30日，本基金参加浦发银行网上银行申购率优惠推广活动。

38、2008年6月25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开通招商银行借记卡持卡人网上交易定期定额申购业务的公告》，本基金管理人与招商银行合作，自2008年6月26日起，向持有招商银行借记卡的客户推出网上交易定期定额申购业务。

39、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。

40、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	682,407,166.66	22.94%	0.00	0.00%
平安证券有限责任公司	1	213,884,708.49	7.19%	0.00	0.00%
申银万国证券股份有限公司	1	95,699,188.34	3.22%	0.00	0.00%
兴业证券股份有限公司	1	186,391,107.13	6.27%	0.00	0.00%
中国银河证券有限责任公司	1	155,973,048.74	5.24%	0.00	0.00%
中国国际金融有限公司	1	981,504,273.83	33.00%	257,463,776.00	82.94%
中银国际证券有限责任公司	1	658,312,224.49	22.13%	52,967,254.60	17.06%
合计	8	2,974,171,717.68	100.00%	310,431,030.60	100.00%

券商名称	债券回购成交金额	比例	权证成交金额	比例	佣金	比例
国泰君安证券股份有限公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	562,018.74	22.49%
平安证券有限责任公司	55,000,000.00	18.03%	0.00	0.00%	181,801.19	7.27%
申银万国证券股份有限公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	77,755.81	3.11%
兴业证券股份有限公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	151,443.01	6.06%
中国银河证券有限责任公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	132,576.99	5.30%
中国国际金融有限公司	150,000,000.00	49.18%	0.00	0.00%	834,273.44	33.38%
中银国际证券有限责任公司	100,000,000.00	32.79%	0.00	0.00%	559,565.73	22.39%
合计	305,000,000.00	100.00%	0.00	0.00%	2,499,434.91	100.00%

注：报告期内，基金无新增租用专用交易席位。

41、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；基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动；基金投资策略无改变；为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况；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8月25日