

融鑫证券投资基金
二零零七年年度报告

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2008年3月26日

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。本年度报告已经全体独立董事签字同意，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及其相关公告。

目 录

一、 基金简介	4
二、 主要财务指标及基金净值表现	6
三、 管理人报告	8
四、 托管人报告	11
五、 审计报告	12
六、 财务会计报告	14
七、 基金投资组合报告（截止 2007 年 12 月 31 日）	34
八、 基金份额持有人户数、持有人结构	42
九、 重大事件揭示	43
十、 备查文件目录	48

一、 基金简介

(一) 基金名称：融鑫证券投资基金

基金简称：基金融鑫

基金交易代码：184719

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2002年6月13日

期末基金份额总额：800,000,000份

基金合同存续期：15年（1993年2月5日至2008年2月4日）

上市交易的证券交易所：深圳证券交易所

上市日期：2002年9月2日

(二) 基金投资目标

投资于高速成长及业务有良好前景的企业，基金管理人将采取较为稳健的投资策略，为基金持有人获取中长期稳定的投资收益。

投资策略

1. 资产配置

基金管理人在对宏观经济形势、政策变动以及市场走势等因素进行深入分析的基础上，进行基金资产在股票、债券和现金间的一级配置。

基金管理人根据市场情况、行业发展情况和相对估值，在不同行业之间进行二级配置。

2. 证券投资

(1) 股票投资

本基金将重点投资于高速成长及业务有良好前景的成长型上市公司股票。

(2) 债券投资

本基金可投资于国债、金融债和企业债（包括可转债）。本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行深入分析的基础上，综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平的高低、信用风险的大小、流动性好坏等因素，建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。

(3) 权证投资

考量标的股票合理价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素，估计权证合理价值。

根据权证合理价值与其市场价格间的差幅即“估值差价 (Value Price)”以及权证合理价值对定价参数的敏感性, 结合标的股票合理价值考量, 决策买入、持有或沽出权证。

根据旗下不同基金的风险收益特征, 确定各基金投资权证的具体比例。

基金业绩比较基准

比较基准=80%×上海综合指数+20%×中信标普国债指数

(三) 基金管理人名称: 国投瑞银基金管理有限公司

UBS SDIC Fund Management Company Limited

注册地址: 深圳市福田区深南大道投资大厦第三层

办公地址: 深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 层

邮政编码: 518048

法定代表人: 施洪祥

信息披露负责人: 苏日庆

联系电话: 400-880-6868

传真: (0755) 82904048

电子邮箱: service@ubssdic.com

(四) 基金托管人名称: 中国工商银行股份有限公司 (以下简称“中国工商银行”)

注册及办公地址: 北京市西城区复兴门内大街 55 号

邮政编码: 100032

法定代表人: 姜建清

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) 本基金信息披露指定报纸: 《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》

登载年度报告正文的管理人互联网网址: <http://www.ubssdic.com>

本基金年度报告置备地点: 深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 层

(六) 聘请的会计师事务所名称: 普华永道中天会计师事务所有限公司

办公地址: 上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

二、 主要财务指标及基金净值表现

(一) 主要财务指标

序号	主要财务指标	2007 年度	2006 年度	2005 年度
1	本期利润	1,591,940,740.41	993,465,058.95	15,656,459.29
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,363,489,209.21	346,249,978.38	-16,111,675.16
3	加权平均份额本期利润	1.9899	1.2418	0.0196
4	期末可供分配利润	1,194,328,817.59	342,839,608.38	-3,410,370.00
5	期末可供分配份额利润	1.4929	0.4285	-0.0043
6	期末基金资产净值	2,921,163,179.97	1,841,222,439.56	847,757,380.61
7	期末基金份额净值	3.6515	2.3015	1.0597
8	基金加权平均净值利润率	66.33%	80.46%	1.83%
9	本期份额净值增长率	100.25%	117.18%	1.65%
10	份额累计净值增长率	414.18%	156.77%	18.23%

注：①基金份额累计净值增长率从 2001 年 8 月 22 日(基金资产移交日)起计算。

②以上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（例如封闭式基金交易佣金等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

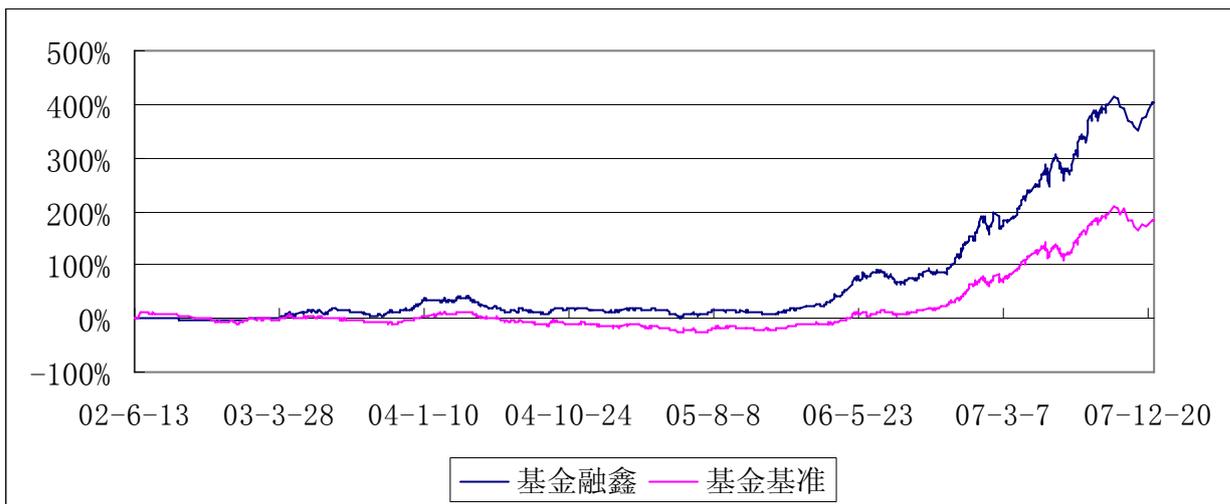
(二) 基金净值表现

1. 基金融鑫历史各时间段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 3 个月	0.73%	2.69%	-3.84%	3.33%	4.57%	-0.64%
过去 6 个月	33.32%	3.16%	30.02%	3.18%	3.30%	-0.02%
过去 1 年	100.25%	3.65%	73.30%	3.27%	26.95%	0.38%
过去 3 年	342.13%	3.10%	227.44%	2.90%	114.69%	0.20%

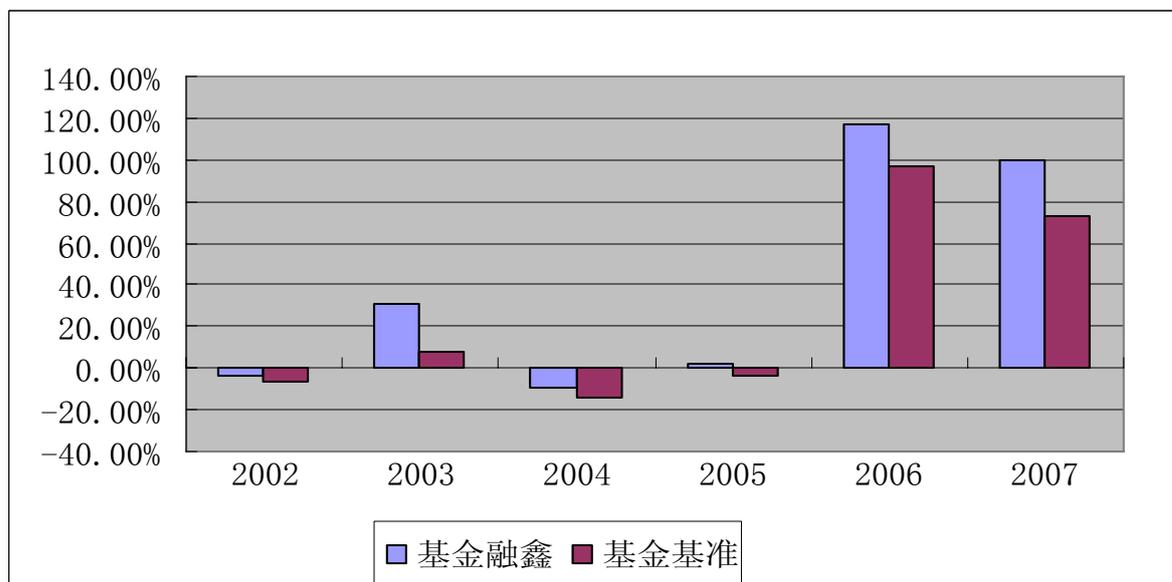
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差 ②	业绩比较基 准收益率 ③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去5年	424.58%	2.87%	204.43%	2.64%	220.15%	0.23%
自基金合同生 效起至今	404.72%	2.74%	183.29%	2.63%	221.43%	0.11%

2. 基金融鑫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



注：本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3. 基金融鑫净值增长率与业绩比较基准收益率历年对比图



(三) 基金合同生效以来基金融鑫收益分配情况

年 度	每 10 份基金份额分红数	备 注
2002	--	2002 年末未分红

2003	—	2003 年未分红
2004	0.100 元	2004 年 4 月 7 日每 10 份基金份额派发现金红利 0.10 元
2005	1.328 元	2005 年 4 月 29 日每 10 份基金份额派发现金红利 1.328 元
2006	—	2006 年未分红
2007	6.400 元	2007 年 2 月 15 日每 10 份基金份额派发现金红利 1.80 元； 2007 年 4 月 5 日每 10 份基金份额派发现金红利 2.30 元； 2007 年 8 月 22 日每 10 份基金份额派发现金红利 2.30 元。
合 计	7.828 元	

三、 管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理简介

国投瑞银基金管理有限公司（简称“公司”），原中融基金管理有限公司，经中国证券监督管理委员会批准，于 2002 年 6 月 13 日正式成立，注册资本 1 亿元人民币，注册地深圳。公司是中国第一家外方持股比例达到 49% 的合资基金管理公司，公司股东为国投信托有限公司（国家开发投资公司的全资子公司）及瑞士银行股份有限公司（UBS AG）。公司拥有完善的法人治理结构，建立了有效的风险管理及控制架构，以“诚信、客户关注、包容性、社会责任”作为公司的企业文化。公司现有员工 83 人，其中 49 人具有硕士或博士学位。截止 2007 年 12 月 31 日，公司管理六只基金，包括两只封闭式基金和四只开放式基金。

Jin Yi（靳奕）女士，澳大利亚籍，新南威尔士大学工商管理硕士，美国投资管理研究协会（CFA Institute）会员，美国特许金融分析师（CFA）资格，10 年以上证券投资与研究从业经验。曾任职于华晨中国控股有限公司、澳大利亚西太平洋银行、BT 资产管理集团和招商基金管理有限公司。2006 年 10 月加入国投瑞银基金管理有限公司（简称本公司），任研究部总监。自 2007 年 2 月起任本基金基金经理

韩海平先生，经济学硕士，管理科学和计算机科学与技术双学士。4 年证券从业经验，具有中国证监会认可的证券投资分析和基金从业资格。美国投资管理研究协会（CFA Institute）和全球风险协会（GARP）会员，拥有金融风险管理师（FRM）资格。曾任职于招

商基金管理有限公司。自 2007 年 11 月起任本基金基金经理。

报告期内公司对基金经理进行了调整，自 2007 年 2 月 1 日起由 Jin Yi（靳奕）女士担任本基金基金经理，马志新先生不再担任本基金基金经理的职务。自 2007 年 11 月 1 日聘请韩海平先生担任本基金基金经理，与现任本基金经理 Jin Yi（靳奕）女士共同管理本基金。

（二）基金运作的遵规守信情况说明

在报告期内，本基金管理人遵守《证券投资基金法》及其系列法规和《融鑫证券投资基金基金合同》等有关规定，本着恪守诚信、审慎勤勉，忠实尽职的原则，为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内，基金的投资决策规范，基金运作合法合规，没有损害基金份额持有人利益的行为。

（三）基金经理工作报告

2007 年中国 A 股市场的表现出人意料。上证综合指数全年上涨 96.7%，远远超出年初时的普遍预期。企业盈利高速增长，高额贸易顺差带来巨大的流动性，人民币升值加快，房地产价格快速上涨，将 A 股市场估值水平推到新的高度。

2007 年全球经济和股市在美国次贷危机和商品价格大幅走高的笼罩下，表现先扬后抑。原油价格大幅走高，一度突破 100 美元，受生物燃料需求推动，全球农产品价格大幅上涨，亚太地区煤炭价格大幅走高，在次贷危机令美国建筑业需求放缓情况下，有色金属价格高位运行。高企的商品价格造成全球通胀压力加剧。

2007 年中国经济继续高速增长，全年实际 GDP 同比增长 11.4%，比上年增长 0.3 个百分点；全社会固定资产投资比上年增长 24.8%，加快 0.9 个百分点；出口增长 25.7%，比上年回落 1.5 个百分点；进口增长 20.8%，比上年加快 0.9 个百分点。全年累计贸易顺差为 2622 亿美元，较上年增长 48%。受食品，燃料和居住项目价格上涨的推动，全年 CPI 上涨 4.8%，涨幅比上年提高 3.3 个百分点。2007 年人民币升值幅度约 6.9%。

为防止流动性过剩环境下信贷增长过快，2007 年央行十次宣布上调存款准备金率，从年初的 9.0%上调至 14.5%，并六次加息。接近年底，为防止经济增长由偏快转为过热、防止价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀，2007 年 12 月中国政府将已实施十年之久的“稳健的货币政策”调整为“从紧的货币政策”。

基于对中国经济长期看好，以及对上市公司投资价值的基本面判断，2007 年本基金保持了较高的股票投资比例。在股票选择上，我们坚持自下而上的选股方法，结合自上而下的行业配置，注重分析企业的创新精神，核心竞争力及业绩增长速度可持续性及其估值水平，较早

配置了证券、银行、化工、机械、商用车、家电、煤炭等股票，在预计房地产行业政策可能出现拐点时，前瞻性地较早减持了地产股。2007年我们错过了一些涨幅很大的股票，一些持有的股票表现亦不够理想，我们将通过增加与上市公司的沟通，扩展覆盖股票池，进一步提高在个股选择上的收益。截至报告期末，本基金份额净值为 3.6515 元，本报告期份额净值增长率为 100.25%，同期业绩比较基准增长率为 73.30%。

展望 2008 年，我们认为中国通胀压力将持续，流动性过剩问题仍将使我国保持从紧的货币政策。目前采取的一些政策是人为压低资源和产品价格，以达到控制通胀目的。但随着我国向高效节能型社会转变的政策确立，资源价格改变势在必行，只是等待通胀缓和的时机。在产能扩张有限和欧佩克强硬的控制下，原油价格难以大幅下滑。如果世界经济保持稳定增长，原油和其他商品价格可能继续上升，加上我国人力资源、土地等生产要素成本的提高，成本推动型通胀压力仍将维持；而对人民币升值预期，美国减息造成中美息差扩大，使得流动性过剩问题继续存在。目前股市估值水平处于比较高的水平，我们认为对未来中国股市每年的回报应抱以合理预期，过去两年翻倍的回报难以再现，但从长期看，中国经济未来二、三十年的成长，以及可以预期的企业业绩持续增长，使得股票仍不失为长期投资理财的优选资产。

（四） 内部监察报告

本基金管理人高度重视风险控制，充分发挥监察稽核工作的作用，提高监察稽核工作的有效性，为公司业务规范运作提供保证和支持，确保公司的业务运作能切实贯彻执行法律、法规和公司内控制度。本基金管理人充分意识到投资业务规范化的重要性，引入国际先进的风险管理系统，建立和完善风险管理体系，本年度重点安排对投资研究、投资决策、交易执行、基金清算和信息系统管理五个核心业务的合规性监察，对其它业务也作定期检查安排，原则上保证每年对所有的业务环节进行一次全面的稽核，不漏死角。

本基金管理人对公司投资管理等重要业务实行事前、事中和事后全程监督，多环节控制：

事前审查审核：充分利用信息系统，将有关法律法规、基金合同和公司规定的各种投资禁止、投资限制和量化监控指标在交易系统中进行阈值设置，基金投资如果超出限制，系统将拒绝执行指令并及时报警。基金合同、招募说明书（更新）、基金定期报告、临时报告及基金宣传材料等对外披露信息文稿，在上报核准和对外发布前必须经过监察稽核部、信息披露负责人和督察长的合法合规性审查。

事中实时监控：交易部设立实时监控岗位，对基金经理的投资指令进行执行前的审查，发现违法违规和越权行为，有权拒绝执行并及时报告监察稽核部、督察长。监察稽核部也对

基金投资的关键环节实行实时监控。

事后检查督促：监察稽核部采取现场与非现场稽核结合，并以现场稽核为主的方式对基金投资进行检查。非现场稽核主要是通过计算机系统观察每日的交易情况，从中分析是否有违规交易行为。现场稽核主要是对公司各业务环节进行定期的例行检查和专项检查，并对主要业务部门及重点业务环节进行不定期的突击检查，发现问题及时报告并监督整改。

四、 托管人报告

2007年，本托管人在对融鑫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，融鑫证券投资基金的管理人——国投瑞银基金管理有限公司在融鑫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。

本托管人依法对国投瑞银基金管理有限公司在 2007 年所编制和披露的融鑫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

五、 审计报告

普华永道中天审字(2008)第 20384 号

融鑫证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的融鑫证券投资基金（以下简称“基金融鑫”）的财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表、2007 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

一、 管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《融鑫证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是基金融鑫的基金管理人国投瑞银基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；
- (2) 选择和运用恰当的会计政策；
- (3) 作出合理的会计估计。

二、 注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则、《融鑫证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了基金融鑫 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。

普华永道中天
会计师事务所有限公司
中国·上海市

注册会计师：薛 竞

注册会计师：金 毅

2008 年 3 月 21 日

六、 财务会计报告

(一) 年度会计报表

融鑫证券投资基金
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)

	附注	2007年12月31日	2006年12月31日
资产			
银行存款		173,833,572.71	12,554,202.18
结算备付金		3,813,293.05	8,050,557.36
存出保证金		1,098,780.49	1,098,780.49
交易性金融资产	6	2,545,293,096.53	1,966,325,523.26
其中: 股票投资		1,953,289,577.13	1,461,932,478.74
债券投资		592,003,519.40	504,393,044.52
应收证券清算款		192,699,045.95	44,162,112.55
应收利息	7	11,076,380.95	2,966,605.58
资产总计		2,927,814,169.68	2,035,157,781.42
负债和所有者权益			
负债			
卖出回购金融资产款		-	188,870,600.00
应付管理人报酬		3,528,839.26	2,125,712.06
应付托管费		588,139.88	354,285.36
应付交易费用	8	760,489.17	955,500.92
应交税费		842,221.40	618,721.40
应付利息		-	79,222.12
其他负债	9	931,300.00	931,300.00
负债合计		6,650,989.71	193,935,341.86
所有者权益			
实收基金	10	800,000,000.00	800,000,000.00
未分配利润		2,121,163,179.97	1,041,222,439.56
所有者权益合计		2,921,163,179.97	1,841,222,439.56
负债和所有者权益总计		2,927,814,169.68	2,035,157,781.42
基金份额总额(份)	10	800,000,000.00	800,000,000.00
基金份额净值		3.6515	2.3015

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

融鑫证券投资基金
2007 年度利润表
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2007 年度	2006 年度
收入			
利息收入		17,573,703.36	8,271,715.77
其中：存款利息收入		936,279.97	353,882.04
债券利息收入		16,458,527.19	7,917,833.73
买入返售金融资产收入		178,896.20	-
投资收益		1,408,619,470.44	368,604,514.34
其中：股票投资收益	11	1,392,879,789.31	350,791,829.83
债券投资收益/(损失)	12	3,026,839.43	(2,892,125.93)
衍生工具收益/(损失)	13	(604,259.05)	12,670,954.30
股利收益		13,317,100.75	8,033,856.14
公允价值变动收益	14	228,451,531.20	647,215,080.57
其他收入		-	175,860.16
收入合计		1,654,644,705.00	1,024,267,170.84
费用			
管理人报酬		(36,001,484.67)	(18,257,426.89)
托管费		(6,000,247.47)	(3,043,871.81)
交易费用	15	(12,765,584.71)	(7,171,728.91)
利息支出		(5,903,635.79)	(1,861,936.14)
其中：卖出回购金融资产支出		(5,903,635.79)	(1,861,936.14)
其他费用	16	(2,033,011.95)	467,148.14)
费用合计		(62,703,964.59)	(30,802,111.89)
利润总额		1,591,940,740.41	993,465,058.95

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

融鑫证券投资基金
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)

	2007 年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	800,000,000.00	1,041,222,439.56	1,841,222,439.56
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	1,591,940,740.41	1,591,940,740.41
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(512,000,000.00)	(512,000,000.00)
年末所有者权益(基金净值)	800,000,000.00	2,121,163,179.97	2,921,163,179.97
	2006 年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	800,000,000.00	47,757,380.61	847,757,380.61
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	993,465,058.95	993,465,058.95
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
年末所有者权益(基金净值)	800,000,000.00	1,041,222,439.56	1,841,222,439.56

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

(二) 财务报表附注

2007 年度财务报表附注

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

1 基金基本情况

融鑫证券投资基金的前身是天骥投资基金(以下简称“天骥基金”)。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[2002]54 号文批准, 天骥基金进行了规范清理, 并于 2002 年 6 月 13 日办理了资产及负债移交手续, 基金管理人更换为国投瑞银基金管理有限公司(2005 年 6 月前原名为中融基金管理有限公司), 基金托管人更换为中国工商银行股份有限公司, 并正式更名为融鑫证券投资基金(以下简称“本基金”)。本基金为契约型封闭式, 发起人为河北证券有限责任公司及国投瑞银基金管理有限公司, 发行规模为 581, 476, 000 份基金份额, 存续期为 1993 年 2 月 5 日至 2003 年 2 月 4 日。本基金经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[2002]54 号文审核同意, 于 2002 年 9 月 2 日在深交所挂牌交易。

经中国证监会证监基金字[2002]54 号文批准, 本基金于 2002 年 9 月 25 日将基金份额总份额由原有 581, 476, 000 份基金份额扩募至 8 亿份基金份额, 存续期限延长 5 年至 2008 年 2 月 4 日。

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金字[2002]54 号文的有关规定, 本基金的投资范围仅限于具有良好流动性的金融工具, 包括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, 其中投资方向主要为高新技术产业上市公司的股票和债券。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%。本基金的业绩比较基准为: $80\% \times \text{上海综合指数} + 20\% \times \text{中信标普国债指数}$ 。

本财务报表由本基金的基金管理人国投瑞银基金管理有限公司于 2008 年 3 月 X 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”)、《融鑫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》、《融鑫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年度财务报表。

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 21。

根据《融鑫证券投资基金基金合同》中的规定, 本基金存续期至 2008 年 2 月 4 日终止。本基金基金份额持有人大会已于 2007 年 12 月 17 日审议通过《关于融鑫证券投资基金转型有关事项的议案》并获得中国证监会的批复(附注 20), 本基金计划于存续期结束前转型为开放式基金并相应延长存续期至不定期, 因此本基金本年度财务报表仍以持续经营假设为编制基础。

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。

2007年7月1日之前,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均价估值；自 2007 年 7 月 1 日起，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。

(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于 2007 年 7 月 1 日之前按成本估值，自 2007 年 7 月 1 日起，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

从获赠确认日或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计入当期损益。收到股权分置改革过程中由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计入当期损益，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收到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计入当期损益。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。如果基金持有现金比例超过基金资产净值的20%, 超过部分不计提管理人报酬。

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。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, 在符合有关基金分红条件的前提下, 每年至少分配一次, 年度收益分配比例不低于基金可分配收益的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 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[1998]55号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作, 主要税项列示如下:

(a) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围, 不征收营业税。

- (b) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。
- (c) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。
- (d) 基金买卖股票于 2007 年 5 月 30 日前按照 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，自 2007 年 5 月 30 日起按 0.3% 的税率缴纳。
- (e) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6 交易性金融资产

	2007 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	1,025,277,034.54	1,953,289,577.13	928,012,542.59
债券投资	593,181,699.61	592,003,519.40	(1,178,180.21)
—交易所市场	205,950,708.51	207,673,519.40	1,722,810.89
—银行间同业市场	387,230,991.10	384,330,000.00	(2,900,991.10)
	<u>1,618,458,734.15</u>	<u>2,545,293,096.53</u>	<u>926,834,362.38</u>

	2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	765,977,202.35	1,461,932,478.74	695,955,276.39
债券投资	501,965,489.73	504,393,044.52	2,427,554.79
—交易所市场	327,365,884.21	329,793,439.00	2,427,554.79
—银行间同业市场	174,599,605.52	174,599,605.52	-
	<u>1,267,942,692.08</u>	<u>1,966,325,523.26</u>	<u>698,382,831.18</u>

7 应收利息

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收债券利息	11,025,252.37	2,953,029.60
应收银行存款利息	49,368.08	9,908.78
应收结算备付金利息	1,716.00	3,622.70
应收存出保证金利息	44.50	44.50
	<u>11,076,380.95</u>	<u>2,966,605.58</u>

8 应付交易费用

	2007年12月31日	2006年12月31日
应付交易所市场交易佣金	755,422.09	948,741.06
应付银行间同业市场交易费用	5,067.08	6,759.86
	<u>760,489.17</u>	<u>955,500.92</u>

9 其他负债

	2007年12月31日	2006年12月31日
应付券商席位保证金	750,000.00	750,000.00
预提费用	84,500.00	84,500.00
其他	96,800.00	96,800.00
	<u>931,300.00</u>	<u>931,300.00</u>

10 实收基金

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	基金份额总额	实收基金	基金份额总额	实收基金
发起人持有基金份额				
- 非流通部分	9,000,000.00	9,000,000.00	9,000,000.00	9,000,000.00
发起人持有基金份额				
- 可流通部分	17,674,461.00	17,674,461.00	17,674,461.00	17,674,461.00
社会公众持有基金份额	773,325,539.00	773,325,539.00	773,325,539.00	773,325,539.00
	<u>800,000,000.00</u>	<u>800,000,000.00</u>	<u>800,000,000.00</u>	<u>800,000,000.00</u>

按照《融鑫证券投资基金基金合同》的规定，全部基金发起人认购基金份额不得低于基金规模的1%，在基金存续期间全部发起人持有的基金份额已由中国证券登记结算有限责任公司设定为非流通基金份额。

11 股票投资收益

	2007年度	2006年度
卖出股票成交总额	2,716,305,520.08	1,859,880,517.15
减：卖出股票成本总额	(1,323,425,730.77)	(1,509,088,687.32)
	<u>1,392,879,789.31</u>	<u>350,791,829.83</u>

本基金本年度未获得股权分置改革中由流通股股东支付的现金对价（2006年：10,851,899.56元，已全额冲减股票投资成本）。

12 债券投资收益/(损失)

2007年度	2006年度
--------	--------

卖出及到期兑付债券结算金额	658,980,457.53	338,910,211.27
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(647,948,640.42)	(336,589,284.94)
减：应收利息总额	(8,004,977.68)	(5,213,052.26)
	<u>3,026,839.43</u>	<u>(2,892,125.93)</u>

13 衍生工具收益/（损失）

	2007 年度	2006 年度
卖出或行权权证成交金额	6,714,925.47	12,670,954.30
减：卖出或行权权证成本总额	(7,319,184.52)	-
	<u>(604,259.05)</u>	<u>12,670,954.30</u>

14 公允价值变动收益

	2007 年度	2006 年度
交易性金融资产		
—股票投资	232,057,266.20	647,469,853.67
—债券投资	(3,605,735.00)	(254,773.10)
	<u>228,451,531.20</u>	<u>647,215,080.57</u>

15 交易费用

	2007 年度	2006 年度
交易所市场交易费用	12,762,134.71	7,167,478.91
银行间同业市场交易费用	3,450.00	4,250.00
	<u>12,765,584.71</u>	<u>7,171,728.91</u>

16 其他费用

	2007 年度	2006 年度
红利手续费	1,518,720.00	-
信息披露费	300,000.00	300,000.00
审计费用	80,000.00	80,000.00
上市年费	60,000.00	60,000.00
基金份额持有人大会费用	42,594.80	-
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
其他	13,697.15	9,148.14
	<u>2,033,011.95</u>	<u>467,148.14</u>

17 收益分配

登记日	分红率	发放现金红利合计
-----	-----	----------

2006 年度第一次年终分红	07/02/14	每 10 份基金份额 1.80 元	144,000,000.00
2006 年度第二次年终分红	07/04/04	每 10 份基金份额 2.30 元	184,000,000.00
2007 年度第一次中期分红	07/08/21	每 10 份基金份额 2.30 元	184,000,000.00
			<u>512,000,000.00</u>

18 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
国投瑞银基金管理有限公司(“国投瑞银”)	基金发起人、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
河北证券有限责任公司(“河北证券”)(1)	基金发起人
国投信托有限公司(2)	基金管理人的股东
瑞士银行股份有限公司(UBS AG)	基金管理人的股东

- (1) 2006 年 11 月 8 日,中国证监会下达了《关于撤销河北证券有限责任公司的决定》。河北证券作为本基金发起人的权利和义务由河北证券有限责任公司行政整顿工作组继承。
- (2) 2006 年 10 月 30 日,基金管理人的股东国投弘泰信托投资有限公司完成了工商变更登记后,公司名称变更为国投信托投资有限公司;2007 年 8 月 29 日,国投信托投资有限公司变更名称及经营范围,公司名称变更为国投信托有限公司。

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

本基金本年度未通过关联方席位进行证券交易,因而未产生交易佣金。本基金 2006 年度通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金情况列示如下:

	2006 年度					
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		交易佣金	
	成交量	占本年成交量的比例	成交量	占本年成交量的比例	佣金	占本年佣金总量的比例
河北证券	69,652,259.55	1.99%	2,012,467.50	0.52%	54,605.56	1.94%

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) 管理人报酬

支付基金管理人国投瑞银基金管理有限公司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 36,001,484.67 元(2006 年：18,257,426.89 元)。

(d) 托管费

支付基金托管人中国工商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 6,000,247.47 元(2006 年：3,043,871.81 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 173,833,572.71 元(2006 年：12,554,202.18 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 859,916.64 元(2006 年：302,257.07 元)。

(f) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

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
卖出回购金融资产协议金额	-	30,000,000.00
卖出回购金融资产支出	-	12,197.26

(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	基金份额	净值
国投瑞银	22,674,461.00	82,795,794.34	22,674,461.00	52,185,271.99
河北证券	4,000,000.00	14,606,000.00	4,000,000.00	9,206,000.00
UBS AG	29,782,689.00	108,751,488.88	22,443,833.00	51,654,481.65

于 2007 年 12 月 31 日，国投瑞银基金管理有限公司持有本基金总份额的 2.83%(2006 年：同)。

19 资产负债表日后事项

- (a) 本基金管理人于 2008 年 1 月 4 日宣告 2007 年度的末期分红为 1,144,000,000.00 元，每 10 份基金份额可获得分配收益 14.30 元，年度总收益分配比例(包含中期分红)为可分配收益的 97%。
- (b) 根据本基金基金份额持有人大会 2007 年 12 月 17 日审议通过的《关于融鑫证券投资基金转型有关事项的议案》以及中国证监会证监基金字[2007]344 号《关于核准融鑫证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》，本基金的基金管理人国投瑞银基金管理有限公司于 2007 年 12 月 28 日发布《融鑫证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告》，向深圳证券交易所申请提前终止本基金的上市交易，并获深圳证券交易所深证复[2008]1 号《关于同意融鑫证券投资基金终止上市的批复》同意。根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《融鑫证券投资基金基金合同》、《深圳证券交易所证券投资基金上市规则》、中国证监会《关于核准融鑫证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》和《融鑫证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告》等的有关规定，本基金于 2008 年 1 月 9 日进行终止上市权利登记，自 2008 年 1 月 10 日起，本基金终止上市，转型为开放式基金，更名为国投瑞银成长优选股票型证券投资基金，《融鑫证券投资基金基金合同》失效的同时《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》生效。

20 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包括信用风险、流动性风险及市场风险。本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。

本基金管理人在董事会专业委员会监督管理下，建立了由督察长、合规与风险控制委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的风险管理架构体系。

(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；基金在银行间同业市场仅与达到本基金管理人既定信用政策标准的交易对手进行交易，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对资金需求不能足额支付的风险。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，其余亦可银行间同业市场交易，因此均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购特定金融资产方式借入短期资金应对流动性需求。本基金所持有的金融负债的合同约定到期日均为一年以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，构建投资组合时，对备选证券进行流动性检验，并以适度分散策略保持组合流动性，严格控制缺乏流动性资产的比例。同时通过独立的风险管理部门设定基金的流动性比例控制要求，对现金类资产配置策略、股票集中度、重仓证券的流动性以及冲击成本率、换手率和交易活跃度等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	1,953,289,577.13	66.87%	1,461,932,478.74	79.40%

- 债券投资	592,003,519.40	20.27%	504,393,044.52	27.39%
	<u>2,545,293,096.53</u>	<u>87.14%</u>	<u>1,966,325,523.26</u>	<u>106.79%</u>

于 2007 年 12 月 31 日, 若本基金业绩比较基准(见附注 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 12,999 万元(2006 年: 7,733 万元); 反之, 若本基金业绩比较基准(见附注 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 12,999 万元(2006 年: 7,733 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	173,833,572.71	-	-	-	173,833,572.71
结算备付金	3,813,293.05	-	-	-	3,813,293.05
存出保证金	98,780.49	-	-	1,000,000.00	1,098,780.49
交易性金融资产	283,598,740.40	308,404,779.00	-	1,953,289,577.13	2,545,293,096.53
应收证券清算款	-	-	-	192,699,045.95	192,699,045.95
应收利息	-	-	-	11,076,380.95	11,076,380.95
资产总计	<u>461,344,386.65</u>	<u>308,404,779.00</u>	<u>-</u>	<u>2,158,065,004.03</u>	<u>2,927,814,169.68</u>
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	3,528,839.26	3,528,839.26
应付托管费	-	-	-	588,139.88	588,139.88
应付交易费用	-	-	-	760,489.17	760,489.17
应交税费	-	-	-	842,221.40	842,221.40
其他负债	-	-	-	931,300.00	931,300.00
负债总计	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,650,989.71</u>	<u>6,650,989.71</u>
利率敏感度缺口	<u>461,344,386.65</u>	<u>308,404,779.00</u>	<u>-</u>	<u>2,151,414,014.32</u>	<u>2,921,163,179.97</u>

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	12,554,202.18	-	-	-	12,554,202.18
结算备付金	8,050,557.36	-	-	-	8,050,557.36
存出保证金	98,780.49	-	-	1,000,000.00	1,098,780.49

交易性金融资产	456,902,694.52	-	47,490,350.00	1,461,932,478.74	1,966,325,523.26
应收证券清算款	-	-	-	44,162,112.55	44,162,112.55
应收利息	-	-	-	2,966,605.58	2,966,605.58
资产总计	477,606,234.55	-	47,490,350.00	1,510,061,196.87	2,035,157,781.42
负债					
卖出回购金融资产款	188,870,600.00	-	-	-	188,870,600.00
应付管理人报酬	-	-	-	2,125,712.06	2,125,712.06
应付托管费	-	-	-	354,285.36	354,285.36
应付交易费用	-	-	-	955,500.92	955,500.92
应交税费	-	-	-	618,721.40	618,721.40
应付利息	-	-	-	79,222.12	79,222.12
其他负债	-	-	-	931,300.00	931,300.00
负债总计	188,870,600.00	-	-	5,064,741.86	193,935,341.86
利率敏感度缺口	288,735,634.55	-	47,490,350.00	1,504,996,455.01	1,841,222,439.56

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 168 万元(2006 年：138 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 167 万元(2006 年：137 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。

21 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，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	847,757,380.61	346,249,978.38	1,841,222,439.56

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)	-	647,215,080.57	-
按企业会计准则列报的金 额	847,757,380.61	993,465,058.95	1,841,222,439.56
		2007年1月日至	
	2007年1月1日	2007年6月30日止	2007年6月30日
	所有者权益	期间净损益	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	1,841,222,439.56	657,869,961.84	2,344,347,573.86
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)	-	173,255,172.46	-
按企业会计准则列报的金 额	1,841,222,439.56	831,125,134.30	2,344,347,573.86

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。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（截止 2007 年 12 月 31 日）

（一） 基金资产组合情况

资产项目	金额（元）	占基金总资产的比例 （%）
股票合计（市值）	1,953,289,577.13	66.71
债券合计（市值）	592,003,519.40	20.22
权证合计（市值）	--	--
银行存款和清算备付金合计	177,646,865.76	6.07
其他资产合计	204,874,207.39	7.00
资产总计	2,927,814,169.68	100.00

（二） 按行业分类的股票投资组合

行业分类	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例 （%）
A 农、林、牧、渔业	--	--
B 采掘业	196,913,634.36	6.74
C 制造业	938,898,436.17	32.14
C0 食品、饮料	143,043,895.55	4.90
C1 纺织、服装、皮毛	--	--
C2 木材、家具	--	--
C3 造纸、印刷	3,716,400.00	0.13
C4 石油、化学、塑胶、塑料	187,206,478.76	6.41
C5 电子	16,564,154.40	0.57

C6 金属、非金属	184,220,058.82	6.31
C7 机械、设备、仪表	344,167,094.12	11.78
C8 医药、生物制品	59,980,354.52	2.05
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	--	--
E 建筑业	--	--
F 交通运输、仓储业	69,139,680.28	2.37
G 信息技术业	--	--
H 批发和零售贸易	236,969,290.08	8.11
I 金融、保险业	367,565,762.44	12.58
J 房地产业	48,978,424.04	1.68
K 社会服务业	29,952,611.76	1.03
L 传播与文化产业	23,411,824.00	0.80
M 综合类	41,459,914.00	1.42
合 计	1,953,289,577.13	66.87

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	期末市值 (元)	市值占基金资产净值 比例 (%)
1	600036	招商银行	3,892,079	154,243,090.77	5.28
2	600000	浦发银行	1,895,549	100,084,987.20	3.43
3	002024	苏宁电器	1,363,154	97,942,614.90	3.35
4	000651	格力电器	1,780,244	87,855,041.40	3.01
5	000157	中联重科	1,253,800	72,030,810.00	2.47
6	600423	柳化股份	2,224,917	59,538,778.92	2.04

融鑫证券投资基金二零零七年年度报告

7	600123	兰花科创	1,220,887	57,308,435.78	1.96
8	600519	贵州茅台	230,950	53,118,500.00	1.82
9	600031	三一重工	930,222	53,059,862.88	1.82
10	600019	宝钢股份	3,001,220	52,341,276.80	1.79
11	000987	广州友谊	1,370,958	50,876,251.38	1.74
12	000002	万科A	1,698,281	48,978,424.04	1.68
13	600309	烟台万华	1,281,150	48,747,757.50	1.67
14	000825	太钢不锈	1,909,898	47,308,173.46	1.62
15	600809	山西汾酒	1,271,121	46,777,252.80	1.60
16	000061	农产品	1,572,550	45,415,244.00	1.55
17	600585	海螺水泥	524,554	38,198,022.28	1.31
18	600583	海油工程	719,918	37,493,329.44	1.28
19	600066	宇通客车	1,023,451	35,268,121.46	1.21
20	600547	山东黄金	195,810	33,089,931.90	1.13
21	000039	中集集团	1,232,881	31,906,960.28	1.09
22	000792	盐湖钾肥	399,500	31,113,060.00	1.07
23	600030	中信证券	340,675	30,412,057.25	1.04
24	600161	天坛生物	637,400	30,403,980.00	1.04
25	000568	泸州老窖	396,410	29,136,135.00	1.00
26	601166	兴业银行	561,699	29,129,710.14	1.00
27	600350	山东高速	2,873,399	28,705,256.01	0.98
28	601318	中国平安	253,967	26,945,898.70	0.92
29	600276	恒瑞医药	464,105	26,472,549.20	0.91
30	600858	银座股份	676,906	25,444,896.54	0.87
31	000822	山东海化	1,420,008	24,353,137.20	0.83

融鑫证券投资基金二零零七年年度报告

32	000088	盐田港	1,391,138	23,621,523.24	0.81
33	600596	新安股份	349,378	23,453,745.14	0.80
34	600880	博瑞传播	659,488	23,411,824.00	0.80
35	600016	民生银行	1,499,259	22,219,018.38	0.76
36	600859	王府井	433,120	21,868,228.80	0.75
37	000410	沈阳机床	1,045,689	21,363,426.27	0.73
38	000550	江铃汽车	996,093	20,848,226.49	0.71
39	601006	大秦铁路	787,100	20,165,502.00	0.69
40	600348	国阳新能	308,633	16,518,038.16	0.57
41	000793	华闻传媒	1,559,398	16,015,017.46	0.55
42	000800	一汽轿车	753,142	14,385,012.20	0.49
43	000983	西山煤电	223,857	14,208,203.79	0.49
44	000759	武汉中百	750,065	14,101,222.00	0.48
45	600690	青岛海尔	626,245	14,065,462.70	0.48
46	002008	大族激光	450,561	13,832,222.70	0.47
47	600026	中海发展	349,052	12,921,905.04	0.44
48	600033	福建高速	1,308,500	12,430,750.00	0.43
49	600971	恒源煤电	235,000	11,898,050.00	0.41
50	600307	酒钢宏兴	360,200	10,186,456.00	0.35
51	000933	神火股份	192,540	10,073,692.80	0.34
52	000527	美的电器	237,900	8,828,469.00	0.30
53	600195	中牧股份	247,825	8,146,007.75	0.28
54	601001	大同煤业	222,800	7,129,600.00	0.24
55	600628	新世界	409,300	6,765,729.00	0.23
56	600887	伊利股份	200,000	5,866,000.00	0.20

57	601699	潞安环能	79,937	5,737,078.49	0.20
58	600582	天地科技	104,790	5,384,110.20	0.18
59	600268	国电南自	227,700	4,715,667.00	0.16
60	601939	建设银行	460,000	4,531,000.00	0.16
61	000012	南玻A	200,900	4,279,170.00	0.15
62	000718	苏宁环球	130,400	3,716,400.00	0.13
63	600806	昆明机床	149,917	3,532,044.52	0.12
64	600997	开滦股份	74,060	3,251,234.00	0.11
65	000538	云南白药	89,499	3,103,825.32	0.11
66	000528	柳工	68,000	2,830,840.00	0.10
67	002106	莱宝高科	79,998	2,731,931.70	0.09
68	000069	华侨城A	24,823	1,247,355.75	0.04
69	601808	中海油服	6,000	206,040.00	0.01
合 计			55,909,970	1,953,289,577.13	66.87

（四） 股票投资组合的重大变动（2007年度）

1、 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	累计买入金额 (元)	占期初基金资产 净值比例 (%)
1	000651	格力电器	81,784,582.25	4.44
2	600019	宝钢股份	74,381,189.62	4.04
3	600036	招商银行	65,678,937.52	3.57
4	600000	浦发银行	61,686,071.01	3.35
5	002024	苏宁电器	58,241,831.42	3.16
6	000898	鞍钢股份	49,684,995.56	2.70
7	000987	广州友谊	48,412,710.15	2.63
8	600809	山西汾酒	44,950,222.40	2.44

融鑫证券投资基金二零零七年年度报告

9	000039	中集集团	42,245,976.09	2.29
10	601006	大秦铁路	39,352,439.52	2.14
11	000793	华闻传媒	38,863,415.35	2.11
12	000822	山东海化	38,668,560.50	2.10
13	600423	柳化股份	38,582,803.90	2.10
14	000878	云南铜业	38,229,838.61	2.08
15	600123	兰花科创	36,249,578.89	1.97
16	600066	宇通客车	34,026,644.02	1.85
17	601318	中国平安	33,851,281.78	1.84
18	600895	张江高科	33,248,174.42	1.81
19	600900	长江电力	30,648,552.08	1.66
20	000951	中国重汽	28,981,890.77	1.57
合 计			917,769,695.86	49.85

2、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	累计卖出金额 (元)	占期初基金资产 净值比例 (%)
1	600030	中信证券	224,679,843.10	12.20
2	000568	泸州老窖	135,815,512.21	7.38
3	600036	招商银行	118,081,834.23	6.41
4	000898	鞍钢股份	100,270,965.96	5.45
5	600585	海螺水泥	92,737,372.40	5.04
6	000012	南 玻 A	84,795,566.25	4.61
7	601006	大秦铁路	79,192,693.90	4.30
8	600276	恒瑞医药	77,570,372.51	4.21
9	000869	张 裕 A	73,099,746.97	3.97
10	600000	浦发银行	66,750,420.14	3.63
11	000402	金 融 街	65,984,276.29	3.58

融鑫证券投资基金二零零七年年度报告

12	600161	天坛生物	63,745,862.80	3.46
13	000792	盐湖钾肥	63,645,511.67	3.46
14	000951	中国重汽	62,746,951.73	3.41
15	600859	王府井	58,247,778.05	3.16
16	000825	太钢不锈	57,939,380.04	3.15
17	000002	万科A	54,601,918.54	2.97
18	600383	金地集团	54,386,976.75	2.95
19	000024	招商地产	51,060,194.40	2.77
20	600895	张江高科	49,269,955.95	2.68
21	000042	深长城	49,120,601.50	2.67
22	600519	贵州茅台	46,792,723.99	2.54
23	600050	中国联通	44,278,390.71	2.40
24	000822	山东海化	43,762,554.19	2.38
25	600195	中牧股份	43,654,733.45	2.37
26	600028	中国石化	42,288,130.15	2.30
27	000625	长安汽车	37,997,688.82	2.06
28	600900	长江电力	37,036,728.46	2.01
合 计			1,979,554,685.16	107.52

3、买入股票成本总额及卖出股票收入总额

项 目	2007 年度
买入股票成本总额	1,582,725,562.96
卖出股票收入总额	2,716,305,520.08

(五) 按券种分类的债券投资组合

券种项目	期末市值 (元)	市值占基金资产 净值比例 (%)
国债	305,083,519.40	10.44
金融债*	257,736,000.00	8.82
央行票据*	29,184,000.00	1.00
企业债	--	--
可转债	--	--
债券投资合计	592,003,519.40	20.27

*注：本基金持有的金融债和央行票据均可计入国家债券投资比例，合计市值 286,920,000.00 元，占基金净值的比例为 9.82%。

(六) 债券投资前五名债券明细

序号	债券名称	债券期末市值 (元)	市值占基金资产净 值比例 (%)
1	07 进出 02	157,776,000.00	5.40
2	21 国债(15)	109,290,619.20	3.74
3	07 农发 02	99,960,000.00	3.42
4	银行间 03 国债 01	97,410,000.00	3.33
5	99 国债(8)	53,218,779.00	1.82

(七) 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未被监管部门立案调查，且在报告编制前一年内未受到公开谴责、处罚。
2. 基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。
3. 报告期内本基金未投资托管行股票、未投资控股股东主承销的证券，未从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证，投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理

公司的规定；

4. 其他资产的构成

项 目	期 末 金 额 (元)
应收清算款	192,699,045.95
应收利息	11,076,380.95
存出保证金	1,098,780.49
合 计	204,874,207.39

5. 报告期内基金投资权证明细见下表。

序号	权证名称	本期增加数量 (份)	本期卖出/行权 数量 (份)	卖出/行权差价 收入 (元)	期末持有数量 (份)	获得途径
1	侨城 HQC1	--	128,535	-604,259.05	--	主动投资

八、 基金份额持有人户数、持有人结构

(一) 基金持有人结构：

基金份额持 有人户数	平均每户持有 基金份额	期末持有人结构			
		机构投资者持有 份额	占总份额 比例	个人投资者 持有份额	占总份 额比例
35,408	22,593.76	607,808,000.00	75.98%	192,192,000.00	24.02%

注：以上信息由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供。

(二) 前十名持有人情况 (截止 2007-12-31)：

序号	持有人名称	持有份额 (基金单位)	持有比例 (%)
1	新华人寿保险股份有限公司	79,858,263	9.98
2	中国人寿保险(集团)公司	61,466,029	7.68
3	生命人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	61,178,244	7.65
4	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	43,410,790	5.43

5	银河—渣打—CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	38,408,442	4.80
6	招商证券—招行—招商证券基金宝集合资产管理计划	30,652,626	3.83
7	UBS AG	29,782,689	3.72
8	中国人寿保险股份有限公司	26,065,466	3.26
9	太平人寿保险有限公司	25,466,820	3.18
10	国投瑞银基金管理有限公司	22,674,461	2.83

注：以上信息依据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的前 100 名基金持有人名册编制。

九、 重大事件揭示

（一） 基金管理人的高管人员变更

1、经国投瑞银基金管理有限公司第一届董事会第十三次会议审议通过，同意董日成先生辞去公司副总经理职务。该事项已按规定向中国证监会和深圳证监局报告，并于 2007 年 1 月 6 日在中国证监会指定媒体公告。

2、经国投瑞银基金管理有限公司第一届董事会第十七次会议审议通过，决定聘请刘纯亮先生担任公司副总经理职务。刘纯亮先生的副总经理任职资格已获中国证监会核准。并于 2007 年 7 月 21 日在中国证监会指定媒体公告。

（二） 基金经理的变更

因工作需要，免去马志新先生本基金基金经理的职务，聘请 Jin Yi（靳奕）女士任本基金基金经理，该事项已于 2007 年 2 月 1 日在指定媒体公告并报中国证监会备案。

报告期内本公司聘请韩海平先生担任本基金基金经理，与 Jin Yi（靳奕）女士共同管理本基金。指定媒体公告时间为 2007 年 11 月 1 日。

（三） 基金管理人办公地址的变更

报告期内本公司于 2007 年 12 月 30 日将办公场所由深圳市深南大道 4009 号投资大厦三层迁至深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 楼。指定媒体公告时间为 2008 年 1 月 3 日。

（三） 本年度无涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼事项，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚

（四） 基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内无重大人事变动

（五） 基金管理人持有本基金份额的情况说明

本报告期内本基金管理人持有本基金份额情况无变化。截止报告期末，本基金管理人持有本基金 22,674,461 份，占本基金总份额的 2.83%。

(六) 基金管理人股东持有本基金份额的情况说明

本报告期内，本基金管理人股东 UBS AG 投资本基金的基金份额较本报告期初增持了 7,338,856 份。截止报告期末，本基金管理人股东 UBS AG 投资本基金的基金份额为 29,782,689.00 份，占本基金总份额的 3.72%。

(七) 报告期内本基金收益分配情况。

序号	分红除权日期	基金份额分配金额	总收益分配金额
1	2007-2-15	0.1800	144,000,000.00
2	2007-4-5	0.2300	184,000,000.00
3	2007-8-22	0.2300	184,000,000.00
本期累计已分配基金净收益		0.6400	512,000,000.00
合同生效至今累计收益分配金额		0.7828	626,239,993.80

(八) 关于本基金封转开的进展情况

根据《融鑫证券投资基金基金合同》中的规定，本基金存续期至 2008 年 2 月 4 日终止。为了消除基金到期及折价的影响，维护基金份额持有人利益，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《融鑫证券投资基金基金合同》有关规定，本公司经与基金托管人中国工商银行股份有限公司协商一致，于 2007 年 11 月开始准备融鑫基金的封转开项目，具体进展如下：

1. 2007 年 11 月 15 日公告计划于 2007 年 12 月 17 日召开基金份额持有人大会，审议关于融鑫证券投资基金转型有关事项的议案，同时本基金自 2007 年 11 月 23 日起开始停牌。
2. 2007 年 12 月 3 日及 12 月 10 日连续两次刊登基金份额持有人信息的提示性公告和基金份额持有人大会的提示性公告。
3. 2007 年 12 月 18 日刊登关于融鑫持有人大会表决结果的公告。
4. 2007 年 12 月 28 日刊登持有人大会决议生效公告，本基金于 2007 年 12 月 28 日上午 10:30 分复牌。
5. 2008 年 1 月 4 日刊登本基金终止上市公告，本基金于 2008 年 1 月 10 日终止上市。自本基金终止上市之日起，基金名称变更为国投瑞银成长优选股票型证券投资基金（以下简称“国投瑞银成长基金”），由《融鑫证券投资基金基金合同》修订而成的《国投瑞银成长优选

股票型证券投资基金基金合同》生效，基金份额持有人、基金管理人和基金托管人的权利义务关系以《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》为准。

（九） 为本基金提供审计服务的会计师事务所情况

2007年12月28日本公司公告更换本基金的会计师事务所，深圳大华天诚会计师事务所自2007年度起将不再为本基金提供审计服务，改聘普华永道中天会计师事务所为本基金提供审计服务。报告年度支付给该事务所的报酬为80,000元。

（十） 本基金租用专用交易单元事宜的情况

报告期内，本基金租用各专用交易单元交易、佣金及其变化情况如下：

1. 租用交易单元情况

证券公司名称	租用交易单元数量		
	上海 交易单元	深圳 交易单元	合计
河北证券有限责任公司	--	1	1
国泰君安证券股份有限公司	1	--	1
长城证券有限责任公司	1	--	1
招商证券股份有限公司	1	--	1
中国国际金融有限公司	1	--	1
国信证券有限责任公司	--	1	1
广发证券股份有限公司	--	1	1
光大证券有限责任公司	--	1	1
合 计	4	4	8

2. 交易单元股票交易情况

证券公司名称	股票成交金额	占成交总额比例
招商证券股份有限公司	972,337,122.00	22.93%
长城证券有限责任公司	900,247,403.78	21.23%

广发证券股份有限公司	785,134,226.32	18.52%
光大证券有限责任公司	718,508,922.74	16.95%
国信证券有限责任公司	344,035,194.09	8.11%
中国国际金融有限公司	279,135,975.88	6.58%
国泰君安证券股份有限公司	240,402,785.01	5.67%
合 计	4,239,801,629.82	100.00%

3. 交易单元债券交易情况

证券公司名称	债券成交金额	占成交总额比例
招商证券股份有限公司	360,460,034.80	55.80%
长城证券有限责任公司	241,215,688.80	37.34%
中国国际金融有限公司	34,236,679.20	5.30%
国泰君安证券股份有限公司	10,059,864.70	1.56%
合 计	645,972,267.50	100.00%

4. 交易单元回购交易情况

证券公司名称	回购成交金额	占成交总额比例
招商证券股份有限公司	1,422,000,000.00	45.80%
长城证券有限责任公司	1,015,000,000.00	32.69%
国泰君安证券股份有限公司	374,000,000.00	12.05%
中国国际金融有限公司	294,000,000.00	9.47%
合 计	3,105,000,000.00	100.00%

5. 交易单元权证交易情况

证券公司名称	权证成交金额	占成交总额比例
广发证券股份有限公司	7,319,184.52	100.00%
合 计	7,319,184.52	100.00%

6. 佣金情况

证券公司名称	本期计提佣金	占佣金总额比例
招商证券股份有限公司	787,188.71	23.23%
长城证券有限责任公司	732,587.86	21.62%
广发证券股份有限公司	614,371.84	18.13%
光大证券有限责任公司	562,238.38	16.59%
国信证券有限责任公司	269,209.57	7.95%
中国国际金融有限公司	227,301.34	6.71%
国泰君安证券股份有限公司	195,205.39	5.76%
合 计	3,388,103.09	100.00%

7. 交易单元租用变化情况:

券商名称	交易单元变化情况
河北证券有限责任公司	退租上海交易单元

本基金管理人在租用证券机构交易单元上符合中国证监会的有关规定。

本基金管理人将证券经营机构的注册资本、研究水平、财务状况、经营状况、经营行为以及通讯交易条件作为基金专用交易单元的选择标准，由研究部、投资部和交易部对券商进行考评并提出交易单元租用及更换方案。根据董事会授权，由公司执行委员会批准。

(十一) 其他重要事项

除上述事项外，本报告期内发生的其他重要事项如下：

事 项 名 称	披露及备案日期	信息披露报纸
关于修改《基金合同》中相关收益分配条款的公告	2007-1-19	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》
关于实施新《证券投资基金会计核算办法》的公告	2007-7-2	
关于修改相关“基金资产估值”条款的公告	2007-9-28	
关于提醒投资者防止金融诈骗的公告	2007-11-23	

十、 备查文件目录

- (一) 《关于同意融鑫证券投资基金上市、续期并扩募的批复》（证监基金字[2002]54号）
- (二) 《融鑫证券投资基金基金合同》
- (三) 《融鑫证券投资基金托管协议》
- (四) 国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件
- (五) 本报告期内在中国证监会指定信息披露报刊上披露的信息公告原文
- (六) 融鑫证券投资基金 2007 年年度报告原文

查阅地点：深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 层

网址：<http://www.ubssdic.com>

国投瑞银基金管理有限公司

二零零八年三月二十六日