

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

（原融鑫证券投资基金转型）

二零零八年半年度报告

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8月25日

重要提示

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金由原融鑫证券投资基金转型而成。依据中国证监会 2007 年 12 月 27 日证监基金字[2007]344 号文核准的融鑫证券投资基金基金份额持有人大会决议，融鑫证券投资基金由封闭式基金转为开放式基金、调整存续期限、终止上市、调整投资目标、范围和策略、修订基金合同和招募说明书，并更名为“国投瑞银成长优选股票型证券投资基金”。《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》自融鑫证券投资基金终止上市之日即 2008 年 1 月 10 日起生效，原《融鑫证券投资基金基金合同》自同一起止。

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 8 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告的财务数据未经审计。原融鑫证券投资基金本报告期自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日止，国投瑞银成长优选股票型证券投资基金本报告期自 2008 年 1 月 10 日至 2008 年 6 月 30 日止。

目 录

一、	基金简介	4
二、	主要财务指标及基金净值表现.....	9
三、	管理人报告	12
四、	托管人报告	15
五、	国投瑞银成长优选股票型证券投资基金财务会计报告（未经审计）	16
六、	融鑫证券投资基金财务会计报告（未经审计）	36
七、	国投瑞银成长优选股票型证券投资基金投资组合报告（截止 2008 年 6 月 30 日）...	50
八、	融鑫证券投资基金投资组合报告（截止 2008 年 1 月 9 日）	57
九、	基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人	63
十、	基金管理公司从业人员投资基金的情况	64
十一、	开放式基金份额变动	65
十二、	重大事件揭示.....	65
十三、	备查文件目录.....	69

一、 基金简介

（一） 基金基本情况

1、 国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

基金简称：**国投瑞银成长基金**

基金代码：121008

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2008年1月10日

基金期末份额总额：3,606,590,874.25份

2、 原融鑫证券投资基金

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

截止2008年1月9日基金份额总额：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

基金终止上市日：2008年1月10日

（二） 基金投资基本情况

1、 国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

基金投资目标：

本基金通过投资高速成长及业务有良好前景的企业，力求实现基金资产的长期稳定增值。

基金投资范围：

本基金投资对象是具有良好流动性的金融工具，包括股票、债券、权证及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，在股票投资方面，本基金着重投资于高速成长及业务有良好前景的优质成长上市公司的股票，该类股票的投资比例将不

低于基金股票资产的 80%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他的产品，基金管理人履行适当的程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金股票投资占基金资产的比例为 60-95%，债券投资占基金资产的比例为 0-40%，权证投资占基金资产净值的比例为 0-3%，现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

本基金管理人自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合上述相关规定。

基金投资策略：

本基金将采取积极的股票投资管理策略，借鉴 UBS Global AM（瑞士银行环球资产管理公司）投资管理经验，在辅助性的主动类别资产配置基础上，自下而上地精选优质成长上市公司的股票构建组合，力求实现基金资产的长期稳定增长，同时，通过严谨的风险控制管理流程，实现风险—收益的最佳配比。

（1）类别资产配置

本基金以“自下而上”的股票精选为主，并通过适度调整类别资产的配置比例，减少基金的系统性风险。

本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险比较判别，对股票、债券和货币市场工具等类别资产的配置比例进行动态调整，以期在投资中达到风险和收益的适度平衡。

此外，本基金还将利用基金管理人在长期投资管理过程中所积累的经验，根据市场突发事件、市场非有效例外效应等所形成的市场波动做战术性资产配置调整。

（2）股票投资管理

本基金的股票投资决策是：以自下而上的公司基本面全面分析为主，挖掘优质成长企业，并使用 GEVS 模型等方法评估股票的内在价值。构建股票组合的步骤是：确定股票初选库；基于公司基本面全面考量、筛选优质成长企业，运用 GEVS 等估值方法，分析股票内在价值；结合风险管理，构建股票组合并对其进行动态调整。

A、优质成长企业筛选与股票基本面分析

成长性是企业发展的客观标志，也是股东利益实现的关键。优质成长企业处在盈利、规模、管理都快速成长的阶段。本基金将采用定量与定性相结合的方法，从成长速度、成长效率与品质筛选三个方面选择成长性企业。

B、本基金借鉴 GEVS，以合适方法估计股票投资价值 GEVS 是 UBS Global AM（瑞士银行环球资产管理公司）在全球使用了 20 多年的权益估值模型。模型分阶段考量现金流量增长率，得到各阶段现金流的现值总和，即股票的内在价值。市场价格与内在价值的差幅

是基金买入或沽出股票的主要参考依据。本基金在借鉴GEVS 方法的同时，还将考虑中国股票市场特点和某些行业或公司的具体情况。在实践中，现金流量贴现模型可能有应用效果不理想的情形，为此，我们不排除选用其它合适的估值方法，如P/E、P/B、EV/EBITA 等方法。

C、构建（及调整）模拟组合

股票策略组借鉴UBS Global AM（瑞士银行环球资产管理公司）全球股票研究经验，评估股票投资价值，考量分析师最有价值的研究成果，在充分评估风险的基础上，构建（及调整）股票模拟组合。

D、风险管理与归因分析

在形成可执行组合之前，模拟组合需经风险考量和风险调整。本基金管理人基金合同借鉴UBS Global AM（瑞士银行环球资产管理公司）的GRS 等风险管理系统技术，对模拟组合（事前）和实际投资组合（事后）进行风险评估、绩效与归因分析，从而确定可执行组合以及组合调整策略。

（3）债券投资管理

本基金借鉴UBS Global AM（瑞士银行环球资产管理公司）固定收益组合的管理方法，采取“自上而下”的债券分析方法，确定债券模拟组合，并管理组合风险。

A、评估债券价值

债券基本价值评估的主要依据是均衡收益率曲线（Equilibrium YieldCurves）。

均衡收益率曲线是所有相关的风险都得到补偿时，收益率曲线的合理位置。风险补偿包括四个方面：资金的时间价值（补偿）、通货膨胀补偿、期限补偿、流动性及信用风险补偿。

本基金基于均衡收益率曲线，计算不同债券资产类别、不同剩余期限配置的预期超额回报，并对预期超额回报进行排序，得到投资评级。

B、选择投资策略

债券投资策略主要包括：久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略。在不同时期，以上策略对组合收益和风险的贡献不尽相同，具体采用何种策略，取决于债券组合允许的风险程度。

C、构建（及调整）债券组合

债券策略组将借鉴UBS Global AM（瑞士银行环球资产管理公司）债券研究方法，凭借各成员债券投资管理经验，评估债券价格与内在价值偏离幅度是否可靠，据此构建债券模拟组合。

债券策略组每周开会讨论及调整债券模拟组合，买入低估债券，卖出高估债券。同时从风险管理的角度，评估调整对组合久期、类别权重等的影响。

D、风险管理与归因分析

本基金管理人借鉴UBS Global AM（瑞士银行环球资产管理公司）的风险管理系统中的全球风险管理系统（GRS）方法管理债券组合风险。GRS 方法关注组合风险来源，包括久期、剩余期限、汇率和信用特征。把组合总体风险分解为市场风险、发行人特定风险和汇率风险等。

（4）权证投资策略

A、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及无风险收益率等要素，估计权证合理价值。

B、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。

业绩比较基准：

业绩比较基准=80%×中信标普300 指数+20%×中信标普全债指数

风险收益特征：

本基金为股票型基金，属于高风险、高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

2、原融鑫证券投资基金

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。

基金投资策略

（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

A、 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。

B、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。

C、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

注册及办公地址：深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 层

邮政编码：518035

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

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》

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

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

(六) 基金注册登记机关

1、国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

注册登记机关名称：国投瑞银基金管理有限公司

办公地址：深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 层

2、原融鑫证券投资基金

注册登记机关名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

二、 主要财务指标及基金净值表现

(一) 主要财务指标（未经审计）

单位：人民币元

序号	主要财务指标	2008-01-01 至 2008-06-30	
		转型后	转型前
		2008-01-10 至 2008-06-30	2008-01-01 至 2008-01-09
1	本期利润	-1,291,783,259.24	91,634,604.00
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	109,977,809.15	70,975,851.92
3	加权平均份额本期利润	-0.3726	0.1146
4	期末可供分配利润	516,414,328.82	121,304,669.51
5	期末可供分配份额利润	0.1432	0.1517
6	期末基金资产净值	2,558,416,958.35	1,868,797,783.97
7	期末基金份额净值	0.7094	2.3360
8	加权平均净值利润率	-40.48%	3.42%
9	本期份额净值增长率	-33.88%	3.76%

10	份额累计净值增长率	-33.88%	433.52%
----	-----------	---------	---------

注：①基金转型前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、开放式基金申购赎回费或基金转换费等等），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

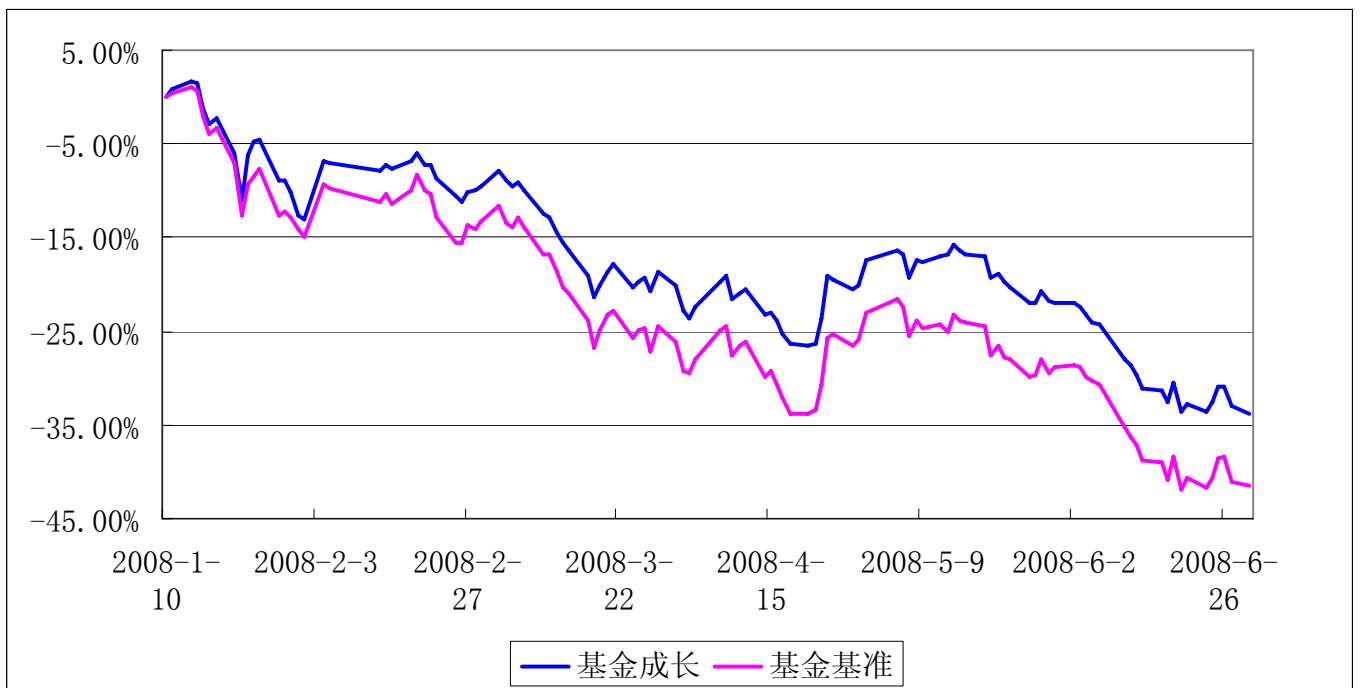
1、国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

(1) 国投瑞银成长基金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1个月	-15.34%	1.99%	-17.58%	2.69%	2.24%	-0.70%
过去3个月	-17.20%	2.00%	-20.62%	2.62%	3.42%	-0.62%
自基金合同生 效起至今	-33.88%	2.07%	-41.41%	2.51%	7.53%	-0.44%

注：自基金合同生效起至今为自基金合同生效日2008年1月10日至本报告期末。

(2) 国投瑞银成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



注：a、本基金由原封闭式融鑫证券投资基金转型而来。自基金合同生效日至本报告期末本基金运作时间未满一年。

b、本基金合同约定：“本基金股票投资占基金资产的比例为 60-95%，债券投资占基金资产的比例为 0-40%，权证投资占基金资产净值的比例为 0-3%，现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金管理人自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合上述相关规定”。本基金合同于 2008 年 1 月 10 日生效，截至本报告期末本基金仍处于建仓期，各投资组合比例分别为股票投资占基金净值比例 67.24%，债券投资及权证投资占基金净值比例均为 0.02%，现金和到期日不超过 1 年的政府债券占基金净值比例 13.36%。

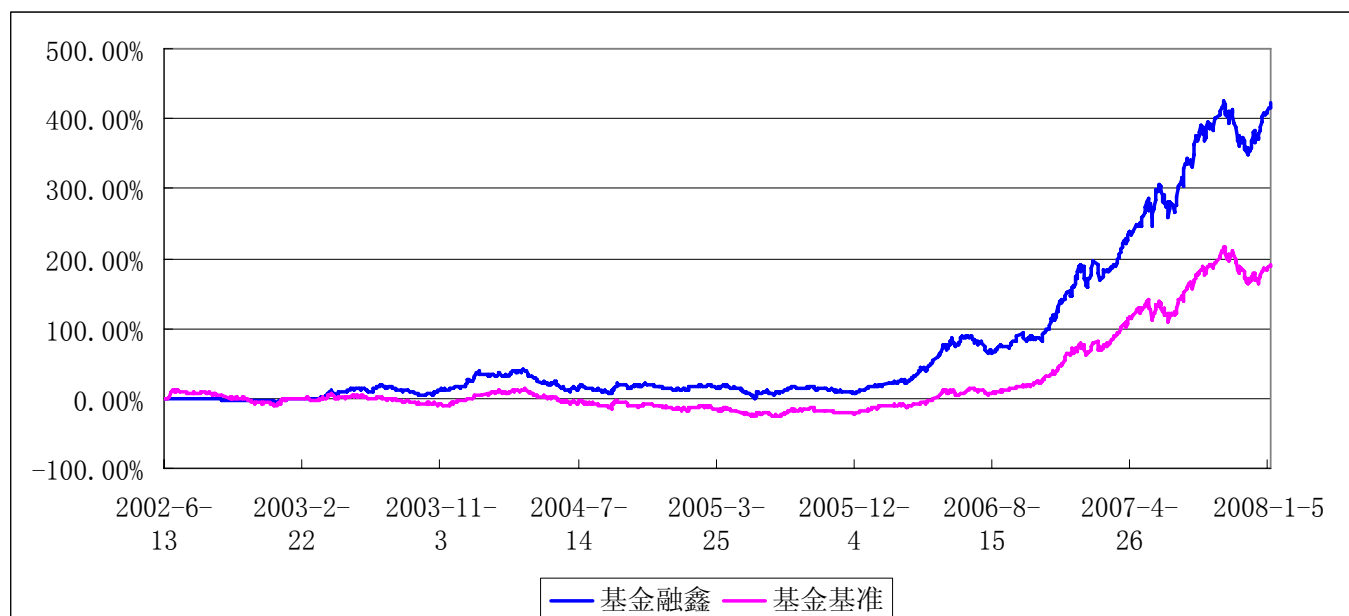
c、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

2、原融鑫证券投资基金

(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
2007.12.7-2008.1.09	10.73%	1.21%	5.54%	1.61%	5.19%	-0.40%
2007.9.28-2008.1.09	4.50%	2.67%	-1.3%	3.33%	5.80%	-0.66%
2007.7.6-2008.1.09	41.41%	3.08%	34.42%	3.17%	6.99%	-0.08%
2007.1.5-2008.1.09	112.67%	3.61%	79.69%	3.26%	32.98%	0.35%
2005.1.7-2008.1.09	364.83%	3.10%	240.40%	2.90%	124.43%	0.20%
自基金合同生效之日起至今	423.70%	2.73%	190.78%	2.62%	232.92%	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。

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”），前身中融基金管理有限公司于 2002 年 6 月成立，注册资本 1 亿元人民币，注册地深圳，2005 年 6 月重组为合资基金管理公司。公司股东为国投信托有限公司（持股比例 51%，系国家开发投资公司的全资子公司）和瑞士银行股份有限公司（持股比例 49%）。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 100 人，其中 59 人具有硕士或博士学位。截止 2008 年 6 月底，公司管理八只基金，包括七只开放式基金和一只创新型证券投资基金。

基金经理 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，11 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。

报告期内公司对基金经理进行了调整，自原封闭式融鑫证券投资基金转型为开放式国投瑞银成长优选股票型证券投资基金后，由靳奕女士单独管理本基金，韩海平先生不再继

任转型后的国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金经理。指定媒体公告时间为 2008 年 3 月 29 日。

（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《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》、《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

1、报告期内基金的投资策略和业绩表现

2008 年上半年，伴随国际油价、大宗商品价格的持续攀升，国内 CPI、PPI 也大幅上涨，随着宏观紧缩措施的不断出台、大小非的大量减持以及周边股市受到美国次债风波大幅度下跌的影响，A 股市场的股票指数呈现大幅走低的态势。以上证指数为例，从年初最高 5,522 点一路下跌至 2,736 点，跌幅达 50.4%，其间，四月份在监管部门出台一系列利好组合拳的情况下（包括调降印花税、出台规范大小非解禁后流通的指导意见），股票市场在 3,000 点出现反弹，但反弹幅度也仅 20%，股票市场整个上半年几乎是呈现单边下跌走势。在行业表现上，以金融、地产、航空、钢铁和有色等指数权重类股票价格出现了较大幅度的调整，农业股、消费类和以煤炭为代表的能源类个股表现相对较为抗跌。可持续的市场热点主要集中在农业、新能源、上游稀缺资源、煤化工和通信设备制造等少数板块上，其间也穿插了奥运、创业板、期货概念等主题投资热点。

截止报告期末，本基金份额净值为 0.7094 元，本报告期份额净值增长率为 -33.88%，同期业绩比较基准收益率为 -41.41%。本基金自年初封转开以来，经历股市大幅下跌。由于企业盈利面临成本上升压力，以及高通胀下持续紧缩货币的预期，基金降低了建仓速度，基金下跌幅度低于基准，但无法回避股市大幅下跌的系统性风险。配置上较为注重在零售，消费板块的配置。原因是在通胀环境中，这些行业较少受到成本压力对利润的挤压，而一定限度内的物价上涨对收入增长具有一定推动作用。我们也维持了对煤炭股的超配，对煤化工和特色化工公司的超配也对组合起到了较大贡

献。对组合负贡献较大的是超配商用车板块，由于油价和钢铁等原材料价格大幅上涨，给该板块的企业带来销售和成本压力，市场悲观的预期令股价大幅下跌。我们仍然看好所持有公司在行业中的竞争力，其较高的毛利率水平增强抵御成本压力能力，目前估值水平具有吸引力。

2、宏观经济、证券市场及行业走势展望

展望下半年，我们认为，由于去年下半年的高基数使今年下半年通胀数据缓解。CPI 从五月份的 7.7% 下降到六月份 7.1%，连续两个月出现环比下降，而历史数据显示由于食品和服务在 CPI 中的占比高，以及制造业自我消化部分成本压力，PPI 向 CPI 传导幅度有限；近期国家高层领导人到各地考察，说明政策制定者的注意力开始转向就业、房地产市场波动、金融市场稳定、出口减速等。但是，由于成品油、电价调整还有很大空间，上游原材料供给缺口短期内仍将存在，政府需要保持紧缩预期以稳定投资和物价，不能期望货币政策会大幅放松。我们认为中国经济目前遇到的困难与深度陷入次贷危机的美国不同，中国政府有很多手段，比如可以通过适度放松信贷、调整税收政策、放慢人民币升值、拓宽房地产开发商和中小企业融资渠道等方式保持经济平稳增长。中国政府对经济的及时调控可以避免出现类似越南超出 25% 的恶性通胀。油价冲高回落有利于避免恶性通胀和经济硬着陆。中国经济长期增长的预期不变，短期的调整和波动是正常的。如果适度政策调控能使我国经济避免硬着陆，通胀维持在可控范围，中国股市将能够较快恢复健康增长，我们将紧密关注中央政策取向的变化以及对股票市场的可能影响。其次，在油价高企和需求回落的经济环境中，高耗能产业的盈利空间将受到挤压，行业利润由中下游向上游集中，但上游资源的估值有逐渐下移的压力。上市公司的成本传导能力、所处产业景气周期的位置是估值的关键。整体看，上市公司估值将逐渐向中长期潜在增长水平回归；最后，股票指数经过上半年的大幅下跌后，市场的估值开始变得逐步有吸引力，我们会着力优化资产配置结构，高度重视产业景气轮动的规律，积极寻找景气周期运行中先导产业的投资机会，注重“自下而上”的选股方法，精选投资价值被严重低估、未来成长空间广阔、具备卓越管理能力的行业龙头公司。下半年需要投资者重点关注的是我国房价的大幅回调对相关行业的影响。投资策略上，我们将维持组合兼具防御性和进攻性的结构，继续挖掘质量优异，价值被低估的成长型公司。

（四）公平交易、异常交易说明以及投资风格相似的投资组合业绩比较

本报告期内，本基金管理人依据证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，建立完善了公平交易相关的系列制度，通过制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待，并通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督，形成了有效地公平交易体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本基金与公司管理的国投瑞银创新基金投资风格相似，但由于本基金成立不到半年，本半年报不对两者投资收益进行比较。

四、 托管人报告

2008年上半年，本托管人在国投瑞银成长优选股票型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。

2008年上半年，国投瑞银成长优选股票型证券投资基金的管理人——国投瑞银基金管理有限公司在国投瑞银成长优选股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、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2008年上半年所编制和披露的国投瑞银成长优选股票型证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、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8月22日

五、 国投瑞银成长优选股票型证券投资基金财务会计报告（未经审计）

（一） 半年度会计报表

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金
资产负债表
2008年6月30日
人民币元

资产	附注	2008年6月30日
银行存款	6. (1)	339, 251, 504. 92
结算备付金		2, 492, 965. 18
存出保证金		2, 884, 405. 45
交易性金融资产	6. (2)	1, 720, 812, 130. 98
其中：股票投资	6. (2)	1, 720, 313, 898. 18
债券投资	6. (2)	498, 232. 80
资产支持证券投资		--
衍生金融资产		--
买入返售金融资产		--
应收证券清算款		499, 262, 980. 00
应收利息	6. (3)	167, 570. 00
应收股利		419, 677. 19
应收申购款		424, 204. 04
其他资产		--
资产合计		2, 565, 715, 437. 76

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金
资产负债表(续)
 2008年6月30日
 人民币元

负债	附注	2008年6月30日
短期借款		--
交易性金融负债		--
衍生金融负债		--
卖出回购金融资产款		--
应付证券清算款		--
应付赎回款		735, 564. 57
应付管理人报酬	5. (3)	3, 438, 870. 23
应付托管费	5. (3)	573, 145. 02
应付交易费用	6. (4)	665, 513. 17
应交税费		842, 221. 40
应付利息		--
应付利润		--
其他负债	6. (5)	1, 043, 165. 02
负债合计		<u>7, 298, 479. 41</u>
所有者权益		
实收基金	6. (6)	1, 645, 088, 334. 51
未分配利润		913, 328, 623. 84
所有者权益合计		<u>2, 558, 416, 958. 35</u>
负债及所有者权益总计		<u>2, 565, 715, 437. 76</u>

附注：基金份额净值0.7094，基金份额总额3,606,590,874.25份。（拆分后）

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

利润表

自2008年1月10日至2008年6月30日期间

人民币元

项目	附注	2008-01-10 (基金合同生效日) 至 2008-06-30
一、收入		-1, 254, 828, 821. 70
1. 利息收入		4, 273, 153. 83
其中：存款利息收入		4, 272, 394. 77
债券利息收入		759. 06
资产支持证券利息收入		--
买入返售金融资产收入		--
2. 投资收益		141, 462, 527. 79
其中：股票投资收益	6. (7)	131, 121, 578. 38
债券投资收益		--
资产支持证券投资收益		--
衍生工具收益		--
股利收益		10, 340, 949. 41
3. 公允价值变动收益	6. (8)	-1, 401, 761, 068. 39
4. 其他收入	6. (9)	1, 196, 565. 07
二、费用		36, 954, 437. 54
1. 管理人报酬	5. (3)	22, 995, 903. 31
2. 托管费	5. (3)	3, 832, 650. 50
3. 销售服务费		--
4. 交易费用	6. (10)	9, 936, 827. 99
5. 利息支出		--
其中：卖出回购金融资产支出		--
6. 其他费用	6. (11)	189, 055. 74
三、利润总额		-1, 291, 783, 259. 24

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

所有者权益（基金净值）变动表

自 2008 年 1 月 10 日（基金合同生效日）至 2008 年 6 月 30 日止期间

项目	附注	2008-01-10（基金合同生效日）至 2008-06-30		
		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）		800,000,000.00	1,068,797,783.97	1,868,797,783.97
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 （本期净利润）		--	-1,291,783,259.24	-1,291,783,259.24
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		845,088,334.51	1,136,314,099.11	1,981,402,433.62
其中：1. 基金申购款		1,344,174,524.53	1,594,078,638.92	2,938,253,163.45
2. 基金赎回款		-499,086,190.02	-457,764,539.81	-956,850,729.83
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）		1,645,088,334.51	913,328,623.84	2,558,416,958.35

（二） 会计报表附注

1、 基金基本情况

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)依据中国证监会2007年12月27日证监基金字[2007]344号文《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》，由融鑫证券投资基金转型而成。本基金为契约型开放式，存续期限不定。经向中国证监会备案，《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》于2008年1月10日正式生效。本基金的基金管理人为国投瑞银基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据中国证券监督管理委员会《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》（证监基金字[2007]344号）和《关于原融鑫证券投资基金基金份额拆分结果的公告》的有关规定，基金管理人国投瑞银基金管理有限公司确定2008年2月4日为本基金的基金份额拆分基准日。当日原融鑫基金拆分前基金份额总额为799,999,848份，拆分前基金份额净值为2.1923元。根据基金份额拆分公式，基金份额折算比例为1:2.192338913，拆分后原融鑫基金份额总额为1,753,870,620.49份，基金份额净值为1.000元。同时本基金自2008年1月11日至2008年2月1日止期间开放集中申购。经普华永道中天会计师事务所审验，本次集中申购的有效净申购金额为人民币2,870,258,980.92元，集中申购有效申购资金产生的银行利息共计人民币1,524,885.15元，集中申购期间本息合计的有效认购份额为2,871,783,866.07份。本基金集中申购及拆分后的总份额为4,625,654,486.56份。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金投资对象是具有良好流动性的金融工具，包括股票、债券、权证及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，在股票投资方面，本基金着重投资于高速成长及业务有良好前景的优质成长上市公司的股票，该类股票的投资比例将不低于基金股票资产的80%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他的产品，基金管理人在履行适当的程序后，可以将其纳入投资范围。本基金股票投资占基金资产的比例为60-95%，债券投资占基金资产的比例为0-40%，权证投资占基金资产净值的比例为0-3%，现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

2、 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

财务报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年颁布的企业会计准则及应用指南、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第3号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

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。本期会计报表的实际编制期间为2008年1月10日（基金合同生效日）至2008年6月30日止。

记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

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。

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。

首次公开发行有明确锁定期的股票，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按估值日市场交易收盘价

减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(iii) 权证投资

从获赠确认日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。

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。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

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)。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。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

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

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。

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。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。

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。

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。

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。

实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额。每份基金份额初始面值为1.00元。

基金的收益分配政策

- 1、在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为12次，全年分配比例不得低于年度可供分配收益的80%，若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配；
- 2、本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；
- 3、基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；
- 4、基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；
- 5、基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；
- 6、每一基金份额享有同等分配权；

7、法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

3、 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》和2008年4月财政部、国家税务总局《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，自2008年4月24日起按0.1%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。

4、 重大会计差错及更正

本报告期内未发生重大会计差错。

5、 关联方关系及其交易

(1) 主要关联方关系

<u>企业名称</u>	<u>与本基金的关系</u>
国投瑞银基金管理有限公司	基金管理人、注册登记人、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
国投信托有限公司	基金管理人股东
瑞士银行股份有限公司（UBS AG）	基金管理人股东

瑞银证券有限责任公司

基金管理人股东的关联机构、基金代销机构

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 通过主要关联方交易单元进行的交易

本报告期没有通过关联方交易单元进行的交易。

(3) 关联方报酬

A. 基金管理人报酬

(a). 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

(b). 基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

	期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
2008-01-10 (基金合同生效日)				
至 2008-06-30	991,624.29	22,995,903.31	20,548,657.37	3,438,870.23

B. 基金托管人报酬

(a). 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

(b). 基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

	期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
2008-01-10 (基金合同生效日)				
至 2008-06-30	181,605.02	3,832,650.50	3,441,110.50	573,145.02

(4) 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股份有限公司保管，并按银行间同业存款利率计息，由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入情况如下：

	2008-06-30
银行存款余额	339,251,504.92
	2008-01-10 (基金合同生效日)
	至2008-06-30
银行存款产生的利息收入	518,208.90

(5) 与关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金本期末与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

(6) 关联方持有份额

	2008年6月30日	
	基金份额	净值
国投瑞银基金管理有限公司	49,710,103.18	35,264,347.20
瑞士银行股份有限公司 (UBS AG)	35,072,455.02	24,880,399.59

6、 会计报表重要项目说明（单位：人民币元）

(1) 银行存款

项目	2008年6月30日
活期存款	339,251,504.92

报告期内本基金未投资于定期存款。

(2) 交易性金融资产

项目	2008年6月30日		
	成本	市值	估值增值
股票投资	2,174,612,084.91	1,720,313,898.18	-454,298,186.73
债券投资	468,000.00	498,232.80	30,232.80
其中：交易所市场	468,000.00	498,232.80	30,232.80
合计	2,175,080,084.91	1,720,812,130.98	-454,267,953.93

(3) 应收利息

项目	2008年6月30日
应收银行存款利息	165,761.27
应收清算备付金利息	1,009.62
应收债券利息	759.06
应收权证保证金利息	40.05
合计	167,570.00

(4) 应付交易费用

项目	2008年6月30日
应付佣金	660,741.09
其中：民生证券有限责任公司	415,626.60
北京高华证券有限责任公司	100,937.34
光大证券股份有限公司	92,490.71
长城证券有限责任公司	32,022.18
广发证券股份有限公司	19,664.26
应付银行间交易费用	4,772.08
合计	665,513.17

(5) 其他负债

项目	2008年6月30日
应付券商席位保证金	750,000.00
预提信息披露费	149,179.94
其他	96,800.00
预提审计费	39,781.56
预提银行间债券账户维护费	4,450.76
应付赎回费	2,952.76

合计 1,043,165.02

(6) 实收基金

项目	2008-01-10(基金合同生效日)至2008-06-30	
	份额(份)	金额
期初实收基金	800,000,000.00	800,000,000.00
减：零碎股	152.00	152.00
加：基金拆分	953,870,772.49	--
集中申购	2,871,783,866.07	1,309,917,845.63
日常申购(含转入)	75,102,097.95	34,256,678.90
其中：基金分红再投资	--	--
减：本期赎回(含转出)	1,094,165,710.26	499,086,038.02
期末余额	<u>3,606,590,874.25</u>	<u>1,645,088,334.51</u>

(7) 股票投资收益

项目	2008-01-10 (基金合同生效日) 至2008-06-30
卖出股票成交总额	841,737,265.05
减：卖出股票成本总额	710,615,686.67
股票投资收益	<u>131,121,578.38</u>

(8) 公允价值变动收益

项目	2008-01-10 (基金合同生效日) 至2008-06-30
交易性金融资产	-1,401,761,068.39
其中：股票投资	-1,401,791,301.19
债券投资	30,232.80

(9) 其他收入

项目	2008-01-10
	(基金合同生效日)
	至2008-06-30
赎回费收入	1,195,370.64
转换费收入	706.09
其他	488.34
合计	<u>1,196,565.07</u>

(10) 交易费用

项目	2008-01-10
	(基金合同生效日)
	至2008-06-30
交易所交易费用	9,936,827.99
银行间交易费用	--
合计	<u>9,936,827.99</u>

(11) 其他费用

项目	2008-01-10
	(基金合同生效日)
	至2008-06-30
信息披露费	141,802.91
审计费用	37,814.34
账户维护费	8,508.14
银行手续费	830.35
其他	100.00
合计	<u>189,055.74</u>

7、 报告期末流通转让受到限制的证券资产

(1) 期末持有的因认购新发或增发证券而流通受限证券明细

证券代码	证券名称	成功认购日 (年/月/日)	可流通日 (年/月/日)	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (股)	期末成本 总额(元)	期末估值 总额(元)
002257	立立电子	2008/6/30	--	认购 新发	21.81	21.81	17,000	370,770.00	370,770.00
002258	利尔	2008/6/30	2008/7/8	认购	16.06	16.06	12,500	200,750.00	200,750.00

化学		新发						
		合计		571,520.00	571,520.00			
(2) 期末持有的因重大信息披露而流通受限的股票明细								
股票代码	股票名称	停牌日期 (年/月/日)	期末 估值单价	复牌日期 (年/月/日)	复牌 开盘单价	数量	期末 成本总额	期末 估值总额
000024	招商地产	2008/6/27	14.94	2008/7/1	14.50	1,323,453	31,126,961.17	19,772,387.82
000792	盐湖钾肥	2008/6/25	88.12	--	--	185,183	1,729,720.34	16,318,325.96
		合计		32,856,681.51	36,090,713.78			

8、风险管理

(1) . 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。

本基金管理人秉承全面风险控制的理念，将风险管理融入业务中，使风险控制与投资业务紧密结合，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立体式风险管理架构体系。

(2) . 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。

(3) . 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。一般地，本基金所持有的金融负债的合同约定剩余到期日均为一年以内且不计息，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。

(4) . 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。

本基金股票投资占基金资产的比例为60-95%，债券投资占基金资产的比例为0-40%，权证投资占基金资产净值的比例为0-3%，现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的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		
	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产	1,720,812,130.98	67.26%
- 股票投资	1,720,313,898.18	67.24%
- 债券投资	498,232.80	0.02%

衍生金融资产	--	--
合计	1,720,812,130.98	67.26%

于2008年6月30日，若本基金业绩比较基准(见附注1)上升(下降)且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加(减少)。但由于本基金运行期间不足半年，尚不存在足够的经验数据，因此无法对本基金资产净值对于市场价格风险的敏感性作定量分析。

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、权证保证金及债券投资等。

本基金管理人执行灵活的利率管理策略规避利率风险，借鉴瑞士银行全球资产管理公司GRS系统中的全球固定收益证券风险管理系统(GFIRS方法)，结合自主开发的估值系统管理利率风险，通过收益率利差分析、静态利差分析和期权调整利差等分析，计算组合证券的修正久期、利差久期、有效久期和有效凸性的风险控制指标，跟踪调整投资组合的久期和凸性等利率风险衡量指标，控制组合的利率风险。当预期债券市场利率下降时，加大固定利率证券的配置比例；当预期债券市场利率上升时，加大浮息证券的配置比例。通过改变浮息和固息证券的配置比例，控制证券投资组合的久期，防范利率风险。

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交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

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	339,251,504.92	-	-	-	339,251,504.92
结算备付金	2,492,965.18	-	-	-	2,492,965.18
存出保证金	98,780.49	-	-	2,785,624.96	2,884,405.45
交易性金融资产	498,232.80	-	-	1,720,812,130.98	1,720,812,130.98
应收证券清算款	-	-	-	499,262,980.00	499,262,980.00
应收股利	-	-	-	419,677.19	419,677.19
应收利息	-	-	-	167,570.00	167,570.00
应收申购款	189,089.32	-	-	235,114.72	424,204.04

资产总计	342,530,572.71	-	-	2,223,683,097.85	2,565,715,437.76
负债					
应付赎回款	-	-	-	735,564.57	735,564.57
应付管理人报酬	-	-	-	3,438,870.23	3,438,870.23
应付托管费	-	-	-	573,145.02	573,145.02
应付交易费用	-	-	-	665,513.17	665,513.17
应付税费	-	-	-	842,221.40	842,221.40
其他负债	-	-	-	1,043,165.02	1,043,165.02
负债总计	-	-	-	7,298,479.41	7,298,479.41
利率敏感度缺口	342,530,572.71	-	-	2,216,384,618.44	2,558,416,958.35

于2008年6月30日,本基金持有的交易性债券投资占基金资产净值的比例为0.02%,因此若除市场价格和汇率外的其他市场因素变化导致本基金持有的交易性债券的公允价值变动5%而其他市场变量保持不变,则本基金资产净值无重大变动。

iii. 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无外汇风险。

六、 融鑫证券投资基金财务会计报告（未经审计）

（一） 半年度会计报表

融鑫证券投资基金
资产负债表
2008年1月9日
人民币元

资产	附注	2008年1月9日	2007年12月31日
银行存款	5. (1)	42, 295, 531. 37	173, 833, 572. 71
结算备付金		240, 307. 95	3, 813, 293. 05
存出保证金		1, 098, 780. 49	1, 098, 780. 49
交易性金融资产	5. (2)	1, 828, 861, 483. 97	2, 545, 293, 096. 53
其中：股票投资	5. (2)	1, 828, 861, 483. 97	1, 953, 289, 577. 13
债券投资		--	592, 003, 519. 40
资产支持证券投资		--	--
衍生金融资产		--	--
买入返售金融资产		--	--
应收证券清算款		--	192, 699, 045. 95
应收利息	5. (3)	205, 245. 46	11, 076, 380. 95
应收股利		--	--
应收申购款		--	--
其他资产		--	--
资产合计		1, 872, 701, 349. 24	2, 927, 814, 169. 68

融鑫证券投资基金
资产负债表(续)
2008年1月9日
人民币元

负债	附注	2008年1月9日	2007年12月31日
短期借款		--	--
交易性金融负债		--	--
衍生金融负债		--	--
卖出回购金融资产款		--	--
应付证券清算款		--	--
应付赎回款		--	--
应付管理人报酬	4. (3)	991, 624. 29	3, 528, 839. 26
应付托管费	4. (3)	181, 605. 02	588, 139. 88
应付交易费用	5. (4)	947, 027. 69	760, 489. 17
应交税费		842, 221. 40	842, 221. 40
应付利息		--	--
应付利润		--	--
其他负债	5. (5)	941, 086. 87	931, 300. 00
负债合计		<u>3, 903, 565. 27</u>	<u>6, 650, 989. 71</u>
所有者权益			
实收基金	5. (6)	800, 000, 000. 00	800, 000, 000. 00
未分配利润		1, 068, 797, 783. 97	2, 121, 163, 179. 97
所有者权益合计		<u>1, 868, 797, 783. 97</u>	<u>2, 921, 163, 179. 97</u>
负债及所有者权益总计		<u>1, 872, 701, 349. 24</u>	<u>2, 927, 814, 169. 68</u>

附注：基金份额净值2. 3360，基金份额总额800, 000, 000. 00份。

融鑫证券投资基金

利润表

自2008年1月1日至2008年1月9日（基金合同终止日）期间

人民币元

项目	附注	2008-01-01 至 2008-01-09 (基金合同终止日)	2007-01-01 至 2007-06-30
一、收入		96,714,984.35	856,656,830.68
1. 利息收入		239,609.39	8,325,405.40
其中：存款利息收入		154,116.88	303,958.54
债券利息收入		85,492.51	7,890,794.38
资产支持证券利息收入		--	--
买入返售金融资产收入		--	130,652.48
2. 投资收益		75,816,622.88	675,076,252.82
其中：股票投资收益	5. (7)	78,200,949.89	663,243,810.05
债券投资收益/(损失)	5. (8)	-2,384,327.01	3,201,517.53
资产支持证券投资收益		--	--
衍生工具收益		--	--
股利收益		--	8,630,925.24
3. 公允价值变动收益	5. (9)	20,658,752.08	173,255,172.46
4. 其他收入		--	--
二、费用		5,080,380.35	25,531,696.38
1. 管理人报酬	4. (3)	991,624.29	15,437,194.06
2. 托管费	4. (3)	181,605.02	2,572,865.68
3. 销售服务费		--	--
4. 交易费用	5. (10)	896,918.97	5,085,332.35
5. 利息支出		--	1,844,304.66
其中：卖出回购金融资产支出		--	1,844,304.66
6. 其他费用	5. (11)	3,010,232.07	591,999.63
三、利润总额		91,634,604.00	801,125,134.30

融鑫证券投资基金

所有者权益（基金净值）变动表

自2008年1月1日至2008年1月9日（基金合同终止日）期间

人民币元

项目	附注	2008-01-01 至 2008-01-09（基金合同终止日）			2007-01-01 至 2007-06-30		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计	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）		800,000,000.00	2,121,163,179.97	2,921,163,179.97	800,000,000.00	1,041,222,439.56	1,841,222,439.56
二、本期经营活动产生 的基金净值变动数 （本期净利润）		--	91,634,604.00	91,634,604.00	--	831,125,134.30	831,125,134.30
三、本期基金份额交易 产生的基金净值变动数		--	--	--	--	--	--
其中：1. 基金申购款		--	--	--	--	--	--
2. 基金赎回款		--	--	--	--	--	--
四、本期向基金份额持 有人分配利润产生的基 金净值变动数	5. (12)	--	-1,144,000,000.00	-1,144,000,000.00	--	-328,000,000.00	-328,000,000.00
五、期末所有者权益 （基金净值）		800,000,000.00	1,068,797,783.97	1,868,797,783.97	800,000,000.00	1,544,347,573.86	2,344,347,573.86

（二）财务报表附注

1. 主要会计政策及会计估计

本基金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一致。根据中国证监会颁布的证监会计字[2006]23号《关于基金管理公司及证券投资基金执行<企业会计准则>的通知》，本基金自2007年7月1日起执行财政部2006年发布的《企业会计准则》。本基金按照《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》以及其他相关规定，对2007年1月1日起至2007年6月30日止期间的财务报表项目进行了追溯调整。

2. 税项

印花税

根据财政部、国家税务总局《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由现行3‰调整为1‰。

3. 重大会计差错及更正

本报告期内未发生重大会计差错。

4. 关联方关系及其交易

（1）主要关联方关系

<u>企业名称</u>	<u>与本基金的关系</u>
国投瑞银基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人
中国工商银行股份有限公司	基金托管人
河北证券有限责任公司	基金发起人
国投信托有限公司	基金管理人股东
瑞士银行股份有限公司（UBS AG）	基金管理人股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

（2）通过主要关联方交易单元进行的交易

本报告期没有通过关联方交易单元进行的交易。

（3）关联方报酬

A. 基金管理人报酬

(a). 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

(b). 基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

	期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
2008-01-01 至 2008-01-09 (基金合同终止日)	3,528,839.26	991,624.29	3,528,839.26	991,624.29
2007-01-01 至 2007-06-30	2,125,712.06	15,437,194.06	14,621,448.60	2,941,457.52

B. 基金托管人报酬

(a). 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

(b). 基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

	期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
2008-01-01 至 2008-01-09 (基金合同终止日)	588,139.88	181,605.02	588,139.88	181,605.02
2007-01-01 至 2007-06-30	354,285.36	2,572,865.68	2,436,908.12	490,242.92

(4) 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股份有限公司保管，并按银行间同业存款利率计息，由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入情况如下：

	2008-01-09	2007-12-31
银行存款余额	42,295,531.37	829,307,184.46
	2008-01-01 至 2008-01-09 (基金合同终止日)	2007-01-01 至2007-06-30
银行存款产生的利息收入	153,497.17	8,827,481.25

(5) 与关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易

本报告期本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

(6) 关联方持有份额

	2008-01-09		2007-12-31	
	基金份额	净值	基金份额	净值
国投瑞银基金管理有限公司	22,674,461.00	52,967,540.90	22,674,461.00	82,795,794.34
河北证券有限责任公司	4,000,000.00	9,344,000.00	4,000,000.00	14,606,000.00
瑞士银行股份有限公司 (UBS AG)	29,782,689.00	69,572,361.50	29,782,689.00	108,751,488.88

于2008年1月9日，国投瑞银基金管理有限公司持有本基金总份额的2.83%。

5. 会计报表重要项目说明（单位：人民币元）

(1) 银行存款

项目	2008年1月9日
活期存款	42,295,531.37

报告期内本基金未投资于定期存款。

(2) 交易性金融资产

项目	2008年1月9日		
	成本	公允价值	估值增值

股票投资	881,368,369.51	1,828,861,483.97	947,493,114.46
------	----------------	------------------	----------------

(3) 应收利息

项目	2008年1月9日
应收债券利息	
应收银行存款利息	202,865.25
应收结算备付金利息	2,295.66
应收存出保证金利息	84.55
合计	205,245.46

(4) 应付交易费用

项目	2008年1月9日
应付佣金	940,385.61
其中：招商证券股份有限公司	288,309.60
长城证券有限责任公司	250,691.14
广发证券股份有限公司	224,621.35
光大证券股份有限公司	90,336.13
国泰君安证券股份有限公司	86,427.39
应付银行间交易费用	6,642.08
合计	947,027.69

(5) 其他负债

项目	2008年1月9日
应付券商席位保证金	750,000.00
预提费用	94,286.87
其他	96,800.00
合计	941,086.87

(6) 实收基金

项目	2008年1月9日		2007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
合计	800,000,000.00	800,000,000.00	800,000,000.00	800,000,000.00

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。

(7) 股票投资收益

项目	2008-01-01 至 2008-01-09 (基金合同终止日)
卖出股票成交总额	222,109,614.92
减：卖出股票成本总额	143,908,665.03
股票投资收益	78,200,949.89

(8) 债券投资收益/(损失)

项目	2008-01-01 至 2008-01-09 (基金合同终止日)
卖出及到期兑付债券结算金额	601,908,117.48
减：卖出及到期兑付债券成本总额	593,181,699.61
减：应收利息总额	11,110,744.88
债券投资收益/(损失)	-2,384,327.01

(9) 公允价值变动收益

项目	2008-01-01 至 2008-01-09 (基金合同终止日)
交易性金融资产	20,658,752.08
—股票投资	19,480,571.87
—债券投资	1,178,180.21

(10) 交易费用

项目	2008-01-01 至 2008-01-09 (基金合同终止日)
交易所市场交易费用	895,343.97
银行间同业市场交易费用	1,575.00

合计	896,918.97
----	------------

(11) 其他费用

项目	2008-01-01 至 2008-01-09 (基金合同终止日)
红利手续费	3,000,000.00
信息披露费	7,377.03
审计费用	1,967.22
资金汇划费	445.20
债券托管账户维护费	442.62
合计	3,010,232.07

(12) 收益分配

	登记日	分红率	发放现金红利合计
2007、2008 年度收益分红	08/01/09	每 10 份基金份额 14.30 元	1,144,000,000.00

6. 报告期末流通转让受到限制的基金资产

截止 2008 年 1 月 9 日本基金未持有流通受限的资产。

7. 风险管理

(1) 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。

(2) 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。

(3) 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。

(4) 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 2008 年 1 月 9 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2008 年 1 月 9 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	1, 828, 861, 483. 97	97. 86%	1, 953, 289, 577. 13	66. 87%

- 债券投资	--	--	592,003,519.40	20.27%
	1,828,861,483.97	97.86%	2,545,293,096.53	87.14%

于 2008 年 1 月 9 日，若本基金业绩比较基准(见附注 1)上升(下降)且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加(减少)。但本基金本次报告期间仅为 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日（基金合同终止日），不存在足够的经验数据，因此无法对本基金资产净值对于市场价格风险的敏感性作定量分析。

(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。

2008 年 1 月 9 日	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	42,295,531.37	-	-	-	42,295,531.37
结算备付金	240,307.95	-	-	-	240,307.95
存出保证金	98,780.49	-	-	1,000,000.00	1,098,780.49
交易性金融资产	-	-	-	1,828,861,483.97	1,828,861,483.97
应收利息	-	-	-	205,245.46	205,245.46
资产总计	42,634,619.81	-	-	1,830,066,729.43	1,872,701,349.24
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	991,624.29	991,624.29
应付托管费	-	-	-	181,605.02	181,605.02
应付交易费用	-	-	-	947,027.69	947,027.69
应交税费	-	-	-	842,221.40	842,221.40
其他负债	-	-	-	941,086.87	941,086.87
负债总计	-	-	-	3,903,565.27	3,903,565.27
利率敏感度缺口	42,634,619.81			1,826,163,164.16	1,868,797,783.97

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	461,344,386.65	308,404,779.00	-	2,158,065,004.03	2,927,814,169.68

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	-	-	-	6,650,989.71	6,650,989.71

利率敏感度缺口	461,344,386.65	308,404,779.00	-	2,151,414,014.32	2,921,163,179.97
---------	----------------	----------------	---	------------------	------------------

于2008年1月9日，本基金持有的交易性债券投资占基金资产净值的比例为0.02%，因此若除市场价格和汇率外的其他市场因素变化导致本基金持有的交易性债券的公允价值变动5%而其他市场变量保持不变，则本基金资产净值无重大变动。

(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。

8. 首次执行企业会计准则

2007年7月1日首次执行企业会计准则，本基金按其列报要求对比较数据进行了重述。

按企业会计准则的要求，对期间净损益的影响情况如下：

项目	2007年1月1日 至2007年6月30日止 净损益
按原会计准则列报的金额	657,869,961.84
金融资产公允价值变动的调整数	173,255,172.46
按新会计准则列报的金额	831,125,134.30

根据上述追溯调整，按2007年7月1日之前执行的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，相应的未实现利得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2007年7月1日之前执行的会计准则和

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、 国投瑞银成长优选股票型证券投资基金投资组合报告（截止 2008 年 6 月 30 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）	1,720,313,898.18	67.05
债券合计（市值）	498,232.80	0.02
权证合计（市值）	--	--
银行存款和清算备付金合计	341,744,470.10	13.32
其他资产合计	503,158,836.68	19.61
资产总计	2,565,715,437.76	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	239,503,192.31	9.36
C 制造业	662,893,069.95	25.91
C0 食品、饮料	94,934,383.90	3.71
C1 纺织、服装、皮毛	--	--
C2 木材、家具	--	--
C3 造纸、印刷	2,151,600.00	0.08
C4 石油、化学、塑胶、塑料	98,892,920.13	3.87

C5 电子	7,127,907.34	0.28
C6 金属、非金属	98,044,741.94	3.83
C7 机械、设备、仪表	328,892,093.33	12.86
C8 医药、生物制品	32,849,423.31	1.28
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	--	--
E 建筑业	10,183,680.00	0.40
F 交通运输、仓储业	19,248,502.72	0.75
G 信息技术业	--	--
H 批发和零售贸易	310,773,502.59	12.15
I 金融、保险业	344,258,482.63	13.46
J 房地产业	65,594,760.86	2.56
K 社会服务业	13,065,508.82	0.51
L 传播与文化产业	22,102,106.18	0.86
M 综合类	32,691,092.12	1.28
合 计	1,720,313,898.18	67.24

(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	7,722,209	180,854,134.78	7.07
2	002024	苏宁电器	4,316,143	178,256,705.90	6.97
3	000651	格力电器	2,928,435	91,660,015.50	3.58
4	000568	泸州老窖	2,109,470	63,473,952.30	2.48
5	000157	中联重科	4,234,688	58,650,428.80	2.29

6	600000	浦发银行	2,291,799	50,419,578.00	1.97
7	601088	中国神华	1,279,903	48,085,955.71	1.88
8	600031	三一重工	1,722,638	47,906,562.78	1.87
9	601166	兴业银行	1,711,699	43,596,973.53	1.70
10	000987	广州友谊	1,530,839	41,026,485.20	1.60
11	600423	柳化股份	2,418,115	36,392,630.75	1.42
12	000983	西山煤电	700,340	35,017,000.00	1.37
13	000937	金牛能源	750,399	33,152,627.82	1.30
14	600858	银座股份	1,111,186	32,691,092.12	1.28
15	600519	贵州茅台	227,020	31,460,431.60	1.23
16	600019	宝钢股份	3,611,912	31,459,753.52	1.23
17	600583	海油工程	1,439,836	31,374,026.44	1.23
18	000759	武汉中百	3,050,176	29,464,700.16	1.15
19	600859	王府井	765,331	29,373,403.78	1.15
20	000002	万科A	3,199,949	28,831,540.49	1.13
21	600030	中信证券	1,202,346	28,760,116.32	1.12
22	600585	海螺水泥	707,551	28,294,964.49	1.11
23	600123	兰花科创	1,035,742	26,204,272.60	1.02
24	600309	烟台万华	1,295,270	24,260,407.10	0.95
25	000550	江铃汽车	2,556,798	22,371,982.50	0.87
26	600880	博瑞传播	1,862,014	22,102,106.18	0.86
27	600596	新安股份	359,378	21,720,806.32	0.85
28	600066	宇通客车	1,568,857	20,818,732.39	0.81
29	000024	招商地产	1,323,453	19,772,387.82	0.77
30	600276	恒瑞医药	556,926	19,436,717.40	0.76

31	601939	建设银行	3,200,000	18,912,000.00	0.74
32	601318	中国平安	368,000	18,127,680.00	0.71
33	600582	天地科技	740,460	17,534,092.80	0.69
34	000933	神火股份	493,617	17,276,595.00	0.68
35	601006	大秦铁路	1,250,000	17,012,500.00	0.66
36	600325	华发股份	1,598,385	16,990,832.55	0.66
37	000792	盐湖钾肥	185,183	16,318,325.96	0.64
38	600547	山东黄金	314,420	16,208,351.00	0.63
39	000709	唐钢股份	1,519,999	16,187,989.35	0.63
40	000527	美的电器	1,303,050	15,571,447.50	0.61
41	000061	农产品	667,250	13,518,485.00	0.53
42	000528	柳工	694,261	13,364,524.25	0.52
43	600350	山东高速	2,522,299	13,065,508.82	0.51
44	600348	国阳新能	266,067	12,002,282.37	0.47
45	600361	华联综超	651,339	11,756,668.95	0.46
46	600161	天坛生物	877,650	10,988,178.00	0.43
47	601186	中国铁建	1,088,000	10,183,680.00	0.40
48	600660	福耀玻璃	1,596,970	10,108,820.10	0.40
49	000800	一汽轿车	1,174,262	9,323,640.28	0.36
50	600690	青岛海尔	1,026,401	9,073,384.84	0.35
51	000878	云南铜业	498,446	8,912,214.48	0.35
52	600971	恒源煤电	344,290	8,779,395.00	0.34
53	600806	昆明机床	737,877	8,729,084.91	0.34
54	000410	沈阳机床	1,105,689	8,049,415.92	0.31
55	600511	国药股份	272,216	7,377,053.60	0.29

56	600997	开滦股份	143,100	5,721,138.00	0.22
57	601699	潞安环能	143,887	5,541,088.37	0.22
58	002008	大族激光	463,298	5,249,166.34	0.21
59	601628	中国人寿	150,000	3,588,000.00	0.14
60	600268	国电南自	227,700	3,103,551.00	0.12
61	600022	济南钢铁	300,000	3,081,000.00	0.12
62	000538	云南白药	89,499	2,424,527.91	0.09
63	000088	盐田港	300,538	2,236,002.72	0.09
64	000718	苏宁环球	130,400	2,151,600.00	0.08
65	600202	哈空调	189,020	1,876,968.60	0.07
66	002106	莱宝高科	103,998	1,507,971.00	0.06
67	000581	威孚高科	99,914	858,261.26	0.03
68	002257	立立电子	17,000	370,770.00	0.01
69	002258	利尔化学	12,500	200,750.00	0.01
70	601808	中海油服	6,000	140,460.00	0.01
合 计			86,463,407	1,720,313,898.18	67.24

（四） 股票投资组合的重大变动【自 2008 年 1 月 10 日（基金合同生效日）至 2008 年 6 月 30 日止期间】

1、累计买入价值超出期末基金资产净值 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额 (元)	占期末基金资产 净值比例 (%)
1	600036	招商银行	201,511,028.17	7.88
2	002024	苏宁电器	191,410,783.06	7.48
3	000651	格力电器	78,439,563.01	3.07
4	000568	泸州老窖	77,625,054.62	3.03
5	600000	浦发银行	70,477,896.55	2.75

6	600423	柳化股份	69,806,508.75	2.73
7	601088	中国神华	68,873,968.94	2.69
8	000825	太钢不锈	68,500,656.25	2.68
9	000002	万科A	63,514,529.38	2.48
10	600519	贵州茅台	61,591,969.98	2.41
11	000157	中联重科	60,704,751.09	2.37
12	600031	三一重工	59,908,225.98	2.34
13	601318	中国平安	51,963,062.49	2.03
14	000878	云南铜业	42,844,646.15	1.67
15	601166	兴业银行	41,598,652.99	1.63
16	000933	神火股份	40,666,594.96	1.59
17	600019	宝钢股份	39,838,947.68	1.56
18	000937	金牛能源	37,833,755.23	1.48
19	000983	西山煤电	35,627,888.90	1.39
20	000550	江铃汽车	34,167,142.15	1.34
合 计			1,396,905,626.33	54.60

2、累计卖出价值超出期末基金资产净值 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额 (元)	占期末基金资产 净值比例 (%)
1	000825	太钢不锈	71,406,103.23	2.79
2	600036	招商银行	61,492,335.69	2.40
3	600000	浦发银行	59,959,416.33	2.34
4	600423	柳化股份	57,055,560.24	2.23
5	000002	万科A	53,371,382.93	2.09
6	600519	贵州茅台	48,858,965.77	1.91
7	601318	中国平安	29,904,928.15	1.17
8	600809	山西汾酒	28,060,536.03	1.10
9	600123	兰花科创	27,536,923.06	1.08
10	600309	烟台万华	27,442,593.54	1.07

11	600348	国阳新能	25,822,710.44	1.01
12	000039	中集集团	25,406,720.91	0.99
13	600019	宝钢股份	24,828,018.91	0.97
14	000822	山东海化	23,671,533.36	0.93
15	600547	山东黄金	22,131,683.32	0.87
16	000933	神火股份	20,382,465.85	0.80
17	600585	海螺水泥	18,798,692.57	0.73
18	600016	民生银行	16,762,902.94	0.66
19	000792	盐湖钾肥	16,508,257.00	0.65
20	600031	三一重工	15,236,180.00	0.60
合 计			674,637,910.27	26.39

3、买入股票成本总额及卖出股票收入总额

项 目	2008-01-10 (基金合同生效日) 至2008-06-30
买入股票成本总额	2,003,859,402.07
卖出股票收入总额	841,737,265.05

(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 (%)
可转债	498,232.80	0.020
债券投资合计	498,232.80	0.020

(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	柳工转债	498,232.80	0.020
---	------	------------	-------

（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）
应收证券清算款	499,262,980.00
存出保证金	2,884,405.45
应收申购款	424,204.04
应收股利	419,677.19
应收利息	167,570.00
合 计	503,158,836.68

5. 本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

6. 报告期内基金未有权证投资。

7. 报告期内基金未投资资产支持证券。

八、融鑫证券投资基金投资组合报告（截止 2008 年 1 月 9 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）	1,828,861,483.97	97.66
债券合计（市值）	--	--

权证合计（市值）	--	--
银行存款和清算备付金合计	42,535,839.32	2.27
其他资产合计	1,304,025.95	0.07
资产总计	1,872,701,349.24	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	203,049,307.24	10.87
C 制造业	903,183,917.40	48.32
C0 食品、饮料	120,695,890.90	6.46
C1 纺织、服装、皮毛	--	--
C2 木材、家具	--	--
C3 造纸、印刷	3,918,520.00	0.21
C4 石油、化学、塑胶、塑料	199,679,108.72	10.68
C5 电子	11,785,971.18	0.63
C6 金属、非金属	174,006,826.02	9.31
C7 机械、设备、仪表	333,270,222.08	17.83
C8 医药、生物制品	59,827,378.50	3.20
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	40,946,648.80	2.19
G 信息技术业	--	--
H 批发和零售贸易	212,904,789.28	11.39

I 金融、保险业	356,931,876.06	19.10
J 房地产业	45,519,920.58	2.44
K 社会服务业	18,622,978.53	1.00
L 传播与文化产业	22,791,905.28	1.22
M 综合类	24,910,140.80	1.33
合 计	1,828,861,483.97	97.86

(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	3,632,079	148,225,143.99	7.93
2	600000	浦发银行	1,895,549	107,780,916.14	5.77
3	002024	苏宁电器	1,363,154	93,444,206.70	5.00
4	000651	格力电器	1,580,244	81,382,566.00	4.35
5	600123	兰花科创	1,122,587	65,951,986.25	3.53
6	000157	中联重科	1,073,800	62,162,282.00	3.33
7	600423	柳化股份	1,844,917	58,299,377.20	3.12
8	600309	烟台万华	1,281,150	54,128,587.50	2.90
9	600019	宝钢股份	2,847,420	53,730,815.40	2.88
10	600031	三一重工	930,222	52,604,054.10	2.81
11	000825	太钢不锈	1,909,898	50,956,078.64	2.73
12	000002	万 科A	1,508,281	45,519,920.58	2.44
13	600519	贵州茅台	210,950	45,362,688.00	2.43
14	000987	广州友谊	1,205,958	44,270,718.18	2.37
15	600809	山西汾酒	1,072,421	39,250,608.60	2.10

16	600547	山东黄金	171,610	39,015,533.50	2.09
17	600583	海油工程	719,918	37,435,736.00	2.00
18	000061	农产品	1,127,650	37,212,450.00	1.99
19	600585	海螺水泥	481,754	35,538,992.58	1.90
20	000792	盐湖钾肥	375,700	34,072,233.00	1.82
21	000039	中集集团	1,232,881	33,780,939.40	1.81
22	600030	中信证券	340,675	32,037,077.00	1.71
23	600066	宇通客车	889,951	31,148,285.00	1.67
24	601166	兴业银行	561,699	30,820,424.13	1.65
25	600161	天坛生物	637,400	30,563,330.00	1.64
26	000568	泸州老窖	396,410	27,621,848.80	1.48
27	600596	新安股份	349,378	27,150,164.38	1.45
28	000822	山东海化	1,420,008	26,028,746.64	1.39
29	600276	恒瑞医药	464,105	25,948,110.55	1.39
30	600858	银座股份	676,906	24,910,140.80	1.33
31	000410	沈阳机床	1,045,689	24,667,803.51	1.32
32	600016	民生银行	1,499,259	23,193,536.73	1.24
33	000550	江铃汽车	996,093	22,820,490.63	1.22
34	600880	博瑞传播	659,488	22,791,905.28	1.22
35	600859	王府井	433,120	21,656,000.00	1.16
36	600348	国阳新能	308,633	18,656,864.85	1.00
37	600350	山东高速	1,778,699	18,622,978.53	1.00
38	000759	武汉中百	750,065	16,321,414.40	0.87
39	601006	大秦铁路	574,000	15,767,780.00	0.84
40	000800	一汽轿车	753,142	15,529,788.04	0.83

41	600690	青岛海尔	626,245	14,954,730.60	0.80
42	601318	中国平安	139,967	14,865,895.07	0.80
43	600026	中海发展	349,052	13,958,589.48	0.75
44	600971	恒源煤电	235,000	12,215,300.00	0.65
45	000933	神火股份	192,540	11,648,670.00	0.62
46	000088	盐田港	618,538	11,220,279.32	0.60
47	000527	美的电器	237,900	9,373,260.00	0.50
48	002008	大族激光	289,561	8,808,445.62	0.47
49	600195	中牧股份	247,825	8,460,745.50	0.45
50	601001	大同煤业	222,800	8,377,280.00	0.45
51	601699	潞安环能	79,937	6,148,754.04	0.33
52	600582	天地科技	104,790	5,820,036.60	0.31
53	600268	国电南自	227,700	5,437,476.00	0.29
54	600806	昆明机床	149,917	4,317,609.60	0.23
55	000718	苏宁环球	130,400	3,918,520.00	0.21
56	600997	开滦股份	74,060	3,385,282.60	0.18
57	000538	云南白药	89,499	3,315,937.95	0.18
58	000528	柳工	68,000	3,051,840.00	0.16
59	002106	莱宝高科	79,998	2,977,525.56	0.16
60	601808	中海油服	6,000	213,900.00	0.01
61	601939	建设银行	900	8,883.00	0.00
合 计			46,293,492	1,828,861,483.97	97.86

（四） 股票投资组合的重大变动【自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日（基金合同终止日）止期间】

1、累计买入价值超出期初基金资产净值 2%的股票明细

基金本期无买入股票。

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	000793	华闻传媒	17,114,722.82	0.59
2	000983	西山煤电	13,671,298.80	0.47
3	000061	农产品	13,301,157.10	0.46
4	000088	盐田港	13,204,853.74	0.45
5	600033	福建高速	12,650,076.83	0.43
6	601318	中国平安	11,756,246.63	0.40
7	600350	山东高速	11,086,591.22	0.38
8	000157	中联重科	10,423,708.50	0.36
9	600423	柳化股份	10,385,421.45	0.36
10	000651	格力电器	10,260,530.53	0.35
11	600036	招商银行	10,170,105.00	0.35
12	600307	酒钢宏兴	9,974,119.37	0.34
13	600809	山西汾酒	7,336,654.00	0.25
14	600628	新世界	7,004,680.08	0.24
15	600887	伊利股份	6,253,730.59	0.21
16	000987	广州友谊	6,194,163.04	0.21
17	000002	万科A	5,534,161.00	0.19
18	601006	大秦铁路	5,370,522.23	0.18
19	002008	大族激光	4,960,534.14	0.17
20	600123	兰花科创	4,568,224.46	0.16
合 计			191,221,501.53	6.55

3、买入股票成本总额及卖出股票收入总额

项 目

2008-01-01
至2008-01-09
(基金合同终止日)

买入股票成本总额	0.00
卖出股票收入总额	222,109,614.92

（五） 按券种分类的债券投资组合

本基金报告期末未有债券投资。

（六） 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）
存出保证金	1,098,780.49
应收利息	205,245.46
合 计	1,304,025.95

5. 报告期末基金未持有可转换债券。

6. 报告期内基金未投资权证。

7. 报告期内基金未投资资产支持证券。

九、 基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

（一）国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金份额持有人户数、持有人结构

截止 2008 年 6 月 30 日止

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
107,487	33,553.74	570,818,735.36	15.83%	3,035,772,138.89	84.17%

（二）融鑫证券投资基金持有人户数及持有人结构

截止 2008 年 1 月 9 日止

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
34,081	23,473	585,038,101	73.13%	214,961,899	26.87%

（三）融鑫证券投资基金前十名持有人情况

截止 2008 年 1 月 9 日止

序号	持有人名称	持有份额(份)	持有比例(%)
1	荷兰银行有限公司	66,207,445	8.28
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	新华人寿保险股份有限公司	41,556,673	5.19
6	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	33,825,342	4.23
7	UBS AG	29,782,689	3.72
8	太平人寿保险有限公司	24,816,820	3.10
9	国投瑞银基金管理有限公司	22,674,461	2.83
10	中国人寿保险股份有限公司	21,334,957	2.67

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基金持有人名册编制。

十、 基金管理公司从业人员投资基金的情况

期末本基金管理人从业人员持有国投瑞银成长优选股票型证券投资基金的情况如下：

项目	期末持有本开放式基金份额的总量(份)	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	1,047,483.53	0.03%

十一、 开放式基金份额变动

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

【自 2008 年 1 月 10 日（基金合同生效日）至 2008 年 6 月 30 日止期间】

项目	份额（份）
期初实收基金份额	800,000,000.00
减：零碎股	152.00
基金合同生效日份额总额	799,999,848.00
加：基金拆分份额	953,870,772.49
集中申购份额	2,871,783,866.07
日常申购（含转入）份额	75,102,097.95
其中：基金分红再投资份额	--
减：本期赎回（含转出）份额	1,094,165,710.26
期末基金份额总额	3,606,590,874.25

十二、 重大事件揭示

（一） 基金管理人的高管人员在报告期内无变更。

（二） 基金经理变更情况

报告期内公司对基金经理进行了调整，自原封闭式融鑫证券投资基金转型为开放式国投瑞银成长优选股票型证券投资基金后，由靳奕女士单独管理本基金，韩海平先生不再继任转型后的国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金经理。指定媒体公告时间为 2008 年 3 月 29 日。

（三） 基金收益分配情况

1、国投瑞银成长优选股票型证券投资基金收益分配情况

自 2008 年 1 月 10 日（基金合同生效日）至 2008 年 6 月 30 日止期间国投瑞银成长基金未有收益分配

2、融鑫证券投资基金收益分配情况

序号	分红除权日期	基金份额分配金额	总收益分配金额
1	2008-1-9	1.43	1,144,000,000.00
	本期累计已分配基金净收益	1.43	1,144,000,000.00
	合同生效至今累计收益分配金额	2.2128	1,770,239,993.80

（四） 本报告期内无涉及本基金管理人、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。

（五） 本基金托管人在本报告期内无重大人事变动。

（六） 本报告期内本基金投资策略变化情况

依据中国证监会 2007 年 12 月 27 日证监基金字[2007]344 号文核准的融鑫证券投资基金份额持有人大会决议，融鑫证券投资基金由封闭式基金转为开放式基金、调整存续期限、终止上市、调整投资目标、范围和策略、修订基金合同，并更名为“国投瑞银成长优选股票型证券投资基金”。投资策略变化的详细内容参见本基金基金合同和招募说明书。

（七） 为本基金提供审计服务的会计师事务所情况

本报告期内本基金未更换会计师事务所，由普华永道中天会计师事务所为本基金提供审计服务。

（八） 基金管理人及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及其股东持有本基金份额情况如下：

	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		
	2008-01-10	2008-6-30		2007-12-31	2008-01-09	
	份额	份额	期末占比	份额	份额	期末占比
国投瑞银基金管理 有限公司	49,710,103.18	49,710,103.18		22,674,461.00	22,674,461.00	
瑞士银行股份有 限公司（UBS AG）	65,293,748.02	35,072,455.02	0.97%	29,782,689.00	29,782,689.00	

截止报告期末，本基金管理人持有本基金份额无变化。

（九） 本基金租用专用交易单元事宜的情况

报告期内，本基金通过各证券公司专用交易单元进行的股票、债券、回购及权证交易情况、佣金和交易单元租用变化情况如下：

1. 交易单元租用基本情况

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
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
民生证券有限责任公司	1	--	1
北京高华证券有限责任公司	--	1	1
合 计	5	4	9

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
民生证券有限责任公司	1,091,686,238.82	36.09%
光大证券有限责任公司	422,381,568.02	13.96%
中国国际金融有限公司	414,815,025.77	13.71%
广发证券股份有限公司	411,133,644.45	13.59%
国信证券有限责任公司	289,299,607.52	9.56%
招商证券股份有限公司	211,021,628.99	6.98%
北京高华证券有限责任公司	124,228,306.64	4.11%
长城证券有限责任公司	60,176,026.65	1.99%
合 计	3,024,742,046.86	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	206,604,332.60	100.00%
合 计	206,604,332.60	100.00%

4. 交易单元权证交易情况

本报告期内本基金未发生权证交易。

5. 交易单元回购交易情况

本报告期内本基金未发生交易所回购交易。

6. 佣金情况

证券公司名称	应付佣金	占佣金总额比例
民生证券有限责任公司	927,934.52	36.76%
中国国际金融有限公司	352,589.53	13.97%
光大证券有限责任公司	343,188.33	13.60%
广发证券股份有限公司	334,048.63	13.23%
国信证券有限责任公司	235,057.53	9.31%
招商证券股份有限公司	179,368.48	7.11%
北京高华证券有限责任公司	100,937.34	4.00%
长城证券有限责任公司	51,150.10	2.03%
合计	2,524,274.46	100.00%

7. 交易单元租用变化情况：

证券公司名称	交易单元变化情况
河北证券有限责任公司	退租深圳交易单元
民生证券有限责任公司	新租上海交易单元
北京高华证券有限责任公司	新租深圳交易单元

(十) 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
国投瑞银基金管理有限公司办公地址变更公告	2008-1-3	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》
关于成长优选基金集中申购期网上直销申购费实施正常费率的公告	2008-1-9	
关于增加农业银行为开放式基金代销机构的公告	2008-1-18	
关于原融鑫证券投资基金基金份额拆分结果的公告	2008-2-5	
关于成长优选股票型证券投资基金集中申购结果的公告	2008-2-14	

成长优选基金（原融鑫基金）基金份额确权登记指引	2008-2-14
关于旗下基金定期定额投资业务的公告	2008-2-22
关于增加华泰证券为开放式基金确权及代销机构的公告	2008-2-22
关于成长优选基金开放日常申购、赎回业务公告	2008-2-22
关于成长优选基金网上交易费率优惠的公告	2008-2-22
关于增加光大证券为确权业务受理机构的公告	2008-3-4
关于增加安信证券及齐鲁证券为开放式基金代销机构的公告	2008-3-10
关于旗下基金投资资产支持证券的公告	2008-3-13
关于增加瑞银证券为开放式基金代销机构的公告	2008-3-14
关于增加华夏银行为核心和成长基金代销机构的公告	2008-3-17
关于增加平安证券为确权业务受理机构的公告	2008-3-18
关于增加中信银行为开放式基金代销机构的公告	2008-4-1
关于参加国泰君安证券网上申购费率优惠活动的补充公告	2008-4-3
关于增加国元证券为开放式基金代销机构的公告	2008-4-21
关于增加第一创业及兴业证券为开放式基金代销机构的公告	2008-5-20
关于调整及增开基金转换业务的公告	2008-5-27
关于网上直销开通招行一卡通支付及实施费率优惠的公告	2008-6-4
国投瑞银基金管理有限公司住所变更公告	2008-6-28
关于增加财通证券为开放式基金代销机构的公告	2008-6-30

十三、 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) 《融鑫证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告》（2007年12月17日召开）
- (五) 《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》（证监基金字[2007]344号）
- (六) 《关于同意融鑫证券投资基金终止上市的批复》（深圳证券交易所深证复[2008]1号）
- (七) 《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》

(八) 《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金托管协议》

(九) 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

(十) 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

(十一) 国投瑞银成长优选股票型证券投资基金（原融鑫证券投资基金转型）2008年半年度
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

二零零八年八月二十五日