

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年年度报告

2008年12月31日

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

报告送出日期：二〇〇九年三月三十一日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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》自同一日起终止。

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2009年3月30日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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及其相关公告。

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12月31日止。

1.2 目录

§ 1	重要提示及目录	2
1.1	重要提示	2
1.2	目录	3
§ 2	基金简介	5
2.1	基金基本情况	5
2.2	基金产品说明	5
2.3	基金管理人和基金托管人	8
2.4	信息披露方式	9
2.5	其他相关资料	9
§ 3	主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	9
3.1	主要会计数据和财务指标	9
3.2	基金净值表现	11
3.3	过去三年基金的利润分配情况	14
§ 4	管理人报告	15
4.1	基金管理人及基金经理情况	15
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	16
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	16
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	17
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	18
4.6	管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	19
4.7	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	20
4.8	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	20
§ 5	托管人报告	21
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明	21
5.2	托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	21
5.3	托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	21
§ 6	转型前融鑫证券投资基金审计报告	21
§ 7	转型前融鑫证券投资基金年度财务报表	22
7.1	资产负债表	22
7.2	利润表	25
7.3	所有者权益（基金净值）变动表	27
7.4	报表附注	29
§ 8	转型后国投瑞银成长优选股票型证券投资基金审计报告	50
§ 9	转型后国投瑞银成长优选股票型证券投资基金年度财务报表	51
9.1	资产负债表	51
9.2	利润表	53
9.3	所有者权益（基金净值）变动表	55
9.4	报表附注	56
§ 10	转型前融鑫证券投资基金投资组合报告	77
10.1	基金合同失效前一日基金资产组合情况	77
10.2	基金合同失效前一日按行业分类的股票投资组合	77
10.3	基金合同失效前一日按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	78
10.4	报告期内股票投资组合的重大变动	81

10.5	基金合同失效前一日按债券品种分类的债券投资组合	83
10.6	基金合同失效前一日按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细...	83
10.7	基金合同失效前一日按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资 明细	83
10.8	基金合同失效前一日按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细...	83
10.9	投资组合报告附注	83
§ 11	转型后国投瑞银成长优选股票型证券投资基金投资组合报告	84
11.1	期末基金资产组合情况	84
11.2	期末按行业分类的股票投资组合	85
11.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	86
11.4	报告期内股票投资组合的重大变动	89
11.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	90
11.6	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细	91
11.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细	91
11.8	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细	91
11.9	投资组合报告附注	91
§ 12	基金份额持有人信息	92
12.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	92
12.2	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况	93
§ 13	开放式基金份额变动	93
§ 14	重大事件揭示	93
14.1	基金份额持有人大会决议	93
14.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	93
14.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	94
14.4	基金投资策略的改变	94
14.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	94
14.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况	94
14.7	本期基金租用证券公司交易单元的有关情况	95
14.8	其他重大事件	96
§ 15	备查文件目录	96
15.1	备查文件目录	96
15.2	存放地点	97
15.3	查阅方式	97

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

转型前 - 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
交易代码	184719
基金运作方式	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）
基金份额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

注：转型前融鑫证券投资基金的终止上市日为2008年1月10日

转型后 - 国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

基金名称	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
交易代码	121008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年01月10日
报告期末基金份额总额	3,219,087,350.65份

2.2 基金产品说明

转型前 - 融鑫证券投资基金

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
------	------------------------

	<p>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。</p>
<p>投资策略</p>	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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、无风险收益率等要素，估计权证合理价值。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>比较基准 = 80%×上海综合指数 + 20%×中信标普国债指数</p>

转型后—国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

<p>投资目标</p>	<p>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。</p>
<p>投资策略</p>	<p>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。</p> <p>1、类别资产配置</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>2、股票投资管理</p> <p>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。</p> <p>3、债券投资管理</p> <p>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</p>

	<p>下”的债券分析方法，确定债券模拟组合，并管理组合风险。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	<p>业绩比较基准=80%×中信标普300 指数+20%×中信标普全债指数</p>
风险收益特征	<p>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。</p>

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	国投瑞银基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	苏日庆
	联系电话	400-880-6868
	电子邮箱	service@ubssdic.com
客户服务电话	400-880-6868	95588
传真	0755-82904048	010-66105798
注册地址	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层	北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层	北京市西城区复兴门内大街55号
邮政编码	518035	100140
法定代表人	施洪祥	姜建清

注：2009年1月23日，基金管理人公告同意原督察长苏日庆先生任期届满不再担任督察长职务，由刘纯亮先生代为履行督察长职务。

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.ubssdic.com
基金年度报告备置地点	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

2.5 其他相关资料

转型前一融鑫证券投资基金

项目	会计师事务所	注册登记机构
名称	普华永道中天会计师事务所有限公司	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
办公地址	上海市湖滨路202号普华永道中心11楼	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

转型后一国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

项目	会计师事务所	注册登记机构
名称	普华永道中天会计师事务所有限公司	国投瑞银基金管理有限公司
办公地址	上海市湖滨路202号普华永道中心11楼	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008年		2007年	2006年
	转型前 2008年01月01日-2008年01月09日	转型后 2008年01月10日-2008年12月31日		
本期已实现收益	70,975,851.92	-605,096,277.87	1,363,489,209.21	346,249,978.38
本期利润	91,634,604.00	-1,788,630,554.71	1,591,940,740.41	993,465,058.95
加权平均基金份额本期利润	0.1146	-0.5175	1.9899	1.2418
本期加权平均净值利润率	3.42%	-97.39%	66.33%	80.46%
本期基金份额净值增长率	3.76%	-46.82%	100.25%	117.18%
3.1.2 期末数据和指标	2008年		2007年	2006年
	转型前 2008年01月01日-2008年01月09日	转型后 2008年01月10日-2008年12月31日		
期末可供分配利润	121,304,669.51	-206,118,991.46	1,194,328,817.59	342,839,608.38
期末可供分配基金份额利润	0.1517	-0.0640	1.4929	0.4285
期末基金资产净值	1,868,797,783.97	1,836,418,690.25	2,921,163,179.97	1,841,222,439.56
期末基金份额净值	2.3360	0.5705	3.6515	2.3015
3.1.3 累计	2008年		2007年	2006年

期末指标	转型前	转型后		
	2008年01月01日 -2008年01月09日	2008年01月10日 -2008年12月31日		
基金份额 累计净值 增长率	433.52%	-46.82%	414.18%	156.77%

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、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

4、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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

转型前—融鑫证券投资基金

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月 (2007年9月28日-2008年1月9日)	4.50%	2.67%	-1.3%	3.33%	5.80%	-0.66%
过去六个月 (2007年7月6日-2008年1月9日)	41.41%	3.08%	34.42%	3.17%	6.99%	-0.08%
过去一年 (2007年1月5日-2008年1月9日)	112.67%	3.61%	79.69%	3.26%	32.98%	0.35%
过去三年	364.83%	3.10%	240.40%	2.90%	124.43%	0.20%

(2005年1月7日-2008年1月9日)						
自基金合同生效起至基金合同失效前日 (2002年6月13日-2008年1月9日)	423.70%	2.73%	190.78%	2.62%	232.92%	0.11%

转型后—国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

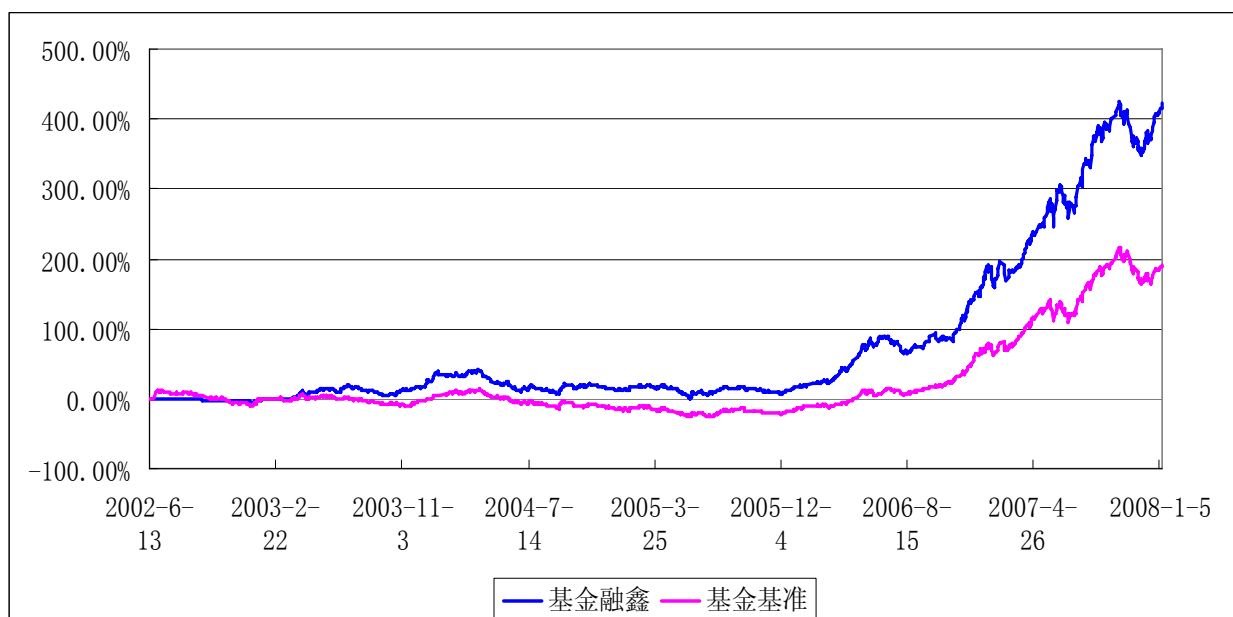
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.27%	1.94%	-13.48%	2.40%	6.21%	-0.46%
过去六个月	-19.58%	1.91%	-26.72%	2.36%	7.14%	-0.45%
自基金合同生效起至今	-46.82%	1.98%	-57.07%	2.42%	10.25%	-0.44%

注：1、本基金属于股票型基金。在实际投资运作中，本基金将维持较高的股票投资比例，即股票资产在基金资产中的占比将以基金股票配置比例范围 60-95% 的中间值，即约 80% 为基准，根据股票、债券等类别资产的预期风险与预期收益的综合比较与判断进行调整，为此，综合基金资产配置与市场指数代表性等因素，本基金选用市场代表性较好的中信标普 300 指数和中信标普全债指数加权作为本基金的投资业绩评价基准。

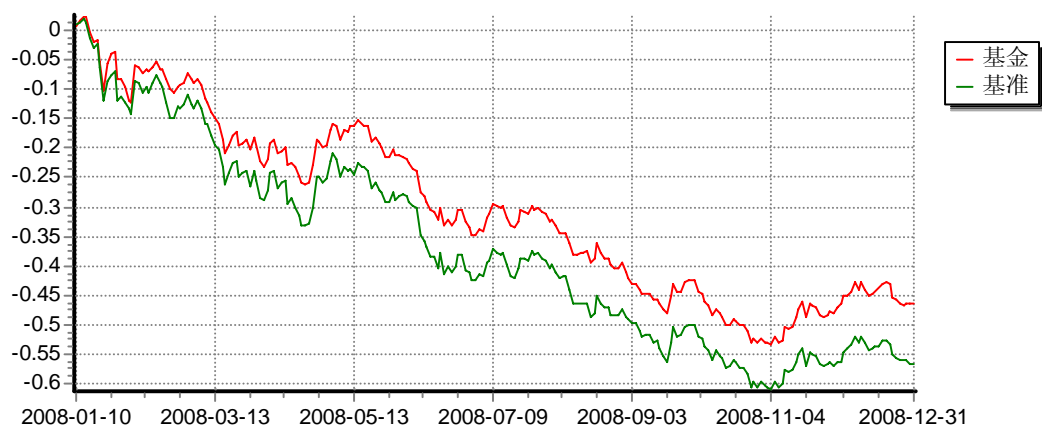
2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

转型前—融鑫证券投资基金



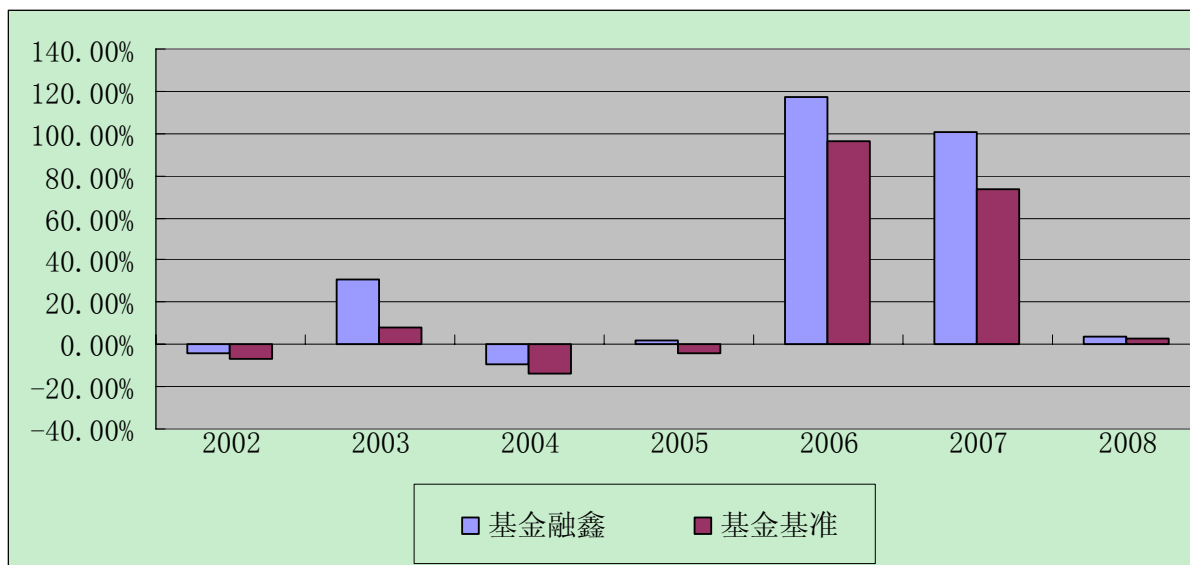
转型后—国投瑞银成长优选股票型证券投资基金



注：1、本基金转型日为2008年1月10日，至报告期期末本基金运作时间未满一年。

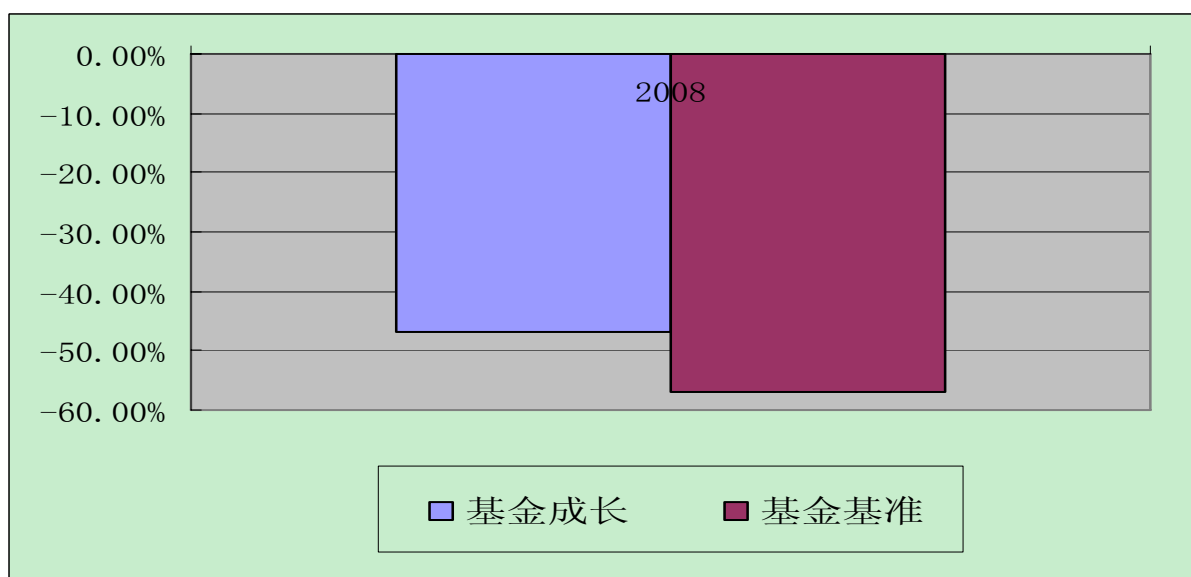
2、截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票投资占基金净值比例67.14%，债券投资占基金净值比例13.38%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例32.18%，符合基金合同的相关规定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
转型前一融鑫证券投资基金



注：本基金合同于2002年6月13日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。2008年按截止基金合同失效前日2008年1月9日的实际存续期计算。

转型后—国投瑞银成长优选股票型证券投资基金



注：本基金合同于2008年1月10日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2008年	14.300	1,144,000,000.00		1,144,000,000.00	
2007年	6.400	512,000,000.00		512,000,000.00	
2006年					
合计	20.700	1,656,000,000.00		1,656,000,000.00	

注：本基金转型日为2008年1月10日，2008年的利润分配数据为转型前后的合计数据。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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111人，其中66人具有硕士或博士学位。截止2008年12月底，公司管理八只基金，包括一只创新型分级基金和七只开放式基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
Jin Yi	基金经理、研究部总监	2007年02月01日	—	11	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。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，任研究部总监。自2007年2月起任本基金基金经理。
唐咸德	基金经理	2008年09月23日	—	8	唐咸德先生，硕士研究生，曾任职于南方证券、融通基金管理有限公司、安信证券股份有限公司。2008年5月加入国投瑞银基金管理有限公司。自2008年9月起任本基金基金经理。

注：任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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，以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，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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，管理人分季度对本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩进行了比较，不存在投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现季度差异超过 5% 之情形。有关收益数据如下：

基金名称	国投瑞银成长基金	国投瑞银创新基金
过去一年净值增长率	-46.82%	-51.71%

注：国投瑞银成长基金本报告期自2008年1月10日起至12月31日止。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现可能的异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

2008年中国可谓多灾多难，一季度雪灾，二季度地震，三季度外围金融危机开始恶化，四季度金融危机向实体经济和全球蔓延。上半年在石油的带领下，全球商品价格巨幅飙升，使高通胀冲击消费者和企业的承受力。而美国次贷危机引发的金融危机，击垮了本国金融体系和就业，也使世界经济遭遇了几十年以来最大的挫折。具有158年历史的雷曼兄弟在金融危机中倒下，美国五大投行不复存在，世界各国经济跟随美国步入衰退。美国“次贷危机”引发的全球金融危机严重冲击我国外需，08年11月和12月出口出现同比负增长；国内信贷紧缩和房地产市场的深度冻结，导致工业生产尤其重工业加速下滑，实际投资增速放缓，只有消费表现较为稳定。2008年，宏观经济政策从年初的“双防”到年中的“一保一控”再到年底的“积极的财政政策和适度宽松的货币政策”，其转变幅度之大令人瞠目。

股票市场方面，上证综指从年初5261.56点下行至1820.81点，跌幅48%；期间，在三季度指数一度创两年新低1664.93点，指数跌幅高达68%。市场从年初就呈现一路下行走势，一直到四月份，伴随着上市公司一季度报告的出台和监管部门利好组合拳的情况下（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3000点出现了见底反弹的走势；但进入五月份以后，CPI不断创出新高，宏观紧缩措施出台的预期不断加强、上市公司企业盈利增速下降、周边股市的大幅度下跌和原油价格屡创新高的影响下，A股市场的股票指数再度大幅走低，反弹行情宣告结束；市场一直下跌到10月份的1664点才初步企稳，然后受到国家4万亿的经济刺激方案鼓舞，政府开始实行宽松的

货币政策和积极财政政策的利好预期，再加上海外市场的企稳反弹，市场向上的动力超过了市场短期的担忧，市场整体的气氛好转，股票指数呈现出震荡上涨的走势，市场在11和12月份再次出现了反弹行情。

从行业表现来看，2008年股指大幅下跌，权重类股票出现了深幅调整。投资者对业绩确定和有政策支持的行业如医药、农业、电气设备、建材、基建和通讯行业的有较高的认同，在经济周期下滑的背景下，市场出于对盈利前景的担忧，以金融、地产、航空、钢铁、有色和石化等指数权重类股票价格遭受了较大幅度的调整。

截止报告期末，本基金份额净值为0.5705元，本报告期份额净值增长率为-46.82%，同期业绩比较基准收益率为-57.07%，业绩表现超过基准。与市场一样，本基金2008年经历了大幅下跌，但全年跌幅比基准少，原因包括我们降低了仓位，并且在选股上注重了业绩的防御性，其中选股对基金表现超出业绩基准的贡献最大，主要来自我们超配零售，家电，传媒，以及低配钢铁和有色等。我们将股票降低到基金契约规定的最低股票仓位，仍无法回避股市的系统性风险。上半年针对高通胀使企业盈利面临成本上升压力的环境，以及高通胀下持续紧缩货币的预期，我们适度降低了仓位，并加大了在零售，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，而一定程度内的物价上涨对收入增长具有一定推动作用。我们还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。下半年，我们进一步降低了股票资产配置，减持了钢铁，煤炭和银行等经济下行周期中风险较大的板块，继续超配符合经济结构调整方向的消费和零售，超配受益于政府经济刺激政策的工程机械和水泥等。对基金业绩负贡献较大的是配置较高的招商银行收购永隆银行造成资产减值，以及低配电力板块。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

根据IMF预测，2009年主要发达国家经济将负增长，全球经济非常困难。在外需疲弱的情况下，政府主导的投资将左右我国经济的发展。我们预期09年一季度经济仍然会趋势下行，但下半年经济有望企稳，不过到2010年才有望见底回升。09年我国会再现“通缩”局面，PPI和CPI同比负增长。我们预期09年央行仍然会继续下调存贷款基准利率和存款准备金率，并积极引导货币信贷增长。09年我国会大幅度增加公共支出，预计财政赤字超过6000亿元。中国经济面临严峻形势，政府在11月开始连续发布了一系列经济刺激方案，短期对恢复投资者信心起到了很大的支持作用。但外围经济和我国房地产市场的表现仍将左右我国经济恢复健康的时间。我国财政和货币手段的灵活性和空间对A股市场短期有支撑，但上市公司2008年四季度和2009年一季度业绩不好，股市将在令人失望的业绩和不断出台的刺激政策之间震荡，长期上升趋势的形成需要外围经济环境趋稳

的配合。

历史经验说明股市会在经济见底前复苏，所以领先经济指标好转将带来股市上涨行情。世界各国政府采取了大量干预金融市场和实体经济的措施，来刺激需求，恢复信心。我们看到一些好转迹象，比如11月底开始美国三十年住房抵押贷款利率大幅下降，住房抵押贷款申请需求大幅增加，显示美国政府采取的一系列措施产生效果。由于经济下行具有一定惯性，大规模裁员导致消费者信心和实际消费需求下降，反过来又会引发更多企业裁员。这种恶性循环需要有一个大的推动力来扭转，如果奥巴马政府实施的7000亿美元减税，大规模基建和教育设施投入能如愿创造几百万新增就业的目标，将能够带领美国经济较快复苏，对我国和其他国家经济起到推动。我国的大规模刺激经济规划如果及早落实，可以防止经济严重下滑。目前的困难是全球经济经过较长一段快速上升时期以来的调整，长期看，我们国家的人均产出水平、消费能力和人均收入都比发达国家相差很多，与发达国家的高杠杆过度消费相比，我国是消费不足，储蓄过高，所以政策方向将是促进经济结构转变，通过提高社会保障机制来促进消费和服务在国民经济中的占比，我国未来经济和股市的提升仍有很大空间。本基金未来的策略重点放在相对确定性增长、估值相对合理的公司上。基于国投瑞银对2009年宏观经济和债券市场的判断，我们对09年债券市场走势持乐观的看法，本基金将继续对债券保持适当的投资配置。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

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，应用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管理的业务流程、公平交易管理以及研究支持、投资决策、交易执行、清算结算以及信息管理系统管理等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、投资限制和定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，按照投资决策委员会、监察稽核部等确定的控制要求，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。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人从事基金估值业务的组织机构主要包括合规与风险控制委员会、估值小组及运营部。合规与风险控制委员会负责对估值政策进行评估，并对基金估值程序进行监督；估值小组负责跟踪现行估值政策、议定估值政策方案及特别估值程序的报告等事项，估值小组的成员包括运营部总监、估值核算员、基金经理或其他资产管理经理以及监察稽核部指定人员；运营部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策，设立基金估值核算员岗负责日常估值业务。基金管理人参与估值的相关成员均具有相应的专业胜任能力和相关工作经历。

本基金的日常估值程序由运营部基金估值核算员执行、运营部总监复核估值结果，并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制，基金经理作为估值小组成员，对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业敏感，向估值小组提供估值参考信息，参与估值政策讨论。对需采用特别估值程序的证券，基金管理人及时启动特别估值程序，由估值小组讨论议定特别估值方案并与托管行沟通，在上报合规与风险控制委员会审议后由运营部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突，截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金2008年度的本期已实现收益为-605,096,277.87元，期末可供分配利润为-206,118,991.46元。2008年度未进行收益分配。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2008年，本基金托管人在对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”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，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基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2008年，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”）的托管人——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（原“融鑫证券投资基金”）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，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，原“融鑫证券投资基金”对基金份额持有人进行了一次利润分配，分配金额为1,144,000,000.00元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对国投瑞银基金管理有限公司编制和披露的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”）2008年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

§ 6 转型前融鑫证券投资基金审计报告

普华永道中天审字(2009)第20262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2008年1月9日(基金合同失效前日)的资产负债表、2008年1月1日至2008年1月9日(基金合同失效前日)止期间的利润表、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2008年1月9日(基金合同失效前日)的财务状况以及2008年1月1日至2008年1月9日(基金合同失效前日)止期间的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天	注册会计师	汪	棣
会计师事务所有限公司	注册会计师	金	毅

中国·上海市
2009年3月23日

§ 7 转型前融鑫证券投资基金年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：融鑫证券投资基金

报告截止日：2008年1月9日（基金合同失效前日）

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2008年1月9日	上年度末 2007年12月31日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	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	7.4.7.2	1,828,861,483.97	2,545,293,096.53
其中：股票投资		1,828,861,483.97	1,953,289,577.13
基金投资		-	-
债券投资		-	592,003,519.40
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	192,699,045.95
应收利息	7.4.7.5	205,245.46	11,076,380.95
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		1,872,701,349.24	2,927,814,169.68
负债和所有者权益	附注号	本期末 2008年1月9日	上年度末 2007年12月31日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
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		991,624.29	3,528,839.26

应付托管费		181,605.02	588,139.88
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	947,027.69	760,489.17
应交税费		842,221.40	842,221.40
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	941,086.87	931,300.00
负债合计		3,903,565.27	6,650,989.71
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	800,000,000.00	800,000,000.00
未分配利润	7.4.7.10	1,068,797,783.97	2,121,163,179.97
所有者权益合计		1,868,797,783.97	2,921,163,179.97
负债和所有者权益总计		1,872,701,349.24	2,927,814,169.68

注：1、本期财务报表的实际编制期间为2008年1月1日至2008年1月9日(基金合同失效前日)。

2、截至2008年1月9日，基金份额净值2.3360元，基金份额总额800,000,000.00份。

7.2 利润表

会计主体：融鑫证券投资基金

本报告期：2008年1月1日至2008年1月9日（基金合同失效前日）

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2008年1月1日至2008 年1月9日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007 年12月31日
一、收入		96,714,984.35	1,654,644,705.00
1. 利息收入		239,609.39	17,573,703.36
其中：存款利息收入	7.4.7.11	154,116.88	936,279.97
债券利息收入		85,492.51	16,458,527.19
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	178,896.20
2. 投资收益（损失以“-”号填列）		75,816,622.88	1,408,619,470.44
其中：股票投资收益	7.4.7.12	78,200,949.89	1,392,879,789.31
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-2,384,327.01	3,026,839.43
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-604,259.05
股利收益	7.4.7.15	-	13,317,100.75
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	20,658,752.08	228,451,531.20
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	-	-
二、费用（以“-”号填列）		-5,080,380.35	-62,703,964.59
1. 管理人报酬		-991,624.29	-36,001,484.67
2. 托管费		-181,605.02	-6,000,247.47
3. 销售服务费		-	-

4. 交易费用	7.4.7.18	-896,918.97	-12,765,584.71
5. 利息支出		-	-5,903,635.79
其中：卖出回购金融资产支出		-	-5,903,635.79
6. 其他费用	7.4.7.19	-3,010,232.07	-2,033,011.95
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		91,634,604.00	1,591,940,740.41
所得税费用（以“-”号填列）		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		91,634,604.00	1,591,940,740.41

注：本期财务报表的实际编制期间为2008年1月1日至2008年1月9日（基金合同失效前日）。

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：融鑫证券投资基金

本报告期：2008年1月1日至2008年1月9日（基金合同失效前日）

单位：人民币元

项 目	本期 2008年1月1日至2008年1月9日		
	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
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	-	91,634,604.00	91,634,604.00
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款 (以“-”号填列)	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-1,144,000,000.00	-1,144,000,000.00
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
项 目	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日		
	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	1,041,222,439.56	1,841,222,439.56
二、本期经营活动产生的基金净值变动数	-	1,591,940,740.41	1,591,940,740.41

（本期利润）			
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款（以“-”号填列）	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-512,000,000.00	-512,000,000.00
五、期末所有者权益（基金净值）	800,000,000.00	2,121,163,179.97	2,921,163,179.97

7.4 报表附注

7.4.1 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》,向深交所申请提前终止本基金的上市交易,并获深交所深证复[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,2008年1月10日终止上市,《融鑫证券投资基金基金合同》自终止上市日起失效。

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：上证综合指数×80%+中信标普国债指数×20%。

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 2009 年 3 月 23 日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会基金部通知[2009]4 号关于发布《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告> (试行)》等问题的通知、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》、《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 7.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

经中国证监会批准并经深交所同意，基金管理人国投瑞银基金管理有限公司将本基金于基金合同失效日转型为国投瑞银成长优选股票型证券投资基金并相应延长存续期至不定期，因此本财务报表仍以持续经营假设为编制基础。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日(基金合同失效前日)止期间的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 2008 年 1 月 9 日(基金合同失效前日)的财务状况以及 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日(基金合同失效前日)止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 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。本财务报表的实际编制期间为 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日(基金合同失效前日)。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

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、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。本基金目前暂无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

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)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。除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外，以公允价值计量且其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。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

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。本基金目前暂无金融负债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。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，应当单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

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进行后续计量，应

收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。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。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 基金资产和金融负债的抵销

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中列示。

7.4.4.7 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。

7.4.4.8 损益平准金

本基金为封闭式基金，无损益平准金的核算。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；处置时其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

7.4.4.11 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。若期末未分配利润中的未实现部分(主要为基金经营活动产生的未实现损益等)为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。

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。

7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

本基金除特别说明对金融资产和金融负债采用公允价值等作为计量属性之外，一般

采用历史成本计量。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日（基金合同失效前日）止会计期间，未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日（基金合同失效前日）止会计期间，未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日（基金合同失效前日）止会计期间，未发生会计差错更正。

7.4.6 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]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 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。

(2) 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。

(3) 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。

(4) 基金买卖股票按照 0.3% 的税率缴纳股票交易印花税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

项目	本期末 2008年1月9日	上年度末 2007年12月31日
活期存款	42,295,531.37	173,833,572.71
定期存款	--	--
其他存款	--	--
合计	42,295,531.37	173,833,572.71

注：本基金于2008年1月1日至2008年1月9日及2007年度均未投资于定期存款或其他存款。

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2008年1月9日		
		成本	公允价值	估值增值
股票		881,368,369.51	1,828,861,483.97	947,493,114.46
债券	交易所市场	--	--	--
	银行间市场	--	--	--
	合计	--	--	--
资产支持证券		--	--	--
其他		--	--	--
合计		881,368,369.51	1,828,861,483.97	947,493,114.46
项目		上年度末 2007年12月31日		
		成本	公允价值	估值增值
股票		1,025,277,034.54	1,953,289,577.13	928,012,542.59
债券	交易所市场	205,950,708.51	207,673,519.40	1,722,810.89
	银行间市场	387,230,991.10	384,330,000.00	-2,900,991.10
	合计	593,181,699.61	592,003,519.40	-1,178,180.21
资产支持证券		--	--	--
基金		--	--	--
其他		--	--	--
合计		1,618,458,734.15	2,545,293,096.53	926,834,362.38

注：债券投资中银行间同业市场交易债券均按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限公司独立提供。采用该估值技术的银行间同业市场交易债券于本会计期间利润表中确认的公允价值变动收益为2,900,991.10元(2007年度：公允价值变动损失2,900,991.10元)。

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金于2008年1月9日（基金合同失效前日）及2007年度末均未投资于衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

本基金于2008年1月9日（基金合同失效前日）及2007年度末均未投资于买入返售金融资产。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2008年1月9日	上年度末 2007年12月31日
应收活期存款利息	202,865.25	49,368.08
应收定期存款利息	—	—
应收其他存款利息	—	—
应收结算备付金利息	2,295.66	1,716.00
应收债券利息	—	11,025,252.37
应收买入返售证券利息	—	—
应收存出保证金利息	84.55	44.50
其他	—	—
合计	205,245.46	11,076,380.95

7.4.7.6 其他资产

本基金于2008年1月9日（基金合同失效前日）及2007年度末均未持有其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末	上年度末

	2008年1月9日	2007年12月31日
交易所市场应付交易费用	940,385.61	755,422.09
银行间市场应付交易费用	6,642.08	5,067.08
合计	947,027.69	760,489.17

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2008年1月9日	上年度末 2007年12月31日
应付券商交易单元保证金	750,000.00	750,000.00
预提费用	94,286.87	84,500.00
其他	96,800.00	96,800.00
合计	941,086.87	931,300.00

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年1月9日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	800,000,000.00	800,000,000.00
本期申购	—	—
本期赎回	—	—
期末数	800,000,000.00	800,000,000.00

注：本基金为封闭式基金，不进行申购和赎回交易，基金份额总额为 800,000,000.00 份。其中发起人持有基金份额-非流通部分为 9,000,000.00 份，发起人持有基金份额-可流通部分为 17,674,461.00 份，社会公众持有份额为 773,325,539.00。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%。

7.4.7.10 未分配利润

金额单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年1月9日		
	已实现部分	未实现部分	合计
上年度末	1,194,328,817.59	926,834,362.38	2,121,163,179.97

本期利润	70,975,851.92	20,658,752.08	91,634,604.00
本期基金份额交易产生的变动数	—	—	—
其中：基金申购款	—	—	—
基金赎回款	—	—	—
本期已分配利润	-1,144,000,000.00	-	-1,144,000,000.00
本期末	121,304,669.51	947,493,114.46	1,068,797,783.97

7.4.7.11 存款利息收入

项目	本期 2008年1月1日至2008年1月9日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
活期存款利息收入	153,497.17	859,916.64
定期存款利息收入	--	--
其他存款利息收入	--	--
结算备付金利息收入	579.66	74,740.86
其他	40.05	1,622.47
合计	154,116.88	936,279.97

7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年1月9日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
卖出股票成交总额	222,109,614.92	2,716,305,520.08
卖出股票成本总额	-143,908,665.03	-1,323,425,730.77
买卖股票差价收入	78,200,949.89	1,392,879,789.31

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
----	----	---------

	2008年1月1日至2008年1月9日	2007年1月1日至2007年12月31日
卖出债券、债转股及债券到期兑付成交金额	601,908,117.48	658,980,457.53
卖出债券、债转股及债券到期兑付成本总额	-593,181,699.61	-647,948,640.42
应收利息总额	-11,110,744.88	-8,004,977.68
债券投资收益	-2,384,327.01	3,026,839.43

7.4.7.14 衍生工具收益

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年1月9日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
行权认购权证成交金额	-	6,714,925.47
行权认购权证成本总额	-	-7,319,184.52
行权认购权证差价收入	-	-604,259.05

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年1月9日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
股票投资产生的股利收益	-	13,317,100.75
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	-	13,317,100.75

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年1月9日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
1. 交易性金融资产		

——股票投资	19,480,571.87	232,057,266.20
——债券投资	1,178,180.21	-3,605,735.00
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	20,658,752.08	228,451,531.20

7.4.7.17 其他收入

本基金于2008年1月1日至2008年1月9日（基金合同失效前日）止期间及2007年度均未有其他收入。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年1 月9日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12 月31日
交易所市场交易费用	895,343.97	12,762,134.71
银行间市场交易费用	1,575.00	3,450.00
合计	896,918.97	12,765,584.71

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年1 月9日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12 月31日
红利手续费	3,000,000.00	1,518,720.00
信息披露费	7,377.03	300,000.00
审计费用	1,967.22	80,000.00
银行手续费	445.20	13,697.15
债券托管账户维护费	442.62	18,000.00

上市年费	-	60,000.00
基金份额持有人大会费用	-	42,594.80
合计	3,010,232.07	2,033,011.95

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需作披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
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（“中国工商银行”）	基金托管人、基金代销机构
河北证券有限责任公司（“河北证券”）	基金发起人
国投信托有限公司	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

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本会计期间及上年度可比期间，未通过关联方交易单元进行的交易。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年1月9	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月
----	--------------------------	-------------------------------

	日	31日
当期应支付的管理费	991,624.29	36,001,484.67
其中：当期已支付	-	32,472,645.41
期末未支付	991,624.29	3,528,839.26

注：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 X 1.5% / 当年天数。如持有现金比例高于基金资产净值的20%，超过部分不计提管理人报酬。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2008年1月1日至2008年1月9日	2007年1月1日至2007年12月31日
当期应支付的托管费	181,605.02	6,000,247.47
其中：当期已支付	-	5,412,107.59
期末未支付	181,605.02	588,139.88

注：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 X 0.25% / 当年天数。。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金于 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日（基金合同失效前日）止会计期间及 2007 年度，未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2008年1月1日至2008年1月9日	2007年1月1日至2007年12月31日
期初持有的基金份额	22,674,461.00	22,674,461.00
期间认购总份额	-	-
期间申购/买入总份额	-	-
期间赎回/卖出总份额	-	-

期末持有的基金份额	22,674,461.00	22,674,461.00
占基金总份额比例	2.83%	2.83%

注：基金管理人投资本基金的交易费率与交易所公告费率一致。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2008年1月9日		上年度末 2007年12月31日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的比例	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的比例
河北证券	4,000,000.00	0.50%	4,000,000.00	0.50%
UBS AG	29,782,689.00	3.72%	29,782,689.00	3.72%

注：各关联方投资本基金的交易费率与交易所公告费率一致。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日-2008年1月9日		上年度可比期间 2007年1月1日-2007年12月31日	
	期末 存款余额	当期 利息收入	期末 存款余额	当期 利息收入
中国工商银行	42,295,531.37	153,497.17	173,833,572.71	859,916.64

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金于2008年01月01日至2008年01月09日（基金合同失效前日）止会计期间及2007年度均未在承销期内参与关联方承销证券。

7.4.11 利润分配情况

序号	权益 登记日	除息日	每10 份基 金份 额分 红数	现金形式发放	再投 资形 式发 放	利润分 配 合计	备注
1	2008/01/08	2008/01/09	14.30	1,144,000,000.00	0.00	1,144,000,000.00	
合				1,144,000,000.00		1,144,000,000.00	

计							
---	--	--	--	--	--	--	--

7.4.12 期末（2008年1月9日（基金合同失效前日））本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

截止2008年1月9日（基金合同失效前日）本基金未持有流通受限的资产。

7.4.12.2 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金于2008年1月9日（基金合同失效前日）无正回购余额，没有抵押债券。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金，属于高风险品种，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。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资、权证投资及资产支持证券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的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。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是通过控制上述风险，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

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。

7.4.13.2 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、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国工商银行，因而与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证

券交收和款项清算，因此违约风险可能性很小；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。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且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的证券不得超过该证券的 10%。

7.4.13.3 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或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金管理人持续进行本基金的流动性需求分析，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。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。

本基金所持有的金融负债的合约约定到期日大部分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。

7.4.13.4 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，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金管理人执行灵活的利率管理策略规避利率风险，借鉴瑞银全球资产管理公司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，控制证券投资基金组合的久期，防范利率风险。

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。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资等。本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。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。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

金额单位：人民币元

本期末 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
利率风险敞口	42,634,619.81	-	-	1,826,163,164.16	1,868,797,783.97
上期末 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
利率风险敞口	461,344,386.65	308,404,779.00	-	2,151,414,014.32	2,921,163,179.97

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 2008年1月9日	上年度末 2007年12月31日
	利率增加25个基准点	-	减少约167
	利率减少25个基准点	-	增加约168

注：本期末本基金未持有交易性债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

7.4.13.4.2 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。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他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，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，通过投资组合的分散化等方式，来主动应对可能发生的其他价格风险。

此外，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，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时对风险进行跟踪和控制。

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(基金合同失效前日)，本基金面临的整体其他价格风险列示如下：

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2008年1月9日		上年度末 2007年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
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
衍生金融资产	--	--	--	--

合计	1,828,861,483.97	97.86	2,545,293,096.53	87.14
----	------------------	-------	------------------	-------

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 (2008年1月9日)	上年度末 (2007年12月31日)
	业绩比较基准上升5%	增加约8,223	增加约12,999
	业绩比较基准下降5%	减少约8,223	减少约12,999

注：基金业绩比较基准=80%×上海综合指数+20%×中信标普国债指数

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 转型后国投瑞银成长优选股票型证券投资基金审计报告

普华永道中天审字(2009)第 20264 号

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的国投瑞银成长优选股票型证券投资基金(以下简称“国投瑞银成长优选基金”)的财务报表，包括 2008 年 12 月 31 日的资产负债表、2008 年 1 月 10 日(基金合同生效日)至 2008 年 12 月 31 日止期间的利润表、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国投瑞银成长优选基金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国投瑞银成长优选基金 2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年 1 月 10 日(基金合同生效日)至 2008 年 12 月 31 日止期间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

注册会计师
注册会计师

汪 棣
金 毅

中国·上海市
2009年3月23日

§ 9 转型后国投瑞银成长优选股票型证券投资基金年度财务报表

9.1 资产负债表

会计主体：国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

报告截止日：2008年12月31日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2008年12月31日
资 产：		
银行存款	9.4.7.1	342,818,219.52
结算备付金		2,953,556.81
存出保证金		2,098,780.49
交易性金融资产	9.4.7.2	1,478,559,294.01
其中：股票投资		1,232,912,661.21
债券投资		245,646,632.80
基金投资		—
资产支持证券投资		—
衍生金融资产	9.4.7.3	—
买入返售金融资产	9.4.7.4	—
应收证券清算款		13,274,368.12
应收利息	9.4.7.5	3,082,124.81
应收股利		—
应收申购款		30,556.67
递延所得税资产		—
其他资产	9.4.7.6	—
资产总计		1,842,816,900.43
负债和所有者权益	附注号	本期末 2008年12月31日
负 债：		

短期借款		—
交易性金融负债		—
衍生金融负债	9.4.7.3	—
卖出回购金融资产款		—
应付证券清算款		—
应付赎回款		400,528.69
应付管理人报酬		2,426,619.68
应付托管费		404,436.62
应付销售服务费		—
应付交易费用	9.4.7.7	1,391,594.26
应交税费		842,221.40
应付利息		—
应付利润		—
递延所得税负债		—
其他负债	9.4.7.8	932,809.53
负债合计		6,398,210.18
所有者权益：		
实收基金	9.4.7.9	1,468,336,938.83
未分配利润	9.4.7.10	368,081,751.42
所有者权益合计		1,836,418,690.25
负债和所有者权益总计		1,842,816,900.43

注：1、本期财务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12月31日。

2、报告截止日2008年12月31日，基金份额净值0.5705元，基金份额总额3,219,087,350.65份。

9.2 利润表

会计主体：国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

本报告期：2008年1月10日（基金合同生效日）至2008年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2008年1月10日至2008年12月31日
一、收入		-1,728,646,073.23
1.利息收入		9,582,918.40
其中：存款利息收入	9.4.7.11	6,874,496.46
债券利息收入		2,708,421.94
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（损失以“-”号填列）		-556,609,860.99
其中：股票投资收益	9.4.7.12	-574,997,507.65
基金投资收益		--
债券投资收益	9.4.7.13	743,697.83
资产支持证券投资收益		—
衍生工具收益	9.4.7.14	—
股利收益	9.4.7.15	17,643,948.83
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	9.4.7.16	-1,183,534,276.84
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		--
5.其他收入（损失以“-”号填列）	9.4.7.17	1,915,146.20
二、费用（以“-”号填列）		-59,984,481.48
1. 管理人报酬		-38,983,112.14
2. 托管费		-6,497,185.25
3. 销售服务费		—
4. 交易费用	9.4.7.18	-14,108,530.32
5. 利息支出		—
其中：卖出回购金融资产支出		—

6. 其他费用	9. 4. 7. 19	-395,653.77
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-1,788,630,554.71
所得税费用（以“-”号填列）		--
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-1,788,630,554.71

注：本期财务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12月31日。

9.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

本报告期：2008年1月10日至2008年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2008年1月10日-2008年12月31日		
	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（本期利润）	—	-1,788,630,554.71	-1,788,630,554.71
三、本期基金份额交 易产生的基金净值 变动数（净值减少以 “-”号填列）	668,336,938.83	1,087,914,522.16	1,756,251,460.99
其中：1. 基金申购款	1,392,412,092.77	1,613,778,756.13	3,006,190,848.90
2. 基金赎回 款（以“-”号填列）	-724,075,153.94	-525,864,233.97	-1,249,939,387.91
四、本期向基金份额 持有人分配利润产生 的基金净值变动 （净值减少以“-” 号填列）	—	—	—
五、期末所有者权益 (基金净值)	1,468,336,938.83	368,081,751.42	1,836,418,690.25

9.4 报表附注

9.4.1 基金基本情况

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金是根据原融鑫证券投资基金(以下简称“基金融鑫”)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》并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[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》核准,由原基金融鑫转型而来。原基金融鑫为契约型封闭式基金,于深圳证券交易所(以下简称“深交所”)交易上市,存续期限至 2008 年 2 月止。根据深交所深证复[2008]1 号《关于同意融鑫证券投资基金终止上市的批复》,原基金融鑫于 2008 年 1 月 9 日进行终止上市权利登记。自 2008 年 1 月 10 日起,原基金融鑫终止上市,原基金融鑫更名为国投瑞银成长优选股票型证券投资基金(以下简称“本基金”),《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。本基金为契约型开放式,存续期限不定。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。

原基金融鑫于基金合同失效前日经审计的基金资产净值为 1,868,797,783.97 元,已于本基金的基金合同生效日全部转为本基金的基金资产净值。根据《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金招募说明书》和《关于原融鑫证券投资基金份额拆分结果的公告》,本基金于 2008 年 2 月 4 日进行了基金份额拆分,拆分比例为 1: 2.192338913,并于 2008 年 2 月 13 日进行了变更登记。

本基金于基金合同生效后自 2008 年 1 月 11 日至 2008 年 2 月 1 日止期间内开放集中申购,共募集人民币 2,871,783,866.07 元,其中用于折合基金份额的集中申购资金利息共计人民币 1,524,885.15 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2008)第 012 号验资报告予以验证。上述集中申购募集资金已按 2008 年 2 月 4 日基金份额拆分后的基金份额净值 1.0000 元折合为 2,871,783,866.07 份基金份额,其中集中申购资金利息折合 1,524,885.15 份基金份额,并于 2008 年 2 月 13 日进行了确认登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《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,本基金的投资范围为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和债券，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 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%。本基金的业绩比较基准为 80% X 中信标普 300 指数 + 20% X 中信标普全债指数。

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 2009 年 3 月 23 日批准报出。

9.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会基金部通知[2009]4 号关于发布《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉（试行）》等问题的通知、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》、《国投瑞银成长优选股票型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 9.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

9.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2008 年 1 月 10 日(基金合同生效日)至 2008 年 12 月 31 日止期间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 2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年 1 月 10 日(基金合同生效日)至 2008 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

9.4.4 重要会计政策和会计估计

9.4.4.1 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。本财务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 12 月 31 日。

9.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

9.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

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、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。本基金目前暂无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

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)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。除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外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

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。本基金目前暂无金融负债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。本基金持有的其他金融负债包括各类应付款项等。

9.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，应当单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

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进行后续计量，应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权

平均法于交易日结转。

9.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2) 存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3) 当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。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。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

9.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

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中列示。

9.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

9.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

9.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；处置时其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

9.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

9.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分(包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等)为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为

期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。

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。

9.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

(1) 计量属性

本基金除特别说明对金融资产和金融负债采用公允价值等作为计量属性之外，一般采用历史成本计量。

(2) 重要会计估计及其关键假设

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

对于特殊事项停牌股票，2008年9月16日之前按停牌前最后交易日的收盘价估值；根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本基金自2008年9月16日起采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值，通过停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动，停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。

9.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

9.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金自2008年1月10日(基金合同生效日)至2008年12月31日止会计期间，未发生会计政策变更。

9.4.5.2 会计估计变更的说明

根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本基金自2008年9月16日起变更特殊事项停牌股票公允价值的确定方法，从按停牌前最后交易日的收盘价估值改按《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法估值。

上述会计估计变更导致本基金持有的特殊事项停牌股票的公允价值于 2008 年 9 月 16 日下调 5,155,708.94 元，相应调减本基金的净利润 5,155,708.94 元和基金资产净值 5,155,708.94 元。

9.4.5.3 差错更正的说明

本基金自 2008 年 1 月 10 日(基金合同生效日)至 2008 年 12 月 31 日止会计期间，未发生会计差错更正。

9.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 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。
- (2) 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。
- (3) 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。
- (4) 基金买卖股票于 2008 年 4 月 24 日之前按照 0.3% 的税率缴纳股票交易印花税，自 2008 年 4 月 24 日起至 2008 年 9 月 18 日止按 0.1% 的税率缴纳。自 2008 年 9 月 19 日起基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

9.4.7 重要财务报表项目的说明

9.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2008年12月31日

活期存款	342,818,219.52
定期存款	--
其他存款	--
合计	342,818,219.52

注：本基金于2008年度末未投资于定期存款或其他存款。

9.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2008年12月31日		
		成本	公允价值	估值增值
股票		1,472,973,506.39	1,232,912,661.21	-240,060,845.18
债券	交易所市场	468,000.00	521,632.80	53,632.80
	银行间市场	241,158,950.00	245,125,000.00	3,966,050.00
	合计	241,626,950.00	245,646,632.80	4,019,682.80
资产支持证券		--	--	--
其他		--	--	--
合计		1,714,600,456.39	1,478,559,294.01	-236,041,162.38

注：于2008年12月31日，股票投资余额中包括按照指数收益法估值的特殊事项停牌股票10,514,690.74元。采用该估值技术的股票投资于本会计期间利润表中确认的公允价值变动损失为21,777,999.17元。

债券投资中银行间同业市场交易债券均按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限公司独立提供。采用该估值技术的银行间同业市场交易债券于本会计期间利润表中确认的公允价值变动收益为3,966,050.00元。

9.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金于2008年度末未投资于衍生金融资产/负债。

9.4.7.4 买入返售金融资产

本基金于2008年度末未投资于买入返售金融资产。

9.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末
----	-----

	2008年12月31日
应收活期存款利息	59,611.62
应收定期存款利息	—
应收其他存款利息	—
应收结算备付金利息	1,329.10
应收债券利息	3,021,139.59
应收买入返售证券利息	—
应收申购款利息	—
其他	44.50
合计	3,082,124.81

9.4.7.6 其他资产

本基金于2008年度末未持有其他资产。

9.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2008年12月31日
交易所市场应付交易费用	1,390,919.26
银行间市场应付交易费用	675.00
合计	1,391,594.26

9.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2008年12月31日
应付券商交易单元保证金	750,000.00
预提费用	84,500.00
应付赎回费	1,509.53
其他	96,800.00
合计	932,809.53

9.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2008年1月10日至2008年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	800,000,000.00	800,000,000.00
本期申购	—	—
本期赎回（零碎股）	-152.00	-152.00
2008年2月4日基金拆分前	799,999,848.00	799,999,848.00
基金拆分变动份额	953,870,772.49	—
本期申购	3,052,637,261.39	1,392,412,092.77
本期赎回	-1,587,420,531.23	-724,075,001.94
本期末	3,219,087,350.65	1,468,336,938.83

注：(1)根据《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金招募说明书》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日为基金份额折算基准日。当日基金资产净值为1,753,870,797.33元，经调整原融鑫证券投资基金由于历年份额折算、扩募等原因产生152份零碎股后，拆分前基金总份额由800,000,000份变更为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，基金份额拆分比例为1:2.192338913，拆分后基金份额总额为1,753,870,620.49份，拆分后基金份额净值为1.0000元。国投瑞银基金管理有限公司已根据上述拆分比例，对各基金份额持有人持有的基金份额进行了拆分，并于2008年2月13日进行了变更登记。

(2)本基金自2008年1月11日至2008年2月1日止期间进行集中申购，共募集有效净认购资金2,870,258,980.92元。根据《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金招募说明书》的规定，本基金集中申购期内申购资金产生的利息收入1,524,885.15元在本基金集中申购期结束后折算为基金份额，划入基金份额持有人账户。

(3)根据《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金》的相关规定，本基金于2008年2月1日(集中申购期结束后)至2008年2月24日止期间暂不向投资人开放基金交易。申购业务和赎回业务自2008年2月25日起开始办理。转换业务自2008年5月30日开始办理。

(4)申购含集中申购、利息折份额、红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

9.4.7.10 未分配利润

金额单位：人民币元

项目	本期 2008年1月10日至2008年12月31日		
	已实现部分	未实现部分	合计
上年度末	121,304,669.51	947,493,114.46	1,068,797,783.97
本期利润	-605,096,277.87	-1,183,534,276.84	-1,788,630,554.71
本期基金份额交易产生的变动数	277,672,616.90	810,241,905.26	1,087,914,522.16
其中：基金申购款	459,177,378.88	1,154,601,377.25	1,613,778,756.13

基金赎回款	-181,504,761.98	-344,359,471.99	-525,864,233.97
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-206,118,991.46	574,200,742.88	368,081,751.42

9.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月10日至2008年 12月31日
活期存款利息收入	6,822,611.01
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	43,424.30
其他	8,461.15
合计	6,874,496.46

9.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月10日至2008年 12月31日
卖出股票成交总额	2,115,293,584.05
卖出股票成本总额	-2,690,291,091.70
买卖股票差价收入	-574,997,507.65

9.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月10日至2008年 12月31日
卖出债券、债转股及债券到	97,453,976.07

期兑付成交金额	
卖出债券、债转股及债券到期兑付成本总额	-96,285,900.00
应收利息总额	-424,378.24
债券投资收益	743,697.83

9.4.7.14 衍生工具收益

注：本基金自2008年1月10日（基金合同生效日）至2008年12月31日止会计期间未获得投资衍生工具收益。

9.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月10日至2008年 12月31日
股票投资产生的股利收益	17,643,948.83
基金投资产生的股利收益	-
合计	17,643,948.83

9.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月10日至2008年 12月31日
1.交易性金融资产	-1,183,534,276.84
——股票投资	-1,187,553,959.64
——债券投资	4,019,682.80
——基金投资	-
——资产支持证券投资	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-

合计	-1,183,534,276.84
----	-------------------

9.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月10日至2008年 12月31日
基金赎回费收入	1,558,561.33
集中申购期间集中申购资 金利息收入	345,794.26
印花税手续费返还	6,417.74
基金转换费收入	3,884.53
其他	488.34
合计	1,915,146.20

注：本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。本基金的转换费由赎回费和申购补差费两部分构成，其中赎回费部分的 25% 归入转出基金的基金资产。

9.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月10日至2008年 12月31日
交易所市场交易费用	14,106,805.32
银行间市场交易费用	1,725.00
合计	14,108,530.32

9.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月10日至2008年 12月31日
审计费用	78,032.78
信息披露费	292,622.97

债券托管账户维护费	17,557.38
银行手续费	2,340.64
其他	5,100.00
合计	395,653.77

9.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

9.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

9.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需作披露的资产负债表日后事项。

9.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
国投瑞银基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	基金托管人、基金代销机构
国投信托有限公司	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

9.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

9.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金于2008年1月10日至2008年12月31日止会计期间，未通过关联方交易单元进行交易。

9.4.10.2 关联方报酬

9.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月10日至2008年12 月31日
当期应支付的管理费	38,983,112.14

其中：当期已支付	36,556,492.46
期末未支付	2,426,619.68

注：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。

9.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月10日至2008年 12月31日
当期应支付的托管费	6,497,185.25
其中：当期已支付	6,092,748.63
期末未支付	404,436.62

注：支付基金托管人中国工商银行的基金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。

9.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金于 2008 年 01 月 10 日(基金合同生效日)至 2008 年 12 月 31 日止会计期间，未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

9.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

9.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

项目	本期 2008年1月10日至2008年12月31日
期初持有的基金份额	22,674,461.00
期间认购总份额	—
期间申购/买入总份额	—
期间因拆分增加的份额	27,035,642.18
期间赎回/卖出总份额	—
期末持有的基金份额	49,710,103.18

期末持有的基金份额占基金总额比例	1.54%
------------------	-------

注：基金管理人于本基金转型前持有融鑫基金22,674,461.00份，期间因拆分增加份额27,035,642.18份。该等投资的交易费率与交易所公告费率及本基金拆分公告一致。

9.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

除基金管理人之外，本基金的其他关联方于2008年度末未持有本基金。

9.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月10日至2008年12月31日	
	期末存款余额	当期利息收入
中国工商银行	342,818,219.52	6,822,611.01

9.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金自2008年1月10日（基金合同生效日）至2008年12月31日止会计期间，未在承销期内参与关联方承销证券。

9.4.11 利润分配情况

本基金自2008年1月10日（基金合同生效日）至2008年12月31日止会计期间，未进行利润分配。

9.4.12 期末（2008年12月31日）本基金持有的流通受限证券

9.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

9.4.12.1.1 受限证券类别：股票									
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额
002257	立立电子	2008年6月30日	未确定	新股网上申购	21.81	21.81	17,000	370,770.00	370,770.00

注：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。

根据宁波立立电子股份有限公司 2008 年 7 月 7 日发布的公告，有关监管部门要求保荐人等中介机构对媒体报道的有关问题进行核查，上市日期待定。

9.4.12.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额
000792	盐湖钾肥	2008年6月26日	资产重组	56.78	2008年12月26日	78.23	185,183	1,729,720.34	10,514,690.74

注：青海盐湖钾肥股份有限公司股票自2008年12月26日复牌至2008年12月31日证券交易所闭市时连续跌停且成交量极低，故作为流通受限证券列示且于2008年12月31日采用指数收益法估值。该股票于2009年1月8日打开跌停板，当日的收盘价为每股37.99元。

9.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金于2008年12月31日无正回购余额，没有抵押债券。

9.4.13 金融工具风险及管理

9.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金，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。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资、权证投资及资产支持证券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的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。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是通过控制上述风险，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

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。

9.4.13.2 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、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国工商银行，因而与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，因此违约风险可能性很小；基金在银行间同业市场仅与达到本基金经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。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且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的证券不得超过该证券的10%。

9.4.13.3 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或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金管理人持续进行本基金的流动性需求分析，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。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，因此除附注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。

本基金所持有的金融负债的合同约定到期日大部分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。

9.4.13.4 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，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

9.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

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。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资等。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。

9.4.13.4.1.1 利率风险敞口

金额单位：人民币元

本期末 2008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	342,818,219.52	-	-		342,818,219.52

结算备付金	2,953,556.81	-	-	-	2,953,556.81
存出保证金	98,780.49	-	-	2,000,000.00	2,098,780.49
交易性金融资产	245,125,000.00	-	521,632.80	1,232,912,661.21	1,478,559,294.01
应收证券清算款	-	-	-	13,274,368.12	13,274,368.12
应收利息	-	-	-	3,082,124.81	3,082,124.81
应收申购款	-	-	-	30,556.67	30,556.67
资产总计	590,995,556.82	-	521,632.80	1,251,299,710.81	1,842,816,900.43
负债					
应付赎回款	-	-	-	400,528.69	400,528.69
应付管理人报酬	-	-	-	2,426,619.68	2,426,619.68
应付托管费	-	-	-	404,436.62	404,436.62
应付交易费用	-	-	-	1,391,594.26	1,391,594.26
应交税费	-	-	-	842,221.40	842,221.40
其他负债	-	-	-	932,809.53	932,809.53
负债总计	-	-	-	6,398,210.18	6,398,210.18
利率风险敞口	590,995,556.82	-	521,632.80	1,244,901,500.63	1,836,418,690.25

9.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

注：于2008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净值的比例为13.38%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

9.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

9.4.13.4.3 其他价格风险

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，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产

配置、投资组合进行修正，通过投资组合的分散化等方式，来主动应对可能发生的其他价格风险。

此外，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，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时对风险进行跟踪和控制。

本基金投资组合中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 12 月 31 日，本基金面临的整体其他价格风险列示如下：

9.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2008年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产		
-股票投资	1,232,912,661.21	67.14
-债券投资	245,646,632.80	13.37
衍生金融资产	-	-
其他	-	-
合计	1,478,559,294.01	80.51

9.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）
		本期末 2008年12月31日

	业绩比较基准上升5%	增加约7,300
	业绩比较基准下降5%	下降约7,300

注：业绩比较基准=80%×中信标普300 指数+20%×中信标普全债指数

9.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 10 转型前融鑫证券投资基金投资组合报告

10.1 基金合同失效前一日基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,828,861,483.97	97.66
	其中：股票	1,828,861,483.97	97.66
2	固定收益投资	--	--
	其中：债券	--	--
	资产支持证券	--	--
3	金融衍生品投资	--	--
4	买入返售金融资产	--	--
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	--	--
5	银行存款和结算备付金合计	42,535,839.32	2.27
6	其他资产	1,304,025.95	0.07
7	合计	1,872,701,349.24	100.00

10.2 基金合同失效前一日按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值	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

10.3 基金合同失效前一日按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值	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

10.4 报告期内股票投资组合的重大变动

10.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

基金自2008年1月1日至2008年1月9日（基金合同失效前一日）止期间无买入股票。

10.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	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

注：“卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

10.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	—
卖出股票的收入（成交）总额	222,109,614.92

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

10.5 基金合同失效前一日按债券品种分类的债券投资组合

本基金合同失效前一日未持有债券投资。

10.6 基金合同失效前一日按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金合同失效前一日未持有债券投资。

10.7 基金合同失效前一日按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金合同失效前一日未持有资产支持证券。

10.8 基金合同失效前一日按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金合同失效前一日未持有权证。

10.9 投资组合报告附注

10.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

10.9.2 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。

10.9.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,098,780.49
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	205,245.46
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—

7	其他	—
8	合计	1,304,025.95

10.9.4 基金合同失效前一日持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金合同失效前一日未持有可转换债券。

10.9.5 基金合同失效前一日前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金合同失效前一日前十名股票中不存在流通受限情况。

10.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本期未投资托管行股票、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。

§ 11 转型后国投瑞银成长优选股票型证券投资基金投资组合报告

11.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,232,912,661.21	66.90
	其中：股票	1,232,912,661.21	66.90
2	固定收益投资	245,646,632.80	13.33
	其中：债券	245,646,632.80	13.33
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
5	银行存款和结算备付金合计	345,771,776.33	18.76
6	其他资产	18,485,830.09	1.00

7	合计	1,842,816,900.43	100.00
---	----	------------------	--------

11.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采掘业	25,425,539.44	1.38
C	制造业	548,485,706.23	29.87
C0	食品、饮料	88,852,887.91	4.84
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	30,694,446.42	1.67
C5	电子	370,770.00	0.02
C6	金属、非金属	73,337,876.38	3.99
C7	机械、设备、仪表	272,167,896.23	14.82
C8	医药、生物制品	83,061,829.29	4.52
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	25,925,381.98	1.41
E	建筑业	35,229,544.72	1.92
F	交通运输、仓储业	27,465,011.08	1.50
G	信息技术业	152,460,761.50	8.30
H	批发和零售贸易	105,653,961.07	5.75
I	金融、保险业	190,056,891.54	10.35
J	房地产业	53,132,000.00	2.89
K	社会服务业	25,465,286.00	1.39
L	传播与文化产业	35,407,577.65	1.93
M	综合类	8,205,000.00	0.45
	合计	1,232,912,661.21	67.14

11.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	6,498,370.00	79,020,179.20	4.30
2	000400	许继电气	6,000,000.00	78,840,000.00	4.29
3	600050	中国联通	12,999,857.00	65,389,280.71	3.56
4	000651	格力电器	3,255,331.00	63,283,634.64	3.45
5	002152	广电运通	2,129,260.00	62,962,218.20	3.43
6	601328	交通银行	12,244,116.00	58,037,109.84	3.16
7	600000	浦发银行	3,999,970.00	52,999,602.50	2.89
8	600406	国电南瑞	2,175,081.00	44,349,901.59	2.42
9	600005	武钢股份	8,099,909.00	38,717,565.02	2.11
10	000002	万科A	6,000,000.00	38,700,000.00	2.11
11	000848	承德露露	2,418,093.00	38,375,135.91	2.09
12	601390	中国中铁	6,499,916.00	35,229,544.72	1.92
13	000063	中兴通讯	1,199,911.00	32,637,579.20	1.78
14	600887	伊利股份	3,999,844.00	31,998,752.00	1.74
15	000157	中联重科	2,500,000.00	27,950,000.00	1.52
16	600880	博瑞传播	1,962,014.00	25,996,685.50	1.42
17	600804	鹏博士	2,600,032.00	25,298,311.36	1.38
18	000987	广州友谊	2,296,259.00	24,294,420.22	1.32
19	000680	山推股份	2,999,956.00	22,739,666.48	1.24
20	600276	恒瑞医药	556,926.00	21,447,220.26	1.17
21	600519	贵州茅台	170,000.00	18,479,000.00	1.01
22	000963	华东医药	1,523,008.00	16,402,796.16	0.89
23	002024	苏宁电器	900,000.00	16,119,000.00	0.88
24	600236	桂冠电力	2,500,000.00	15,300,000.00	0.83
25	600859	王府井	765,331.00	14,541,289.00	0.79
26	000024	招商地产	1,100,000.00	14,432,000.00	0.79

27	000028	一致药业	799,841.00	13,125,390.81	0.71
28	000527	美的电器	1,534,515.00	12,705,784.20	0.69
29	600825	新华传媒	984,379.00	12,531,144.67	0.68
30	600196	复星医药	1,171,768.00	12,432,458.48	0.68
31	600812	华北制药	1,999,994.00	12,139,963.58	0.66
32	600395	盘江股份	999,956.00	11,739,483.44	0.64
33	600795	国电电力	1,999,997.00	11,139,983.29	0.61
34	600098	广州控股	2,333,581.00	11,061,173.94	0.60
35	000792	盐湖钾肥	185,183.00	10,514,690.74	0.57
36	000759	武汉中百	1,113,558.00	10,467,445.20	0.57
37	000089	深圳机场	1,965,934.00	10,419,450.20	0.57
38	000059	辽通化工	1,999,952.00	10,179,755.68	0.55
39	000069	华侨城A	1,242,700.00	10,165,286.00	0.55
40	600271	航天信息	400,000.00	10,084,000.00	0.55
41	601006	大秦铁路	1,250,000.00	10,025,000.00	0.55
42	600309	烟台万华	1,000,000.00	10,000,000.00	0.54
43	600831	广电网络	1,263,207.00	9,410,892.15	0.51
44	600858	银座股份	500,000.00	8,205,000.00	0.45
45	000999	三九医药	520,000.00	7,514,000.00	0.41
46	600827	友谊股份	799,908.00	7,407,148.08	0.40
47	600361	华联综超	1,172,450.00	7,222,292.00	0.39
48	600660	福耀玻璃	1,800,000.00	7,002,000.00	0.38
49	600511	国药股份	234,216.00	6,691,551.12	0.36
50	600828	成商集团	654,997.00	6,379,670.78	0.35
51	600125	铁龙物流	1,000,000.00	5,590,000.00	0.30
52	601808	中海油服	400,000.00	4,756,000.00	0.26
53	600583	海油工程	300,000.00	4,569,000.00	0.25
54	000937	金牛能源	311,504.00	4,361,056.00	0.24
55	000539	粤电力A	605,565.00	3,724,224.75	0.20
56	600019	宝钢股份	500,000.00	2,320,000.00	0.13
57	000550	江铃汽车	235,000.00	1,974,000.00	0.11

58	002223	鱼跃医疗	71,669.00	1,712,172.41	0.09
59	000088	盐田港	300,538.00	1,430,560.88	0.08
60	002257	立立电子	17,000.00	370,770.00	0.02
61	600031	三一重工	30.00	420.30	0.00

11.4 报告期内股票投资组合的重大变动

11.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	223,728,445.17	12.18
2	002024	苏宁电器	194,719,968.06	10.60
3	601318	中国平安	118,124,959.08	6.43
4	600000	浦发银行	114,256,391.87	6.22
5	000002	万科A	98,112,242.29	5.34
6	000651	格力电器	78,439,563.01	4.27
7	000568	泸州老窖	77,625,054.62	4.23
8	601088	中国神华	73,621,117.37	4.01
9	600423	柳化股份	69,806,508.75	3.80
10	000157	中联重科	68,818,264.30	3.75
11	000825	太钢不锈	68,500,656.25	3.73
12	601328	交通银行	68,135,347.43	3.71
13	600050	中国联通	65,041,367.90	3.54
14	600519	贵州茅台	61,591,969.98	3.35
15	000400	许继电气	60,294,279.82	3.28
16	600031	三一重工	59,908,225.98	3.26
17	002152	广电运通	55,039,473.30	3.00
18	600005	武钢股份	54,458,362.62	2.97
19	600019	宝钢股份	54,151,577.60	2.95
20	000024	招商地产	51,654,629.97	2.81

注：“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

11.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例(%)
----	------	------	----------	----------------

1	002024	苏宁电器	124,337,774.61	6.77
2	601318	中国平安	99,038,663.35	5.39
3	600036	招商银行	97,206,145.43	5.29
4	600000	浦发银行	80,260,785.96	4.37
5	600423	柳化股份	77,521,710.34	4.22
6	000002	万科A	72,543,200.77	3.95
7	000825	太钢不锈	71,406,103.23	3.89
8	600019	宝钢股份	62,769,388.51	3.42
9	000568	泸州老窖	58,380,733.67	3.18
10	600519	贵州茅台	53,699,314.77	2.92
11	600031	三一重工	49,040,080.66	2.67
12	601628	中国人寿	46,757,158.06	2.55
13	600348	国阳新能	45,337,522.91	2.47
14	600089	特变电工	44,221,128.29	2.41
15	600123	兰花科创	43,418,160.57	2.36
16	600030	中信证券	40,346,542.43	2.20
17	600547	山东黄金	33,780,622.59	1.84
18	600585	海螺水泥	32,614,032.44	1.78
19	000157	中联重科	32,360,607.63	1.76
20	000400	许继电气	31,043,042.52	1.69

注：“卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

11.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	3,281,896,228.58
卖出股票的收入（成交）总额	2,115,293,584.05

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

11.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	—	—
2	央行票据	245,125,000.00	13.35
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	521,632.80	0.03
7	其他	—	—
8	合计	245,646,632.80	13.38

11.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	0801104	08央票104	2,500,000	245,125,000.00	13.35
2	125528	柳工转债	4,680	521,632.80	0.03

11.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

11.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

11.9 投资组合报告附注

11.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

9.9.2 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。

11.9.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	2,098,780.49
2	应收证券清算款	13,274,368.12
3	应收股利	—
4	应收利息	3,082,124.81
5	应收申购款	30,556.67
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	18,485,830.09

11.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	125528	柳工转债	521,632.80	0.03

11.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况

11.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本期末投资托管行股票、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。

§ 12 基金份额持有人信息

12.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有	占总份	持有	占总份

		份额	额比例	份额	额比例
105,622	30,477.43	321,499,939.89	9.99%	2,897,587,410.76	90.01%

12.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	1,034,901.12	0.03%

§ 13 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2008年01月10日)基金份额总额	800,000,000.00
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	3,052,637,261.39
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	1,587,420,683.23
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	953,870,772.49
报告期期末基金份额总额	3,219,087,350.65

注：上述数据为国投瑞银成长优选股票型证券投资基金报告期间的份额变动情况。

§ 14 重大事件揭示

14.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

14.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内因国投瑞银基金管理有限公司（简称“公司”）第一届董事会任期届满，经公司股东会审议通过，钱蒙先生、王彬女士、洪树坚先生、凌新源先生、李子仪先生、崔利国先生、李哲平先生为公司第二届董事会董事，其中李子仪先生、崔利国先生、李哲平先生为独立董事。第一届董事会董事施洪祥先生、祝要斌先生、赵辛哲先生及独立董事洪崎先生不再继续担任公司董事职务。

14.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

14.4 基金投资策略的改变

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，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。

14.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内基金未更换会计师事务所，普华永道中天会计师事务所已为本基金连续提供审计服务 2 年。报告期内应支付给该事务所的报酬为 140,000.00 元。

14.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况

报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

14.7 本期基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		债券交易		应支付该券商的佣金	
		成交金额	占当期成交总额的比例	成交金额	占当期成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例
民生证券	1	2,091,934,378.47	37.59%	—	—	1,778,138.93	38.24%
广发证券	1	652,481,462.95	11.72%	140,066.48	0.07%	530,145.53	11.40%
高华证券	1	618,352,394.78	11.11%	—	—	502,416.72	10.81%
中金公司	1	586,500,520.77	10.54%	—	—	498,521.00	10.72%
光大证券	1	519,502,352.79	9.33%	—	—	422,100.64	9.08%
招商证券	1	405,860,396.66	7.29%	206604332.6	99.93%	344,981.40	7.42%
国信证券	1	375,683,605.32	6.75%	—	—	305,245.77	6.57%
国泰君安	1	254,985,788.18	4.58%	—	—	216,734.42	4.66%
长城证券	1	60,176,026.65	1.08%	—	—	51,150.10	1.10%

注：1、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、投资部及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。

2、报告期基金新增租用高华证券1个交易单元，退租河北证券和长城证券各1个交易单元。

14.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	融鑫证券投资基金的收益分配公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2008年1月4日
2	融鑫证券投资基金终止上市提示性公告		2008年1月4日
3	国投瑞银成长优选股票型证券投资基金招募说明书及集中申购期基金份额发售公告		2008年1月7日
4	关于成长优选股票型证券投资基金（原融鑫基金）基金份额确权登记指引		2008年1月7日
5	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年1月9日
6	关于原融鑫证券投资基金基金份额拆分结果的公告		2008年2月5日
7	关于成长优选基金（原融鑫基金）基金份额确权登记指引		2008年2月14日
8	关于旗下基金定期定额投资业务的公告		2008年2月22日
9	关于旗下基金投资资产支持证券的公告		2008年3月13日
10	关于调整及增开基金转换业务的公告		2008年5月27日
11	关于公司住所变更的公告		2008年6月28日
12	关于公司董事变更的公告		2008年8月4日
13	关于对旗下基金股票估值方法调整的公告		2008年9月16日
14	关于旗下部份基金持有长期停牌股票调整估值结果的公告		2008年9月17日
15	关于调整国投瑞银成长优选基金基金经理的公告		2008年9月23日

§ 15 备查文件目录

15.1 备查文件目录

《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）

《融鑫证券投资基金基金合同》

《融鑫证券投资基金托管协议》

《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）

《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)

《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）

《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》

《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金托管协议》

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

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

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年年度报告原文

15.2 存放地点

中国广东省深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

存放网址: <http://www.ubssdic.com>

15.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

咨询电话：国投瑞银基金管理有限公司客户服务热线400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司

二零零九年三月三十一日