

## 融鑫证券投资基金 2006年半年度报告摘要

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

## 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本半年度报告已经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2006年8月16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相关的法律文件。

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

## 一、基金简介

(一)基金简称:基金融鑫  
基金交易代码:184719  
基金运作方式:契约型封闭式  
基金合同生效日:2002年6月13日  
期末基金份额总额:8,000,000.00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

## (二)基金投资目标

投资于高速增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  
基金管理人将对宏观经济形势、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、大盘、中盘、小盘股票的相对价值情况和行业发展情况,在大盘、中盘、小盘股票之间和不同行业(主要为高新技术产业)之间进行二级配置。

## 2. 证券选择

(1) 股票投资  
本基金将重点投资于高速增长及业务有良好前景的成长型上市公司股票。具有以下特点

的上市公司是本基金重点关注的对象:  
I. 下一个年度主营业务收入和主营业务利润预期增长率超过市场平均水平;  
II. 发展前景良好,处在创业阶段后期、成长阶段、成熟阶段早期的上市公司;

III. 在管理机制、发展战略、科研开发、营销网络等方面勇于创新,符合现代企业的发展方向,敢于参与国际竞争;

IV. 善于通过并购、重组等战略实现高速的低成本扩张及产业转型,迅速抢占市场先机,取得市场领先地位;

V. 当原有业务成熟和停滞时,能不断储备并开发新的业务领域和新的利润增长点,从而使公司能始终保持高速增长的状态;

VI. 上市公司盈利能力较强且资产质量较好,业绩真实;

VII. 根据 PE、PEG、P/S、P/B、EVA 及相对价值比较法等判断股票价值被市场低估的上市公司。

## (2) 债券投资

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

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  
注:中信标普国债指数信息服务有限公司于2006年4月12日将原“中信国债指数”更名为“中信标普国债指数”,该指数计算方法未做变动。

(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  
信息披露负责人:苏日庆

联系电话:(0755) 82904140  
传真:(0755) 82904048

电子邮箱:service@ubsidic.com  
(四) 基金托管人名称:中国工商银行股份有限公司

信息披露负责人:庄为  
联系电话:(010)66107333  
传真:(010)66106904

电子邮箱:custodian@icbc.com.cn  
(五) 登载半年度报告正文的互联网网址:http://www.ubsidic.com

半年度报告置备地点:深圳市福田区深南大道投资大厦第三层

## 二、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标(未经审计)

序号	主要财务指标	2006-01-01至2006-06-30
1	基金本期净收益	110,980,044.97
2	加权平均基金份额本期净收益	0.1387
3	期末可供分配基金份额收益	0.1345
4	期末基金资产净值	1,376,523,208.02
5	期末基金份额净值	1.7207
6	本期基金份额净值增长率	62.3761%

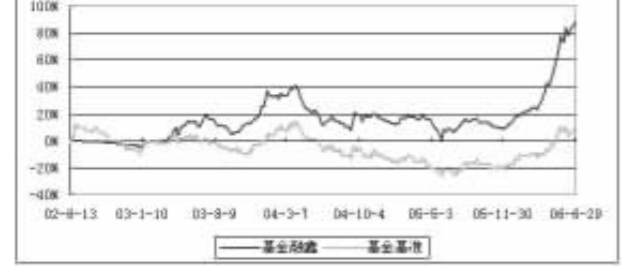
注:以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如封闭式基金交易佣金等),计入费用后实际收益率水平要低于所列数字。

## (二) 基金净值表现

1. 基金融鑫历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去1个月	2.47%	2.49%	1.39%	3.51%	1.08%	-1.02%
过去3个月	38.61%	3.83%	21.76%	3.45%	16.86%	0.38%
过去6个月	62.38%	2.98%	32.72%	2.67%	29.66%	0.31%
过去1年	73.67%	2.49%	41.19%	2.30%	32.48%	0.19%
过去3年	71.84%	2.56%	11.01%	2.23%	60.83%	0.32%
自基金合同生效之日起至今	88.43%	2.33%	10.22%	2.27%	78.21%	0.06%

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



## 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”或“本公司”),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40%的合资基金管理公司,公司股东为国投弘泰信托投资有限公司(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。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机制,以“诚信、包容性、承担社会责任”作为公司的企业文化。公司现有员工62人,其中29人具有硕士或博士学位。截止2006年6月底,公司管理四只基金,包括一只封闭式基金和三只开放式基金。

基金经理汪小平先生,工学博士。曾任中华财务会计咨询有限公司项目经理、联合证券投资管理部副总经理、西部证券投资部总经理、国信证券资产管理事业部投资经理。2004年加入国投瑞银基金管理有限公司,自2004年7月起任融鑫证券投资基金(简称“本基金”)基金经理。

报告期内公司对基金经理进行了调整,由马志新先生担任本基金经理,汪小平先生自2006年2月起不再担任本基金基金经理的职务。

马志新先生,工学学士,13年证券从业经历。曾任广西信托投资公司深圳证券业务部副总经理、市场开发部副总经理;曾任国信证券投资研究中心、投资管理部和资产管理部高级研究员、投资经理。2003年加入国投瑞银基金管理有限公司,任本公司国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理。自2006年2月起任本基金基金经理。

(二) 基金运作的遵规守信情况说明  
在报告期内,本基金管理人遵守《证券投资基金法》及其系列法规和《融鑫证券投资基金基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉、忠实尽责的原则,为基金份额持有人的利益管理并运用基金资产。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的利益的行为。

## (三) 基金经理工作报告

市场今年以来出现持续上升,直至五月中旬开始出现横盘波动,但成交量仍然维持高位。至6月30日,上半年基金净值上涨了62.38%,同期业绩比较基准上涨32.72%。总体上看,基金今年以来一直维持较高的股票仓位,并对持仓结构作了调整,在调整持仓的过程中尤其注重对行业和公司长期风险的把握,从而坚持和增加了对具有持续增长特征的核心股票的持仓,包括消费品、军工、油气服务、具有自主创新能力的医药、机械和科技类股票、新能源等。

我们对后市的看法仍然偏向乐观,从更长的时期来看,部分核心股票估值仍然偏低,同时,短期内,在近期新股IPO、再融资重启的背景下,市场将面临资金分流的压力;全球市场不确定性加大和我园部分行业政策的改变可能引起市场心态的变化,从而导致市场出现震荡,股票和行业出现进一步分化的机会增大。

我们仍然坚持今年以来的观点,较为看好具有持续增长特征的核心股票。我们认为,具备这种特征的股票将获得业绩持续增长和市场价格提高的双重价值推动力,可能获得市场更高的定位。同时,我们也关注周期拐点已经或者即将出现的公司和科技创新、收购兼并和管理层激励公司的投资机会。

## 四、托管人报告

2006年上半年,本托管人在对融鑫证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2006年上半年,融鑫证券投资基金的基金管理人——国投瑞银基金管理有限公司在融鑫

证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照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2006年上半年所编制和披露的融鑫证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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  
2006年8月16日

## 五、财务会计报告(未经审计)

融鑫证券投资基金 资产负债表 2006年6月30日	
资产:	
银行存款	268,949,768.89
清算备付金	2,238,108.43
交易保证金	697,366.35
应收证券清算款	---
应收利息	---
应收股利	4,390,640.12
应收申购款	---
其他应收款	---
股票投资市值	1,070,703,312.73
其中:股票投资成本	605,735,853.49
债券投资市值	281,402,038.70
其中:债券投资成本	279,873,680.75
权证投资市值	2,457,715.86
其中:权证投资成本	---
买入返售证券	---
待摊费用	---
合计	1,630,838,951.08

融鑫证券投资基金 资产负债表(续) 2006年6月30日	
负债:	
应付证券清算款	250,125,085.00
应付赎回款	---
应付利息	---
应付管理人报酬	1,645,564.98
应付托管费	274,260.84
应付佣金	582,682.04
应付利息	---
应付股利	618,721.40
未交税金	618,721.40
其他应付款	846,800.00
卖出回购证券款	---
短期借款	---
预提费用	222,618.80
其他负债	---
负债合计	254,315,743.06
所有者权益:	
实收资本	800,000,000.00
未实现利得	468,953,533.05
银行存积清算备付金合计	67,206.34
持有者权益合计	1,376,523,208.02
负债及所有者权益合计	1,630,838,951.08
基金份额净值:	1.7207

融鑫证券投资基金 资产负债表(续) 2006年6月30日	
资产:	
银行存款	268,949,768.89
清算备付金	2,238,108.43
交易保证金	697,366.35
应收证券清算款	---
应收利息	---
应收股利	4,390,640.12
应收申购款	---
其他应收款	---
股票投资市值	1,070,703,312.73
其中:股票投资成本	605,735,853.49
债券投资市值	281,402,038.70
其中:债券投资成本	279,873,680.75
权证投资市值	2,457,715.86
其中:权证投资成本	---
买入返售证券	---
待摊费用	---
合计	1,630,838,951.08

融鑫证券投资基金 资产负债表(续) 2006年6月30日	
负债:	
应付证券清算款	250,125,085.00
应付赎回款	---
应付利息	---
应付管理人报酬	1,645,564.98
应付托管费	274,260.84
应付佣金	582,682.04
应付利息	---
应付股利	618,721.40
未交税金	618,721.40
其他应付款	846,800.00
卖出回购证券款	---
短期借款	---
预提费用	222,618.80
其他负债	---
负债合计	254,315,743.06
所有者权益:	
实收资本	800,000,000.00
未实现利得	468,953,533.05
银行存积清算备付金合计	67,206.34
持有者权益合计	1,376,523,208.02
负债及所有者权益合计	1,630,838,951.08
基金份额净值:	1.7207

融鑫证券投资基金 资产负债表(续) 2006年6月30日	
资产:	
银行存款	268,949,768.89
清算备付金	2,238,108.43
交易保证金	697,366.35
应收证券清算款	---
应收利息	---
应收股利	4,390,640.12
应收申购款	---
其他应收款	---
股票投资市值	1,070,703,312.73
其中:股票投资成本	605,735,853.49
债券投资市值	281,402,038.70
其中:债券投资成本	279,873,680.75
权证投资市值	2,457,715.86
其中:权证投资成本	---
买入返售证券	---
待摊费用	---
合计	1,630,838,951.08

融鑫证券投资基金 资产负债表(续) 2006年6月30日	
负债:	
应付证券清算款	250,125,085.00
应付赎回款	---
应付利息	---
应付管理人报酬	1,645,564.98
应付托管费	274,260.84
应付佣金	582,682.04
应付利息	---
应付股利	618,721.40
未交税金	618,721.40
其他应付款	846,800.00
卖出回购证券款	---
短期借款	---
预提费用	222,618.80
其他负债	---
负债合计	254,315,743.06
所有者权益:	
实收资本	800,000,000.00
未实现利得	468,953,533.05
银行存积清算备付金合计	67,206.34
持有者权益合计	1,376,523,208.02
负债及所有者权益合计	1,630,838,951.08
基金份额净值:	1.7207

融鑫证券投资基金 资产负债表(续) 2006年6月30日	
资产:	
银行存款	268,949,768.89
清算备付金	2,238,108.43
交易保证金	697,366.35
应收证券清算款	---
应收利息	---
应收股利	4,390,640.12
应收申购款	---
其他应收款	---
股票投资市值	1,070,703,312.73
其中:股票投资成本	605,735,853.49
债券投资市值	281,402,038.70
其中:债券投资成本	279,873,680.75
权证投资市值	2,457,715.86
其中:权证投资成本	---
买入返售证券	---
待摊费用	---
合计	1,630,838,951.08

融鑫证券投资基金 资产负债表(续) 2006年6月30日	
负债:	
应付证券清算款	250,125,085.00
应付赎回款	---
应付利息	---
应付管理人报酬	1,645,564.98
应付托管费	274,260.84
应付佣金	582,682.04
应付利息	---
应付股利	618,721.40
未交税金	618,721.40
其他应付款	846,800.00
卖出回购证券款	---
短期借款	---
预提费用	222,618.80
其他负债	---
负债合计	254,315,743.06
所有者权益:	
实收资本	800,000,000.00
未实现利得	468,953,533.05
银行存积清算备付金合计	67,206.34
持有者权益合计	1,376,523,208.02
负债及所有者权益合计	1,630,838,951.08
基金份额净值:	1.7207

融鑫证券投资基金 资产负债表(续) 2006年6月30日	
资产:	
银行存款	268,949,768.89
清算备付金	2,238,108.43
交易保证金	697,366.35
应收证券清算款	---
应收利息	---
应收股利	4,390,640.12
应收申购款	---
其他应收款	---
股票投资市值	1,070,703,312.73
其中:股票投资成本	605,735,853.49
债券投资市值	281,402,038.70
其中:债券投资成本	279,873,680.75
权证投资市值	2,457,715.86
其中:权证投资成本	---
买入返售证券	---
待摊费用	---
合计	1,630,838,951.08

融鑫证券投资基金 资产负债表(续) 2006年6月30日	
负债:	
应付证券清算款	250,125,085.00
应付赎回款	---
应付利息	---
应付管理人报酬	1,645,564.98
应付托管费	274,260.84
应付佣金	582,682.04
应付利息	---
应付股利	618,721.40
未交税金	618,721.40
其他应付款	846,800.00
卖出回购证券款	---
短期借款	---
预提费用	222,618.80
其他负债	---
负债合计	254,315,743.06
所有者权益:	
实收资本	800,000,000.00
未实现利得	468,953,533.05
银行存积清算备付金合计	67,206.34
持有者权益合计	1,376,523,208.02
负债及所有者权益合计	1,630,838,951.08
基金份额净值:	1.7207

融鑫证券投资基金 资产负债表(续) 2006年6月30日	
资产:	
银行存款	268,949,768.89
清算备付金	2,238,108.43
交易保证金	697,366.35
应收证券清算款	---
应收利息	---
应收股利	4,390,640.12
应收申购款	---
其他应收款	---
股票投资市值	1,070,703,312.73
其中:股票投资成本	605,735,853.49
债券投资市值	281,402,038.70
其中:债券投资成本	279,873,680.75
权证投资市值	2,457,715.86
其中:权证投资成本	---
买入返售证券	---
待摊费用	---
合计	1,630,838,951.08

融鑫证券投资基金 资产负债表(续) 2006年6月30日	
负债:	
应付证券清算款	250,125,085.00
应付赎回款	---
应付利息	---
应付管理人报酬	1,645,564.98
应付托管费	274,260.84
应付佣金	582,682.04
应付利息	---
应付股利	618,721.40
未交税金	618,721.40
其他应付款	846,800.00
卖出回购证券款	---
短期借款	---
预提费用	222,618.80
其他负债	---
负债合计	254,315,743.06
所有者权益:	
实收资本	800,000,000.00
未实现利得	468,953,533.05
银行存积清算备付金合计	67,206.34
持有者权益合计	1,376,523,208.02
负债及所有者权益合计	1,630,838,951.08
基金份额净值:	1.7207

融鑫证券投资基金 资产负债表(续) 2006年6月30日	
资产:	
银行存款	268,949,768.89
清算备付金	2,238,108.43
交易保证金	697,366.35
应收证券清算款	---
应收利息	---
应收股利	4,390,640.12
应收申购款	---
其他应收款	---
股票投资市值	1,070,703,312.73
其中:股票投资成本	605,735,853.49
债券投资市值	281,402,038.70
其中:债券投资成本	279,873,680.75
权证投资市值	2,457,715.86
其中:权证投资成本	---
买入返售证券	---
待摊费用	---
合计	1,630,838,951.08

融鑫证券投资基金 资产负债表(续) 2006年6月30日	
负债:	
应付证券清算款	250,125,085.00
应付赎回款	---
应付利息	---
应付管理人报酬	1,645,564.98
应付托管费	274,260.84