

## 融鑫证券投资基金 2007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、基金托管人及基金销售机构在本报告中不存在虚假记载、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2007年8月15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相关法律文件。

本半年度报告摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细信息,请登陆基金管理人网站阅读半年度报告正文。

本报告的财务数据未经审计。

## 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:800,000,000份  
基金合同存续期:15年(1993年2月5日至2008年2月4日)  
上市交易的证券交易所:深圳证券交易所  
上市日期:2002年9月2日

(二)基金投资目标  
投资于高速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。

## 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、债券和现金之间的一般配置。

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(主要为高新技术行业)之间进行二级配置。

2. 证券投资  
(1) 股票投资  
本基金将重点投资于高速增长及业务有良好前景的成长型上市公司股票。

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

(3) 权证投资  
考量标的股票合理价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率及无风险收益率等因素,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(“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。

根据不同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 SBC 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@ubsstic.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:蒋松云  
联系电话:(010)66106912  
传真:(010)66106904

电子邮箱:custody@icbc.com.cn  
(五) 载有半年度报告正文的基金管理人互联网网址:http://www.ubsstic.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	2007-01-01至2007-06-30
1	基金本期净收益	657,989,961.84
2	加权平均基金份额本期净收益	0.8223
3	期末可供分配基金份额净收益	0.8409
4	期末基金资产净值	2,344,347,573.86
5	期末基金份额净值	2.9304
6	本期基金份额净值增长率	50.20%

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

(二)基金净值表现  
1. 基金融鑫历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

期限	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②
过去1个月	2.67%	3.47%	-0.80%
过去3个月	30.63%	2.86%	27.77%
过去6个月	50.20%	4.08%	46.12%
过去1年	100.90%	3.66%	97.24%
过去3年	237.22%	2.86%	234.36%
自基金成立以来至今	278.66%	2.86%	275.80%

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”),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投资有限公司(国家开发投资公司的全资子公司)及瑞银银行(瑞银银行(中国)有限公司)。

基金管理人建立了有效的风险管理及控制架构,以“诚信、客户至上、包容性、社会责任”作为公司的企业文化。公司现有员工68人,其中40人具有硕士或博士学位。截止2007年6月底,公司管理五只基金,包括一只封闭式基金和四只开放式基金。

基金经理 Jin Yi (靳奕)女士,澳大利亚籍,新加坡国立大学工商管理硕士,美国投资管理研究协会(CFA Institute)会员,美国特普金融分析师(CFA)资格,10年证券投资与研究从业经验,1992年至1995年任职新加坡中国投资有限公司从事企业收购与兼并和投资分析;1999年至2003年,先后任职澳大利亚西太平洋银行和BT资产资产管理集团投资管理,从事基金风险回报分析和资产配置管理;2003年至2006年任职招商局基金从事投资管理研究和基金管理工作;2006年10月加入本公司,任研究部总监。自2007年2月起任本基金基金经理。

报告期内,公司对公司对基金经理进行了调整,自2007年2月1日起由 Jin Yi (靳奕)女士任融鑫证券投资基金基金经理,马志新先生不再担任本基金基金经理的职务。

(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《融鑫证券投资基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎原则,忠实尽责的原则,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,没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

(三)基金管理工作报告  
上半年 A 股市场出现振荡走高行情。年初在股市泡沫争论、周边市场联动以及宏观调高的多重作用下波折前行。股市带来的财富效应使投资者的参与意愿积极,成交量屡创新高,上证指数在3月下旬突破了3000点。四、五月份在一季报良好业绩的推动下,股价一路走高,中低价股、概念股表现强劲,市场气氛凸现。直至五月中下旬出台印花上调政策,市场开始出现几日大幅调整。但短暂调整后之,迅速反弹,连续上涨两周。六月二十日开始,政府出台了一系列调控政策,旨在抑制股市出现泡沫,但由于上半年出台密集且可能直接影响股市资金供给,造成股价大幅调整,成交量萎缩。总体来看,上半年 A 股市场涨幅巨大,中标 300 指数回报高达 85.4%。

上半年 A 股市场的大幅上涨,反映我国经济和盈利快速增长,股改后带来的激励效应促进上市公司业绩提升和释放。股市带来的财富效应推动房地产、汽车和其它消费及服务领域消费,进一步促进企业扩张生产,增加投资,盈利上升。除食品以外的通胀幅度尚未失控。目前 A 股市场整体市盈率比较高,实际估值水平已经较大程度上支取对 2008 年盈利的预期。我们认为,由于短期估值较高,以及可能出台的一些宏观调控措施,对 A 股市场的投资要从长期投资角度着眼。如果整体经济持续保持健康的快速增长增长,上市公司的盈利持续以较高速度增长,A 股市场还会继续给投资者带来不错的回报。但期望继续获得过去一半以来的巨大回报是不现实的。政府最近出台的一系列政策也表明不希望看到 A 股市场出现泡沫,推进 DDII、加快 H 股回归和 IPO、减持国有股等都是已经或将来可能采用的调控手段。

上半年融鑫基金采取了较为均衡的资产配置策略,加大了对长期看好的一些行业的资产配置,如银行、零售、消费品、机械等。对估值较高,成长情况较弱的行业则相应降低配置,如公用事业。二季度我们又重新审视了股价快速上涨后的估值水平,对持仓结构做出调整,减持了估值较高的股票,增持了估值低且成长前景好的股票。总体而言,融鑫基金重点配置行业龙头股票,操作上换手率较低,注重分享龙头上市公司长期增长带来的回报,上半年实现 50.2% 的基金净值,超过业绩标准收益率。

由于上半年基金数较多,以及企业在新的出口退税政策实施前提前出口的成本影响,预计下半年上市公司的盈利将保持平稳增长,但难以持续上半年的高速增长。下半年我们的投资策略是,首先保持组合对高质量,增长前景较明确的股票配置;其次,我们会配置一些估值低,质地较好的股票,这些股票的波动性可能比较大;此外我们将适度分散投资,参与估值不高,有资产注入可能的股票,同时关注上市公司因为未完成股权激励和资产注入而不愿意释放业绩的风险。我们将继续挖掘尚未被市场充分认可的优质股票,或者利用市场过度抛售某些股票的时候买入该股。最后对受到人民币升值和出口退税政策影响较大的股票保持谨慎,并视其可能受到宏观调控影响的股票调整。

四、托管人报告  
2007 年上半年,本基金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。

2007 年上半年,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 2007 年上半年所编制和披露的融鑫证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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  
2007 年 8 月 15 日

## 五、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  
2007 年 6 月 30 日

单位:人民币元

资产	附注	2007-6-30	2006-12-31
资产:			
银行存款		17,028,012.29	12,554,202.18
清算备付金		1,967,768.66	8,050,557.36
交易保证金		1,641,160.68	1,098,790.49
应收证券清算款		—	44,162,112.56
应收股利		185,211.72	—
应收利息		6,481,632.33	2,966,605.58
应收申购款		—	—
其他应收款		—	—
股票投资		1,832,769,798.81	1,461,932,478.74
其中:股票投资成本		961,987,610.53	765,977,202.35
债券投资		534,375,025.68	425,564,291.74
其中:债券投资成本		533,519,210.32	423,136,736.96
权证投资		—	—
其中:权证投资成本		—	—
股权投资		—	—
其中:股权投资成本		—	—
应收权证		—	—
买入返售证券		—	—
待摊费用		616,178.71	—
其他资产		—	78,828,752.78
合计		2,396,064,788.88	2,035,157,781.42

融鑫证券投资基金  
资产负债表(续)  
2007 年 6 月 30 日

单位:人民币元

负债及所有者权益	附注	2007-6-30	2006-12-31
负债:			
应付证券清算款		—	—
应付赎回款		—	—
应付赎回费		—	—
应付管理人报酬	4(3)	2,941,457.52	2,125,712.06
应付托管费	4(3)	490,242.92	354,285.36
应付销售服务费		—	—
应付佣金		473,033.38	948,744.06
应付利息		9,964.30	79,221.12
应付收益		—	—
未交税费		739,321.40	618,721.40
其他应付款		848,976.70	853,559.86
卖出回购证券款		45,000,000.00	188,870,600.00
短期借款		—	—
预提费用		222,618.80	84,500.00
其他负债		—	—
负债合计		50,717,215.02	193,935,341.86
所有者权益:			
持有人权益:		800,000,000.00	800,000,000.00
未分配利润		671,638,003.64	686,382,313.88
未分配收益		672,709,570.22	342,839,608.38
持有及持有人权益合计		2,344,347,573.86	1,841,222,439.56
负债及所有者权益合计		2,396,064,788.88	2,035,157,781.42
附注:基金份额净值为:		2.9304	2.3015

(后附财务报表附注的组成部分)

融鑫证券投资基金  
经营业绩表  
自 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日

单位:人民币元

项目	附注	2007-01-01至2007-06-30	2006-01-01至2006-06-30
一、收入			
1. 股票投资收益		658,181,524.14	106,177,662.96
2. 债券投资收益		3,180,521.69	-327,498.89
3. 权证投资收益		—	6,927,993.17
4. 债券利息收入		7,890,794.38	2,945,264.34
5. 存款利息收入		303,958.54	67,720.35
6. 股利收入		8,630,925.24	5,721,364.65
7. 买入返售证券收入		131,200.00	—
8. 其他收入		—	—
收入合计		678,318,923.39	120,512,506.38
二、费用			
1. 基金管理人报酬	4(3)	15,437,194.06	7,807,181.85
2. 基金托管费	4(3)	2,572,865.68	1,301,197.00
3. 基金销售服务费		—	—
4. 卖出回购证券支出		1,827,232.12	193,445.00
5. 利息支出		—	—
6. 其他费用		611,669.69	230,637.56
其中:上市费用		29,752.78	29,752.78
信息披露费		148,767.52	148,767.52
审计费用		39,671.58	39,671.58
费用合计		2,440,461.56	9,532,461.41
三、基金净收益		657,869,961.84	110,980,044.57
加:未实现利得		173,255,172.46	417,785,782.44
四、基金经营业绩		831,125,134.30	528,765,827.41

(后附财务报表附注的组成部分)

融鑫证券投资基金  
基金收益分配表  
自 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日

单位:人民币元

项目	附注	2007-01-01至2007-06-30	2006-01-01至2006-06-30
本期基金净收益		657,869,961.84	110,980,044.57
加:期初未分配收益		342,839,608.38	-3,410,370.00
本期计提准备金		—	—
可供分配基金净收益		1,000,709,570.22	107,569,674.57
减:本期已分配基金净收益		328,000,000.00	—
期末基金净收益		672,709,570.22	107,569,674.57

(后附财务报表附注的组成部分)

融鑫证券投资基金  
基金净值变动表  
自 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日

单位:人民币元

项目	附注	2007-01-01至2007-06-30	2006-01-01至2006-06-30
一、期初基金净值		1,841,222,439.56	847,757,380.61
二、本期经营业绩		—	—
16 已实现基金净收益		657,869,961.84	110,980,044.57
16 未实现利得		173,255,172.46	417,785,782.44
经营活动产生的基金净值变动数		831,125,134.30	528,765,827.41
三、本期基金单位交易		—	—
基金申购款		—	—
基金赎回款		—	—
基金单位交易产生的基金净值变动数		—	—
四、本期持有人分配收益		—	—
10 持有人分配收益产生的基金净值变动数		328,000,000.00	—
五、期末基金净值		2,344,347,573.86	1,376,523,208.02

(后附财务报表附注的组成部分)

(二)财务报表附注  
货币单位:人民币元

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。

2. 税项  
印花税费  
根据财政部发布消息,经国务院批准,自 2007 年 5 月 30 日起,调整证券(股票)交易印花税费率,由现行 1%调整为 3%。

3. 重大会计差错及更正  
本基金报告期内未发生重大会计差错。

4. 关联方关系及其交易  
(1) 关联方关系:

关联方名称 与本基金关系  
国投瑞银基金管理有限公司 本基金管理人及发起人  
中国工商银行股份有限公司 本基金托管人  
河北证券有限责任公司 本基金发起人  
国信证券投资有限公司 本基金管理人股东  
瑞一银行投资有限公司(UBS AG) 本基金管理人股东

(2) 关联方交易:  
本基金于报告期内没有通过关联方席位进行的交易,上年度可比期间的关联方席位交

易情况列示如下:

关联方名称	2007-01-01至2007-06-30	2006-01-01至2006-06-30		
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
1.股票投资成交金额	—	—	15,506,701.45	0.96%
2.债券投资成交金额	—	—	2,012,467.50	1.25%
3.债券回购交易	—	—	—	—
4.支付的佣金	—	—	—	—
河北证券有限责任公司	—	—	12,306.59	0.94%

\* 上述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立,有关交易佣金的计算方式及佣金比率与其他非关联方交易佣金的计算方式及佣金比率一致。

\*\* 佣金协议的适用范围:  
除进行证券交易外,还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(3) 关联方报酬

关联方名称	本期数	上期数	计算标准	计算方式
国投瑞银基金管理有限公司(管理人)	15,437,194.06	7,807,181.85	费率 1.5%	按前一基金资产净值乘以费率每天计提
中国工商银行股份有限公司(托管)	2,572,865.68	1,301,197.00	费率 2.5%	—
合计	18,010,059.74	9,108,378.85	—	—

(4) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易  
本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券及回购交易

(5) 关联方投资本基金的情况

关联方名称 期初持有份额 本期增加份额 本期减少份额 期末持有份额 占总额比例

国投瑞银基金管理有限公司(管理人)\* 22,674,461 — — 22,674,461 2.82%

河北证券有限责任公司 4,000,000 — — 4,000,000 0.500%

瑞一银行投资有限公司(UBS AG) 22,443,833 6,674,014 — 29,117,847 3.64%

\* 除本基金管理人以外,本基金管理人股东国信证券投资有限公司及其控制的其他机构本报告期内均未投资本基金。

(6) 关联方保管的银行存款及利息收入  
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:

七、基金份额持有人户数、持有人结构  
(一) 基金持有人结构:

项目 本期数 上期数  
银行存款 17,028,012.29 12,554,202.18  
存款利息收入 256,102.43 53,844.01

5. 报告期末流通转让受到限制的基金资产  
本基金截至 2007 年 6 月 30 日止流通受限不能自由转让的基金资产如下:

1. 因重大资产重组而流通受限的股票情况:

股票名称 数量(股) 总成本(元) 总市值(元) 受限期间 估值方法 转让受限原因

农产品 1,661,960 17,800,886.67 35,616,042.00 2007-05-08 至 2007 年 6 月 30 日 按估值日在证券交易所前一交易日的收盘价估值 公司资产重组,该事项尚处于停牌阶段,存在重大不确定性,直至相关事项确定并披露后结果后复牌

2. 本基金运用证券交易所上市的债券进行质押式债券回购交易。于 2007 年 6 月 30 日,涉及该等回购交易的标准券金额为人民币 45,000,000.00 元,该金额相关的债券部分在约定的回购到期日 2007 年 7 月 2 日前暂时无法流通。

六、基金投资组合报告(截止 2007 年 6 月 30 日)  
(一) 基金资产配置情况

资产项目 金额(元) 占基金总资产的比例(%)

股票资产(市值) 1,832,769,798.81 76.52

债券资产(市值) 534,375,025.68 22.31

权证资产(市值) — —

银行存款和清算备付金合计 18,995,780.06 0.79

其他资产合计 8,924,183.44 0.37

资产总计 2,396,064,788.88 100.00

(二) 按行业分类的股票投资组合