

# 国投瑞银融华债券型证券投资基金 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:中国光大银行股份有限公司

## 重要提示

基金管理人的董事及董事会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——中国光大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数据、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，但不保证一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资人认购、投资人在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本半年度报告摘要要简要半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，请登陆基金管理人网站阅读半年度报告全文。

本报告附录财务数据未经审计。

**基金简介**

## (一) 基金简介:国投瑞银融华基金

基金代码:121001

深交所上市代码:161201

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2003年4月16日

期初基金份额总额:413,230,861,58份

(二) 基金投资目标  
“追求稳定的稳健收益”，即以债券投资为主，稳健收益型股票投资为辅，在有效控制风险的前提下，谋求基金投资长期稳定增长。

## 基金投资策略

本基金在资产配置上选择，除保证适当的现金准备外，对基金持有人有日常赎回需求，投资对象以债券(国债、金融债和可转换在内的AA级以上债券)为主，稳健收益型股票为辅。债券投资不少于基金资产净值的40%，持有比例随时变动幅度是40~95%，股票投资的最大比例不超过40%，持仓比例相对变动幅度是4~40%，除了预期有利的趋势市场外，原则上股票投资比例控制在20%以内，本基金具体投资策略包括以下5个方面：

1. 采取自下而上的资产分析方法，根据国内外经济形势，在经济景气监测的基础上，综合分析真实经济因素、物价水平走势、国债收益率、货币供应量及利率政策、研究市场投资情绪的变化趋势，给资金配置提供依据，作为债券型基金，本基金重点在于关注利率走势研判，根据未来利率变化趋势和证券市场环境变化趋势，适时调整债券资产配置及其仓位比例。

2. 挂牌收益、流动性与风险匹配原则以及证券的低风险原则构建投资组合，合理配置不同市场和不同投资工具的投资比例，并根据市场的变化相机调整。具体包括：

(1) 根据不同金融市场，交易所股票市场和银行间债券市场债券的到期收益率变化、流动性变化和市场规模情况，在控制风险与流动性风险的基础上，相机调整不同市场间的投资比例。

(2) 根据利率变化规律，通过不同券种的定价机制，对未到期利率上升预期，除了做好长期与安全性管理外，本基金还合理地利用利率期货的定价机制。

3. 捕捉到适当使用逆回购工具，无风险套利参与一级市场承销或申购等手段，规避利率风险，增加盈利能力。

4. 权证投资策略：  
(1) 考虑标的股票的股价价值、标的股票的价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无限售流通股数等要素，评估权证价值。

(2) 根据期权合约的理值与其市场价格的差幅即“估价差价( Value Price)”以及权证合理价值对定价参数的敏感性，结合标的股票价格价值，决策买入、持有或沽出权证。

(3) 根据基金的风险收益特征，确定本基金投资权证的具体比例。

5. 在将来的衍生工具市场得到发展的情况下，本基金将使用衍生产品市场，控制风险，并把握获利机会。

本基金操作较为谨慎

业绩比较基准 = 80% × 中信标普全债指数 + 20% × 中信标普300指

风险收益特征

本基金属于中低风险品种，追求稳定的基金品种，具有风险低、收益稳的特征，预期长期回报率高于一般的债券的基金品种，低于以股票为主要投资对象的基金品种。

(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)82904149

传真:(0755)82904048

电子邮箱:service@ubssdic.com

基金托管人名称:中国光大银行股份有限公司

信息披露负责人:张建群

联系电话:(010)68960675

传真:(010)68960675

电子邮件:zjx@ccb.com

(五) 登载半年度报告的基金名称:国投瑞银融华债券型证券投资基金

登载半年度报告的基金住所地:深圳市福田区深南大道投资大厦第三层

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)

序号	主要财务指标	2007-01-01至2007-06-30
1	基金本期净收益	104,060,725.42
2	加权平均基金份额本期净收益	0.2566
3	期末可供分配基金份额收益	0.2285
4	期末基金资产净值	529,181,272.11
5	期末基金份额净值	1.2006
6	本期基金份额增长率	34.06%

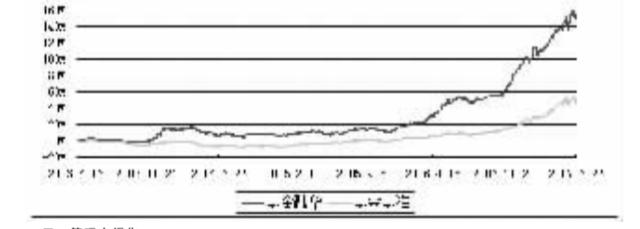
注:以上所述基金业绩指标包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如基金申购赎回费、基金转换费等)，计算后实际收益水平要低于所列数字。

(二) 基金净值表现

1、 国投瑞银融华基金历史时间段净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



2、 国投瑞银融华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



3、 管理人报告

(一) 基金经理简介

国投瑞银基金管理有限公司(简称“公司”)，原中信基金管理有限公司，经中国证监会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，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)及深圳发展银行有限公司。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、客户优先、合作共赢”作为企业的文化。公司现员工68人，其中40人具有硕士或博士学位。截至2007年6月底，公司总资产只基金，包括一只封闭式基金只开放基金。

基金经理赵先生，工商管理硕士，11年证券投资从业经验，曾任深圳信基基金管理有限公司，任基金经理助理。自2006年2月起任本基金基金经理。

(二) 基金运作的情况说明

在报告期内，基金管理人遵守《证券投资基金法》及其系列法规及《国投瑞银融华债券型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好基金财产。在报告期内，基金的投资决策基准规范，基金运作合规合法，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

股票市场今年上半年的表现可以分为清晰的三个阶段，第一阶段是年初持续到5月份的强势上涨的走势，市场价格呈现出多样化的格局，除了市场价格表现较为低价的股票和有潜力注入概念题材的股票继续表现良好以外，估值较低行业板块如钢铁、电力、公用事业和煤炭股表现大放异彩开始走强，散户入市的热情空前高涨，成交量冲上了4300点的历史新高，成交量也从每天平均3000亿元以上，伴随着股票市场的良好表现，基金净值也迎来了较好的增长。第二阶段在进入5月下旬以后，以财政部出台提高印花税为标志，股市开始进入震荡整理阶段。

自今年年初以来，我们在基金资产的配置策略方面，一直保持对资产的分散化和均衡化的配置策略，在年初对权重较大的银行、地产、工程机械和食品饮料等进行了减持，同时增加了航空、零售、券商、石油石化、汽车、钢铁和有色金属等行业配置的比例，因此基金净值的表现也保持了持续稳定的增长，而在场内高位的时候，我们也将降仓了部分持有的股票，使基金净值在市场波动中损失较小，确保资产配置的稳定性，从而保证基金净值在市场波动中能够正常运作。

今年上半年，我们对资产的配置策略方面，坚持对资产的分散化和均衡化的配置策略，坚持对权重较大的银行、地产、工程机械和食品饮料等进行了减持，同时增加了航空、零售、券商、石油石化、汽车、钢铁和有色金属等行业配置的比例，因此基金净值的表现也保持了持续稳定的增长，而在场内高位的时候，我们也将降仓了部分持有的股票，使基金净值在市场波动中损失较小，确保资产配置的稳定性，从而保证基金净值在市场波动中能够正常运作。

今年年初以来，我们在基金资产的配置策略方面，一直保持对资产的分散化和均衡化的配置策略，坚持对权重较大的银行、地产、工程机械和食品饮料等进行了减持，同时增加了航空、零售、券商、石油石化、汽车、钢铁和有色金属等行业配置的比例，因此基金净值的表现也保持了持续稳定的增长，而在场内高位的时候，我们也将降仓了部分持有的股票，使基金净值在市场波动中损失较小，确保资产配置的稳定性，从而保证基金净值在市场波动中能够正常运作。

今年年初以来，我们在基金资产的配置策略方面，一直保持对资产的分散化和均衡化的配置策略，坚持对权重较大的银行、地产、工程机械和食品饮料等进行了减持，同时增加了航空、零售、券商、石油石化、汽车、钢铁和有色金属等行业配置的比例，因此基金净值的表现也保持了持续稳定的增长，而在场内高位的时候，我们也将降仓了部分持有的股票，使基金净值在市场波动中损失较小，确保资产配置的稳定性，从而保证基金净值在市场波动中