

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金 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:中国工商银行股份有限公司

重要提示
基金管理人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...

基金管理人:中国工商银行股份有限公司
2007年8月15日,国投瑞银核心企业股票型证券投资基金的基金管理人——国投瑞银基金管理有限公司...

四、托管人报告
2007年上半年,本基金托管人在对国投瑞银核心企业股票型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定...

五、财务会计报告(未经审计)
(一)半年度资产负债表
资产负债表
2007年6月30日

资产负债表
2007年6月30日
人民币元
资产 附注 2007-06-30 2006-12-31

资产负债表
2007年6月30日
人民币元
负债 附注 2007-06-30 2006-12-31

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金
资产净值变动表
2007年6月30日
人民币元

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金
经营业绩表
自2007年1月1日至2007年6月30日期间
人民币元

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金
基金收益分配表
自2007年1月1日至2007年6月30日期间
人民币元

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金
基金净值变动表
自2007年1月1日至2007年6月30日期间
人民币元

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金
基金净值变动表
自2007年1月1日至2007年6月30日期间
人民币元

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金
基金净值变动表
自2007年1月1日至2007年6月30日期间
人民币元

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金
基金净值变动表
自2007年1月1日至2007年6月30日期间
人民币元

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金
基金净值变动表
自2007年1月1日至2007年6月30日期间
人民币元

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金
基金净值变动表
自2007年1月1日至2007年6月30日期间
人民币元

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金
基金净值变动表
自2007年1月1日至2007年6月30日期间
人民币元

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金
基金净值变动表
自2007年1月1日至2007年6月30日期间
人民币元

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金
基金净值变动表
自2007年1月1日至2007年6月30日期间
人民币元

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金
基金净值变动表
自2007年1月1日至2007年6月30日期间
人民币元

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金
基金净值变动表
自2007年1月1日至2007年6月30日期间
人民币元

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金
基金净值变动表
自2007年1月1日至2007年6月30日期间
人民币元

年度支付基金管理人管理费共人民币34,379,332.00,其中已支付基金管理人人民币15,400,034.49元,尚余人民币18,979,297.51元未支付。

B.基金托管人报酬
本基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:
H=E×0.25%/当年天数
E为每日应支付的基金托管费
H为前一日基金资产净值

(4)与关联方保有的银行存款余额及由此产生的利息收入
本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行股份有限公司保管,并按银行同业存款利率计息,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:

银行存款余额
2007年6月30日
人民币元

银行存款产生的利息收入
2007年6月30日
人民币元

(5)与关联方银行间同业市场的债券(含回购)交易
本基金与关联方中国工商银行股份有限公司通过银行间同业市场进行的债券交易如下:

卖出债券成交金额
2007年6月30日
人民币元

(6)关联方持有份额
本基金管理人及基金管理人股东及控制其机构于本报告期间均未持有本基金份额。

1.报告期末流通受限的基金资产
本基金截至2007年6月30日止流通受限资产情况如下:
(1) 因重大资产重组而受限的股票情况:

受限股票情况
2007年6月30日
人民币元

以上流通受限股票是因为近期有重大信息披露自2007年6月12日起停牌,待重大信息披露之日起复牌,该股已于2007年7月3日复牌。

六、基金投资组合报告(截止2007年6月30日)
(一) 基金资产组合情况

基金资产组合情况
2007年6月30日
人民币元

(二) 按行业分类的股票投资组合
截至2007年6月30日,本基金投资的股票资产按行业分类的公允价值如下:

按行业分类的股票投资组合
2007年6月30日
人民币元

(三) 报告期末按市值占基金净资产比例前十大排序的股票投资明细
截至2007年6月30日,本基金持有的股票资产中,市值占基金净资产比例前十大股票的投资明细如下:

报告期末按市值占基金净资产比例前十大排序的股票投资明细
2007年6月30日
人民币元

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应查阅登载于国投瑞银基金管理有限公司网站(http://www.ubssdic.com)的半年度报告正文。

(四) 股票投资组合的重大变动【2007-01-01至2007-06-30期间】
1.累计买入价值超出期初基金净资产净值2%的股票明细

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

股票投资组合的重大变动
2007年6月30日
人民币元

半年度报告置备地点:深圳市福田区深南大道投资大厦三层

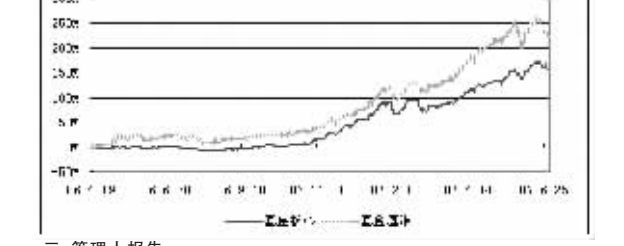
主要财务指标(未经审计)
2007-01-01至2007-06-30

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(例如基金申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数据。

1.国投瑞银核心基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

国投瑞银核心基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

2.国投瑞银核心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



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,经中国证监会核准,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内部控制,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。基金经理康晓云先生,工学硕士,7年证券从业经历,曾在昆仑证券、国海证券从事从事证券投资与研究等工作。2004年加入本公司,任本公司研究员高级研究员、高级组合经理。自2006年4月本基金合同生效之日起任本基金基金经理。

报告期内,我们对基金经理进行了调整,自2007年2月1日起由康晓云先生单独管理本基金,邢修元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
在本报告期内,本基金管理人遵守《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银核心企业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、忠恕尽责的原则,为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在本报告期内,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
07年初,基金表现良好,蓝筹股继续盘升,但进入3、4月份后市场风格出现明显变化,以券商股为代表的题材、低价股占据了市场交易的主流,基金净值相对大市出现滞涨,这种情况在5月中旬前演绎到了极致。5月底财政部提高印花税,市场半个月经历了短期近十点暴跌和快速反弹,随后进入一个高位的宽幅震荡阶段。6月份A股市场的敞口不断暴露,市场自身运行的震荡特征更加明显。5月底、6月初在下跌和反弹过程中,个股和板块表现的分化进一步加剧,并开始对市场结构性泡沫进行挤压。对于没有实质性重组和资产注入的垃圾股、题材股,本次反弹的空间非常有限,相当数量还创出新低。有良好业绩支撑的成长性蓝筹股成为主流资金的重点建仓对象,那些推动中国经济增长且符合国家产业政策的绩优蓝筹股是在下半年行情中跑赢大盘,本基金主要关注的焦点集中在蓝筹股上。金融、地产、商业消费、资源、先进制造业股票成为主要建仓对象。

展望股票市场的后市,一方面要关注出口和投资都可能成为调控的对象,各个产业的影响值得进一步分析和观察。另一方面我们也需要关注增量资金的流入速度和进展,大盘股的发行规模和节奏,预计后市将维持震荡格局,象前期那样连续单边上升的可能性不大。

个股和行业方面,我们继续关注人民币升值、消费升级、出口相对比较优势、并购重组等投资主题,重点配置在金融、地产、消费服务、装备制造、节能环保等行业。利用市场波动机会买入业绩增长趋势好的公司。

(二) 会计报表附注
1.主要会计政策及会计估计
本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

2.关联方关系
印花税
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)交易印花税率,由现行1%调整为3%。

3.重大关联方关系
本报告期内未发生重大会计差错。
4.关联方关系及其交易
(1)主要关联方关系

主要关联方关系表
企业名称 与本基金的关系

(2)通过关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。
(3)通过关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。
(4)通过关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(5)通过关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。
(6)通过关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(7)通过关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。
(8)通过关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

十、备查文件目录
(一)关于同意国投瑞银核心企业股票型证券投资基金设立的批复(证监基金字[2006]13号)
(二)国投瑞银核心企业股票型证券投资基金合同
(三)国投瑞银核心企业股票型证券投资基金托管协议
(四)国投瑞银基金管理有限公司章程及基金管理人业务资格批件

(五)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
(六)国投瑞银核心企业股票型证券投资基金2007年半年度报告原文
查询地点:深圳市福田区深南大道投资大厦三层
网址:http://www.ubssdic.com

国投瑞银基金管理有限公司
二零零七年八月二十七日