

# 国投瑞银核心企业股票型证券投资基金 2007年第三季度报告

**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。  
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10月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现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预示其未来表现。投资者有风险，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更新。  
本报告的财务数据未经审计。

**一、基金产品概况**  
基金简称：国投瑞银核心基金  
基金运作方式：契约型封闭式  
基金合同生效日：2006年4月19日  
基金期末份额总额：15,649,992,376.52份  
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  
投资目标：  
本基金的投资目标是“追求基金资产长期稳定增值”。  
投资策略：  
本基金将采用 USBS Global AM 投资管理策略，根据中国市场的特征，采取积极的投资管理策略。  
(一) 资产配置策略  
本基金将采用 USBS Global AM 投资管理策略和方法，并加以本土化。我们所借鉴的投资管理工具主要是基于 GEVS 等股票估值方法和 GERS 股票风险管理方法。  
(二) 选股策略  
本基金股票资产配置遵循以下原则：  
(1) 股票组合投资比例：60—95%。  
(2) 债券组合投资比例：0—40%。  
(3) 现金类资产比例不超过 11% 的政府债券不低于 5%。  
(三) 风险管理策略  
国投瑞银核心基金，自下而上的公司基本面分析为主，自上而下的研究为辅，两者在投资决策中是互动的。国家和行业配置策略依据自上而下的公司基本面分析，而个股分析的前置前提条件又基于自上而下的宏观环境分析。  
国投瑞银核心企业股票，构建股票组合的步骤是：确定股票初始库，评价股票内在价值、风险管理、构建股票组合并对其进行动态调整。  
1. 全面考虑公司基本面。本基金评估公司基本面的主要指标包括估值评估、成长性评估、现金流预测和行业发展趋势等。  
2. 本基金采用 GEVS、以合适方法估计股票投资价值。GEVS 是 USBS Global AM 在全球使用有 20 多年的权益估值模型。模型分阶段考虑现金流增长率，得到估价现金流现值的修正后，即股票的内在价值。市场价格与内在价值的差额是基金买入或卖出股票的主要参考依据。  
3. 构建及调整股票组合。股票策略遵循 USBS Global AM 全球策略研究流程，评估股票投资价值，考虑分散化和风险控制等因素，在充分评估风险的基础上，构建及调整股票组合。  
4. 风险管理与控制。在形成可行投资组合之前，模型组合面临的风险考虑和风险管理。国投瑞银股票资产 GERS 等风险管理技术，对模型组合(事前)和实际投资组合(事后)进行风险评估，绩效与归因分析，从而确定可行投资组合以及组合调整策略。  
(四) 债券投资策略  
本基金借鉴 USBS Global AM 固定收益组合的管理方法，采取“自下而上”的债券分析框架，确定债券投资组合，并管理组合风险。  
1. 评价债券价值。债券基本价值评估的主要依据是均衡收益率(Equilibrium Yield Curve)。  
2. 选择投资策略。债券投资策略主要包括：久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略。在不同期限、以上策略对组合收益和风险的贡献不尽相同，具体采用何种策略，取决于债券组合允许的风险敞口。  
3. 构建及调整债券组合。债券策略遵循 USBS Global AM 债券研究方法，凭借各成员债券投资管理经验和评估债券与内在价值的模型，根据投资组合调整。债券策略遵循 USBS Global AM 全球策略研究流程，评估债券投资价值，考虑分散化和风险控制等因素，在充分评估风险的基础上，构建及调整债券组合。  
4. 风险管理与控制。在形成可行投资组合之前，模型组合面临的风险考虑和风险管理。国投瑞银股票资产 GERS 等风险管理技术，对模型组合(事前)和实际投资组合(事后)进行风险评估，绩效与归因分析，从而确定可行投资组合以及组合调整策略。

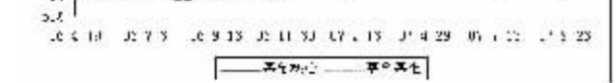
**二、基金业绩表现**  
本基金为股票型基金，属于预期风险收益较高的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和混合型基金。  
(一) 主要财务指标(未经审计)

序号	主要财务指标	2007.07.01—2007.09.30
1	基金本期利润总额	6,938,394,743.96
2	其中：本期公允价值变动损益	5,654,162,882.23
3	本期利润总额扣除公允价值变动损益后的净额	1,164,221,861.03
4	加权平均基金份额本期利润总额	0.4106
5	期末基金净值	22,197,181,197.23
6	期末基金份额净值	1.4134

注：1. 2007年7月1日基金实施新会计准则后，调整有关财务指标的披露与计算，具体如下：  
第3项“本期利润总额扣除公允价值变动损益后的净额”由原“基金本期净收益”调整名称而来；  
第4项“加权平均基金份额本期利润总额”替代原“加权平均基金份额本期净收益”指标。原“加权平均基金份额本期净收益”第3项(第4项)第4项。  
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、基金转换费等)，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

阶段	净值增长率①		业绩比较基准收益率②		业绩比较基准收益率标准差④		①-③	②-④
	净值增长率	标准差	业绩比较基准	标准差	①-③	②-④		
过去3个月	41.09%	1.90%	46.41%	2.10%	-4.32%	-0.20%		

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) 基金经理简介  
魏晓云先生，工学硕士，6年证券从业经历。曾在昆仑证券公司、国海证券公司从事证券投资与研究工作。2004年加入国投，任本公司研究部高级研究员、高级组合经理。自2006年4月本基金合同生效之日起担任国投瑞银核心基金基金经理。  
(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》及其他法律法规和《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、忠实尽责的原则，为基金份额持有人利益管理运用基金资产。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。  
(三) 基金管理工作报告  
报告期内，三季度 A 股市场表现继续攀升，在上半市公司半年报增长近 8 成，基金发行或持续申购背景下，市场流动性充裕和货币政策转向宽松的环境下，A 股市场经过 6-7 月的强势调整后再度回升，自 8 月底一季创下 5489 点的历史新高，涨幅达 42.8%，沪深 300 指数 9 月中报上涨 28 倍，涨幅达 25%，08 年估值水平提升幅度远低于 28 倍，涨幅达 25%，08 年估值水平提升幅度远低于 28 倍，涨幅达 25%，08 年估值水平提升幅度远低于 28 倍，涨幅达 25%。本基金在报告期内，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。

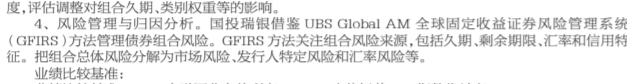
**三、基金业绩表现**  
本基金为股票型基金，属于预期风险收益较高的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和混合型基金。  
(一) 主要财务指标(未经审计)

序号	主要财务指标	2007.07.01—2007.09.30
1	基金本期利润总额	107,876,520.90
2	其中：本期公允价值变动损益	40,488,376.75
3	本期利润总额扣除公允价值变动损益后的净额	67,408,144.15
4	加权平均基金份额本期利润总额	0.2288
5	期末基金净值	688,426,413.91
6	期末基金份额净值	1.0606

注：1. 2007年7月1日基金实施新会计准则后，调整有关财务指标的披露与计算，具体如下：  
第3项“本期利润总额扣除公允价值变动损益后的净额”由原“基金本期净收益”调整名称而来；  
第4项“加权平均基金份额本期利润总额”替代原“加权平均基金份额本期净收益”指标。原“加权平均基金份额本期净收益”第3项(第4项)第4项。  
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、基金转换费等)，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

阶段	净值增长率①		业绩比较基准收益率②		业绩比较基准收益率标准差④		①-③	②-④
	净值增长率	标准差	业绩比较基准	标准差	①-③	②-④		
过去3个月	17.65%	0.89%	18.63%	0.95%	-1.01%	-0.06%		

2. 国投瑞银融华债券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) 基金经理简介  
魏野先生，工商管理硕士，10年证券从业经历。曾任深圳投资管理公司天耀基金基金经理、国信证券基金债券部投资经理。2002年加入国投瑞银基金管理有限公司，任基金基金经理。自2006年2月起担任国投瑞银融华债券基金基金经理。  
(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《国投瑞银融华债券型证券投资基金合同》等有关规定，本着恪守诚信、审慎勤勉、忠实尽责的原则，为基金份额持有人利益管理运用基金资产。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。  
(三) 基金管理工作报告  
报告期内，三季度 A 股市场表现继续攀升，在上半市公司半年报增长近 8 成，基金发行节奏加快，市场流动性充裕和货币政策转向宽松的环境下，A 股市场经过 5-7 月的强势调整后，再度回升，上证指数一季创下 5489 点的历史新高，涨幅达 42.8%，沪深 300 指数 9 月中报上涨 28 倍，涨幅达 25%，08 年估值水平提升幅度远低于 28 倍，涨幅达 25%，08 年估值水平提升幅度远低于 28 倍，涨幅达 25%，08 年估值水平提升幅度远低于 28 倍，涨幅达 25%。本基金在报告期内，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。

**四、投资组合报告**  
(一) 基金资产组合情况  
截至 2007 年 9 月 30 日，基金资产组合情况如下：  
股票合计(市值) 271,274,730.68 39.24%  
债券合计(市值) 376,203,031.40 54.42%  
权证合计(市值) 1,120,769.15 0.16%  
银行存款和清算备付金合计 17,169,248.08 2.48%  
其他资产合计 26,514,394.65 3.88%  
资产总计 681,282,163.96 100.00%

(二) 按行业分类的股票投资组合  
截至 2007 年 9 月 30 日，基金资产组合中股票投资行业分布情况如下：  
A 农、林、牧、渔业 -- --  
B 采掘业 33,632,732.96 4.88%  
C 制造业 88,004,240.31 12.78%  
D 食品饮料 6,567,679.00 0.96%  
E 纺织服装、皮毛 -- --  
F 化学、橡胶、塑料 24,034,863.94 3.49%  
G 电子 -- --  
H 金属、非金属 26,003,097.29 3.72%  
I 机械、设备、仪表 31,796,610.08 4.62%  
J 其他制造业 11,850,000.00 1.72%  
K 房地产业 20,134,508.43 2.92%  
L 信息技术业 52,948,398.70 7.68%  
M 其他行业 29,409,154.50 4.27%  
N 社会服务业 -- --  
O 传播与文化产业 -- --  
P 综合类 -- --  
合计 271,274,730.68 39.21%

(三) 股票投资组合前十名股票明细  
截至 2007 年 9 月 30 日，基金资产组合中股票投资前十名股票明细如下：  
序号 股票代码 股票名称 数量(股) 期末市值(元) 市值占基金资产净值比例(%)  
1 600030 中信证券 10,247,252 991,011,740.92 4.46%  
2 600036 招商银行 23,243,726 889,537,356.75 4.01%  
3 601166 兴业银行 12,518,297 706,282,316.74 3.18%  
4 600000 浦发银行 12,703,331 686,324,877.58 3.00%  
5 000858 被银股份 17,062,185 614,238,660.00 2.77%  
6 601318 中国平安 4,506,883 608,203,860.85 2.74%  
7 601006 大秦铁路 22,119,060 563,372,488.20 2.54%  
8 600800 长电科技 29,132,116 562,532,481.22 2.54%  
9 000001 深发展 A 12,969,812 519,732,483.78 2.34%  
10 000709 唐钢股份 19,241,915 504,523,011.30 2.27%

(四) 投资组合报告附注  
1. 报告期内本基金投资组合前五名证券明细  
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外的股票。  
3. 其他资产构成

**五、开放式基金份额变动**  
截至 2007 年 9 月 30 日，基金份额变动情况如下：  
期初基金份额总额 18,461,038,054.34  
加：本期基金总申购份额 2,163,313,865.06  
减：本期基金总赎回份额 4,964,369,532.87  
期末基金份额总额 15,649,992,376.52

**六、重大事项提示**  
1. 报告期内本公司按照中国证监会《关于基金管理公司及证券投资基金行业(会计)会计准则》的通知，自 2007 年 7 月 1 日起全面实施新会计准则。指定媒体公告时间为 2007 年 7 月 2 日。  
2. 报告期内本公司聘请刘纯亮先生担任公司副总经理职务。指定媒体公告时间为 2007 年 7 月 21 日。  
3. 报告期内本公司自 2007 年 8 月 6 日起恢复本基金的日常申购业务。指定媒体公告时间为 2007 年 8 月 2 日。  
4. 报告期内本公司按照中国证监会《关于基金披露<企业会计准则>后修改原有基金合同相关条款的通知》要求，修改了本基金《基金合同》与《托管协议》中相关“基金资产估值”条款。指定媒体公告时间为 2007 年 9 月 28 日。

**七、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]38 号)  
(二) 国投瑞银核心企业股票型证券投资基金基金合同  
(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营业执照、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 年第三季度报告原文  
查询地点：深圳市福田区深南大道投资大厦三层  
网址：http://www.utssic.com

**四、投资组合报告**  
(一) 基金资产组合情况  
截至 2007 年 9 月 30 日，基金资产组合情况如下：  
股票合计(市值) 271,274,730.68 39.24%  
债券合计(市值) 376,203,031.40 54.42%  
权证合计(市值) 1,120,769.15 0.16%  
银行存款和清算备付金合计 17,169,248.08 2.48%  
其他资产合计 26,514,394.65 3.88%  
资产总计 681,282,163.96 100.00%

(二) 按行业分类的股票投资组合  
截至 2007 年 9 月 30 日，基金资产组合中股票投资行业分布情况如下：  
A 农、林、牧、渔业 -- --  
B 采掘业 33,632,732.96 4.88%  
C 制造业 88,004,240.31 12.78%  
D 食品饮料 6,567,679.00 0.96%  
E 纺织服装、皮毛 -- --  
F 化学、橡胶、塑料 24,034,863.94 3.49%  
G 电子 -- --  
H 金属、非金属 26,003,097.29 3.72%  
I 机械、设备、仪表 31,796,610.08 4.62%  
J 其他制造业 11,850,000.00 1.72%  
K 房地产业 20,134,508.43 2.92%  
L 信息技术业 52,948,398.70 7.68%  
M 其他行业 29,409,154.50 4.27%  
N 社会服务业 -- --  
O 传播与文化产业 -- --  
P 综合类 -- --  
合计 271,274,730.68 39.21%

(三) 股票投资组合前十名股票明细  
截至 2007 年 9 月 30 日，基金资产组合中股票投资前十名股票明细如下：  
序号 股票代码 股票名称 数量(股) 期末市值(元) 市值占基金资产净值比例(%)  
1 600030 中信证券 10,247,252 991,011,740.92 4.46%  
2 600036 招商银行 23,243,726 889,537,356.75 4.01%  
3 601166 兴业银行 12,518,297 706,282,316.74 3.18%  
4 600000 浦发银行 12,703,331 686,324,877.58 3.00%  
5 000858 被银股份 17,062,185 614,238,660.00 2.77%  
6 601318 中国平安 4,506,883 608,203,860.85 2.74%  
7 601006 大秦铁路 22,119,060 563,372,488.20 2.54%  
8 600800 长电科技 29,132,116 562,532,481.22 2.54%  
9 000001 深发展 A 12,969,812 519,732,483.78 2.34%  
10 000709 唐钢股份 19,241,915 504,523,011.30 2.27%

(四) 投资组合报告附注  
1. 报告期内本基金投资组合前五名证券明细  
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外的股票。  
3. 其他资产构成

**五、开放式基金份额变动**  
截至 2007 年 9 月 30 日，基金份额变动情况如下：  
期初基金份额总额 18,461,038,054.34  
加：本期基金总申购份额 2,163,313,865.06  
减：本期基金总赎回份额 4,964,369,532.87  
期末基金份额总额 15,649,992,376.52

**六、重大事项提示**  
1. 报告期内本公司按照中国证监会《关于基金管理公司及证券投资基金行业(会计)会计准则》的通知，自 2007 年 7 月 1 日起全面实施新会计准则。指定媒体公告时间为 2007 年 7 月 2 日。  
2. 报告期内本公司聘请刘纯亮先生担任公司副总经理职务。指定媒体公告时间为 2007 年 7 月 21 日。  
3. 报告期内本公司自 2007 年 8 月 6 日起恢复本基金的日常申购业务。指定媒体公告时间为 2007 年 8 月 2 日。  
4. 报告期内本公司按照中国证监会《关于基金披露<企业会计准则>后修改原有基金合同相关条款的公告》要求，修改了本基金《基金合同》与《托管协议》中相关“基金资产估值”条款的公告。指定媒体公告时间为 2007 年 9 月 28 日。

**七、备查文件目录**  
(一) 关于同意国投瑞银融华债券型证券投资基金设立的批复(证监基金字[2006]18 号)  
(二) 国投瑞银融华债券型证券投资基金基金合同  
(三) 国投瑞银融华债券型证券投资基金托管协议  
(四) 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  
(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) 国投瑞银融华债券型证券投资基金 2007 年第三季度报告原文  
查询地点：深圳市福田区深南大道投资大厦三层  
网址：http://www.utssic.com

**四、投资组合报告**  
(一) 基金资产组合情况  
截至 2007 年 9 月 30 日，基金资产组合情况如下：  
股票合计(市值) 271,274,730.68 39.24%  
债券合计(市值) 376,203,031.40 54.42%  
权证合计(市值) 1,120,769.15 0.16%  
银行存款和清算备付金合计 17,169,248.08 2.48%  
其他资产合计 26,514,394.65 3.88%  
资产总计 681,282,163.96 100.00%

(二) 按行业分类的股票投资组合  
截至 2007 年 9 月 30 日，基金资产组合中股票投资行业分布情况如下：  
A 农、林、牧、渔业 -- --  
B 采掘业 33,632,732.96 4.88%  
C 制造业 88,004,240.31 12.78%  
D 食品饮料 6,567,679.00 0.96%  
E 纺织服装、皮毛 -- --  
F 化学、橡胶、塑料 24,034,863.94 3.49%  
G 电子 -- --  
H 金属、非金属 26,003,097.29 3.72%  
I 机械、设备、仪表 31,796,610.08 4.62%  
J 其他制造业 11,850,000.00 1.72%  
K 房地产业 20,134,508.43 2.92%  
L 信息技术业 52,948,398.70 7.68%  
M 其他行业 29,409,154.50 4.27%  
N 社会服务业 -- --  
O 传播与文化产业 -- --  
P 综合类 -- --  
合计 271,274,730.68 39.21%

(三) 股票投资组合前十名股票明细  
截至 2007 年 9 月 30 日，基金资产组合中股票投资前十名股票明细如下：  
序号 股票代码 股票名称 数量(股) 期末市值(元) 市值占基金资产净值比例(%)  
1 600030 中信证券 10,247,252 991,011,740.92 4.46%  
2 600036 招商银行 23,243,726 889,537,356.75 4.01%  
3 601166 兴业银行 12,518,297 706,282,316.74 3.18%  
4 600000 浦发银行 12,703,331 686,324,877.58 3.00%  
5 000858 被银股份 17,062,185 614,238,660.00 2.77%  
6 601318 中国平安 4,506,883 608,203,860.85 2.74%  
7 601006 大秦铁路 22,119,060 563,372,488.20 2.54%  
8 600800 长电科技 29,132,116 562,532,481.22 2.54%  
9 000001 深发展 A 12,969,812 519,732,483.78 2.34%  
10 000709 唐钢股份 19,241,915 504,523,011.30 2.27%

(四) 投资组合报告附注  
1. 报告期内本基金投资组合前五名证券明细  
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外的股票。  
3. 其他资产构成

**五、开放式基金份额变动**  
截至 2007 年 9 月 30 日，基金份额变动情况如下：  
期初基金份额总额 18,461,038,054.34  
加：本期基金总申购份额 2,163,313,865.06  
减：本期基金总赎回份额 4,964,369,532.87  
期末基金份额总额 15,649,992,376.52

**六、重大事项提示**  
1. 报告期内本公司按照中国证监会《关于基金管理公司及证券投资基金行业(会计)会计准则》的通知，自 2007 年 7 月 1 日起全面实施新会计准则。指定媒体公告时间为 2007 年 7 月 2 日。  
2. 报告期内本公司聘请刘纯亮先生担任公司副总经理职务。指定媒体公告时间为 2007 年 7 月 21 日。  
3. 报告期内本公司自 2007 年 8 月 6 日起恢复本基金的日常申购业务。指定媒体公告时间为 2007 年 8 月 2 日。  
4. 报告期内本公司按照中国证监会《关于基金披露<企业会计准则>后修改原有基金合同相关条款的公告》要求，修改了本基金《基金合同》与《托管协议》中相关“基金资产估值”条款的公告。指定媒体公告时间为 2007 年 9 月 28 日。

**七、备查文件目录**  
(一) 关于同意国投瑞银融华债券型证券投资基金设立的批复(证监基金字[2006]18 号)  
(二) 国投瑞银融华债券型证券投资基金基金合同  
(三) 国投瑞银融华债券型证券投资基金托管协议  
(四) 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  
(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) 国投瑞银融华债券型证券投资基金 2007 年第三季度报告原文  
查询地点：深圳市福田区深南大道投资大厦三层  
网址：http://www.utssic.com

**四、投资组合报告**  
(一) 基金资产组合情况  
截至 2007 年 9 月 30 日，基金资产组合情况如下：  
股票合计(市值) 271,274,730.68 39.24%  
债券合计(市值) 376,203,031.40 54.42%  
权证合计(市值) 1,120,769.15 0.16%  
银行存款和清算备付金合计 17,169,248.08 2.48%  
其他资产合计 26,514,394.65 3.88%  
资产总计 681,282,163.96 100.00%

(二) 按行业分类的股票投资组合  
截至 2007 年 9 月 30 日，基金资产组合中股票投资行业分布情况如下：  
A 农、林、牧、渔业 -- --  
B 采掘业 33,632,732.96 4.88%  
C 制造业 88,004,240.31 12.78%  
D 食品饮料 6,567,679.00 0.96%  
E 纺织服装、皮毛 -- --  
F 化学、橡胶、塑料 24,034,863.94 3.49%  
G 电子 -- --  
H 金属、非金属 26,003,097.29 3.72%  
I 机械、设备、仪表 31,796,610.08 4.62%  
J 其他制造业 11,850,000.00 1.72%  
K 房地产业 20,134,508.43 2.92%  
L 信息技术业 52,948,398.70 7.68%  
M 其他行业 29,409,154.50 4.27%  
N 社会服务业 -- --  
O 传播与文化产业 -- --  
P 综合类 -- --  
合计 271,274,730.68 39.21%

(三) 股票投资组合前十名股票明细  
截至 2007 年 9 月 30 日，基金资产组合中股票投资前十名股票明细如下：  
序号 股票代码 股票名称 数量(股) 期末市值(元) 市值占基金资产净值比例(%)  
1 600030 中信证券 10,247,252 991,011,740.92 4.46%  
2 600036 招商银行 23,243,726 889,537,356.75 4.01%  
3 601166 兴业银行 12,518,297 706,282,316.74 3.18%  
4 600000 浦发银行 12,703,331 686,324,877.58 3.00%  
5 000858 被银股份 17,062,185 614,238,660.00 2.77%  
6 601318 中国平安 4,506,883 608,203,860.85 2.74%  
7 601006 大秦铁路 22,119,060 563,372,488.20 2.54%  
8 600800 长电科技 29,132,116 562,532,481.22 2.54%  
9 000001 深发展 A 12,969,812 519,732,483.78 2.34%  
10 000709 唐钢股份 19,241,915 504,523,011.30 2.27%

(四) 投资组合报告附注  
1. 报告期内本基金投资组合前五名证券明细  
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外的股票。  
3. 其他资产构成

**五、开放式基金份额变动**  
截至 2007 年 9 月 30 日，基金份额变动情况如下：  
期初基金份额总额 18,461,038,054.34  
加：本期基金总申购份额 2,163,313,865.06  
减：本期基金总赎回份额 4,964,369,532.87  
期末基金份额总额 15,649,992,376.52

**六、重大事项提示**  
1. 报告期内本公司按照中国证监会《关于基金管理公司及证券投资基金行业(会计)会计准则》的通知，自 2007 年 7 月 1 日起全面实施新会计准则。指定媒体公告时间为 2007 年 7 月 2 日。  
2. 报告期内本公司聘请刘纯亮先生担任公司副总经理职务。指定媒体公告时间为 2007 年 7 月 21 日。  
3. 报告期内本公司自 2007 年 8 月 6 日起恢复本基金的日常申购业务。指定媒体公告时间为 2007 年 8 月 2 日。  
4. 报告期内本公司按照中国证监会《关于基金披露<企业会计准则>后修改原有基金合同相关条款的公告》要求，修改了本基金《基金合同》与《托管协议》中相关“基金资产估值”条款的公告。指定媒体公告时间为 2007 年 9 月 28 日。

**七、备查文件目录**  
(一) 关于同意国投瑞银融华债券型证券投资基金设立的批复(证监基金字[2006]18 号)  
(二) 国投瑞银融华债券型证券投资基金基金合同  
(三) 国投瑞银融华债券型证券投资基金托管协议  
(四) 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  
(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) 国投瑞银融华债券型证券投资基金 2007 年第三季度报告原文  
查询地点：深圳市福田区深南大道投资大厦三层  
网址：http://www.utssic.com

**四、投资组合报告**  
(一) 基金资产组合情况  
截至 2007 年 9 月 30 日，基金资产组合情况如下：  
股票合计(市值) 271,274,730.68 39.24%  
债券合计(市值) 376,203,031.40 54.42%  
权证合计(市值) 1,120,769.15 0.16%  
银行存款和清算备付金合计 17,169,248.08 2.48%  
其他资产合计 26,514,394.65 3.88%  
资产总计 681,282,163.96 100.00%

(二) 按行业分类的股票投资组合  
截至 2007 年 9 月 30 日，基金资产组合中股票投资行业分布情况如下：  
A 农、林、牧、渔业 -- --  
B 采掘业 33,632,732.96 4.88%  
C 制造业 88,004,240.31 12.78%  
D 食品饮料 6,567,679.00 0.96%  
E 纺织服装、皮毛 -- --  
F 化学、橡胶、塑料 24,034,863.94 3.49%  
G 电子 -- --  
H 金属、非金属 26,003,097.29 3.72%  
I 机械、设备、仪表 31,796,610.08 4.62%  
J 其他制造业 11,850,000.00 1.72%  
K 房地产业 20,134,508.43 2.92%  
L 信息技术业 52,948,398.70 7.68%  
M 其他行业 29,409,154.50 4.27%  
N 社会服务业 -- --  
O 传播与文化产业 -- --  
P 综合类 -- --  
合计 271,274,730.68 39.21%