国投瑞银融华债券型证券投资基金 2007 年年度报告摘要

(上接 D90 版)

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
银行存款余额	96,907,240.57	4,531,966.71
项目	2007年度	2006年度
银行存款产生的利息收入	609,281.53	102,760.03

6.关联方持有基金份额

(1)基金管理人所持有的本基金份额

本基金的基金管理人于 2007 年度及 2006 年度均未持有本基金份额。

(2)基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构持有的本基金份额

本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构于 2007 年及 2006 年年末均未持有本基金份额。

七、或有事项

截至资产负债表日,本基金无需要说明的重大或有事项。

八、承诺事项

截至资产负债表日,本基金无需要说明的承诺事项。

九、风险管理

1.风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人秉承全面风险控制的理念,将风险管理融入业务中,使风险控制与投资业务紧密结合,在董事会专业委员会监督管理下,建立了由督察长、合规与风险控制委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的立体式风险管理架构体系。

2.信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金均投资于具有良好信用等级的证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%, 且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;基金在银行间同业市场仅与达到本基金管理人既定信用政策标准的交易对手进行交易,以控制相应的信用风险。

3.流动性风险

流动性风险是指基金对资金需求不能足额支付的风险。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市,其余亦可银行间同业市场交易,因此均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购特定金融资产方式借入短期资金应对流动性需求。一般地,本基金所持有的金融负债的合约约定剩余到期日均为一年以内且不计息,可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求,构建投资组合时,对备选证券进行流动性检验,并以适度分散策略保持组合流动性,严格控制缺乏流动性资产的比例。同时通过独立的风险管理部门设定基金的流动性比例控制要求,对现金类资产配置策略、股票集中度、重仓证券的流动性以及冲击成本率、换手率和交易活跃度等流动性指标进行持续的监测和分析。

4.市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

i.市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券,所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险,并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

债券投资不少于基金资产净值的 40%,持仓比例变动范围是 40–95%,股票投资的最大比例不超过 40%,持仓比例变动范围是 0–40%,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。于 2007 年 12 月 31 日,本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产	663,489,276.33	88.70%	139,400,451.81	96.28%
– 股票投资	255,449,909.51	34.15%	54,965,484.11	37.96%
– 债券投资	408,039,366.82	54.55%	84,434,967.70	58.32%
衍生金融资产	1,543,945.59	0.21%	282,775.50	0.20%
合计	665,033,221.92	88.91%	139,683,227.31	96.48%

本基金管理人运用定量分析方法对本基金的市场价格风险进行分析。下表为市场价格风险的敏感性分析,反映了在其他变量不变的假设下,证券投资价格发生合理、可能的变动时,将对基金利润总额和净值产生的影响。正数表示可能增加基金利润总额和净值,负数表示可能减少基金利润总额和净值。

2007年12月31日			
业绩比较基准	增加/(减少)	对利润总额的影响	对净值的影响
	%		
80%★中信标普全债指数+20%★中信标普 300 指数	+5	71,435,893.55	71,435,893.55
80%★中信标普全债指数+20%★中信标普 300 指数	–5	–71,435,893.55	–71,435,893.55

2006年12月31日			
业绩比较基准	增加/(减少)	对利润总额的影响	对净值的影响
	%		
80%★中信标普全债指数+20%★中信标普 300 指数	+5	14,116,924.24	14,116,924.24
80%★中信标普全债指数+20%★中信标普 300 指数	–5	–14,116,924.24	–14,116,924.24

ii.利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。金融市场利率的波动会导致证券市场价格和收益率的变动。利率直接影响着债券的价格和收益率,影响着企业的融资成本和利润。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息,因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、权证保证金及债券投资等。

本基金管理人执行灵活的利率管理策略规避利率风险, 借鉴瑞银全球资产管理公司 GRS 系统中的全球固定收益证券风险管理系统(GFIRS 方法),结合自主开发的估值系统管理利率风险,通过收益率利差分析、静态利差分析和期权调整利差等分析,计算组合证券的修正久期、利差久期、有效久期和有效凸性的风险控制指标,跟踪调整投资组合的久期和凸性等利率风险衡量指标,控制组合的利率风险。当预期债券市场利率下降时,加大固定利率证券的配置比例;当预期债券市场利率上升时,加大浮息证券的配置比例。通过改变浮息和固息证券的配置比例,控制证券投资组合的久期,防范利率风险。

下表统计了本基金的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值,并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	96,907,240.57	--	--	--	96,907,240.57
结算备付金	318,317.11	--	--	--	318,317.11
存出保证金	500,000.00	--	--	500,000.00	1,000,000.00
交易性金融资产	339,019,239.62	68,240,177.00	779,950.20	255,449,909.51	663,489,276.33
衍生金融资产				1,543,945.59	1,543,945.59
应收利息	--	--	--	2,818,510.12	2,818,510.12
应收申购款	14,021,876.97	--	--	329,221.53	14,351,098.50
资产总计	450,766,674.27	68,240,177.00	779,950.20	260,641,586.75	780,428,388.22
负债					
应付证券清算款				30,037,618.30	30,037,618.30
应付赎回款	826,369.31	--	--	--	826,369.31
应付管理人报酬	--	--	--	431,927.42	431,927.42
应付托管费	--	--	--	115,180.64	115,180.64
应付交易费用	--	--	--	110,116.84	110,116.84
应付税费				279,588.88	279,588.88
其他负债	--	--	--	607,759.08	607,759.08
负债总计	826,369.31	--	--	31,582,191.16	32,408,560.47
利率敏感度缺口	449,940,304.96	68,240,177.00	779,950.20	229,059,395.59	748,019,827.75

2006年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	4,531,966.71	--	--	--	4,531,966.71
结算备付金	365,586.48	--	--	--	365,586.48
存出保证金	500,000.00	--	--	500,000.00	1,000,000.00
交易性金融资产	54,225,913.90	28,063,782.00	2,145,271.80	54,965,484.11	139,400,451.81
衍生金融资产		--	--	282,775.50	282,775.50
应收利息	--	--	--	637,224.84	637,224.84
应收申购款	--	--	--	292,211.66	292,211.66
资产总计	59,623,467.09	28,063,782.00	2,145,271.80	56,677,696.11	146,510,217.00
负债					
应付证券清算款	--	--	--	612,492.90	612,492.90
应付赎回款	--	--	--	55,181.99	55,181.99
应付管理人报酬	--	--	--	88,969.89	88,969.89
应付托管费	--	--	--	23,725.31	23,725.31
应付交易费用	--	--	--	61,888.49	61,888.49
应付税费	--	--	--	274,294.08	274,294.08
其他负债	--	--	--	604,697.76	604,697.76
负债总计	--	--	--	1,721,250.42	1,721,250.42
利率敏感度缺口	59,623,467.09	28,063,782.00	2,145,271.80	54,956,455.69	144,788,966.58

下表为利率风险的敏感性分析,反映了在其他变量不变的假设下,利率发生合理、可能的变动时,为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金净值产生的影响。负数表示可能减少基金资产净值,正数表示可能增加基金资产净值。

	增加/(减少)	对净值的影响
	基准点	
2007年12月31日		
利率	+25	–1,087,148.89
利率	–25	1,098,048.63

	增加/(减少)	对净值的影响
2006年12月31日	基准点	
利率	+25	–264,905.60
利率	– 25	267,139.87

iii.外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无外汇风险。

十、资产负债表日后事项

截至本财务报表批准日,本基金无需披露的资产负债表日后事项。

十一、其他重要事项

截至资产负债表日,本基金无需要说明的其他重要事项。

十二、比较数据

本年度首次执行企业会计准则,按其列报要求对比较数据进行了重述。

按企业会计准则的要求,对年末所有者权益及期间净损益的影响情况如下:

项目	2007年年初所有者权益	2007年上半年期间净损益	2007年上半年末所有者权益
		(未经审计)	(未经审计)
按原会计准则列报的金额	144,788,966.58	104,060,725.42	529,181,272.11
金融资产公允价值变动的调整数	--	23,947,918.73	--
按新会计准则列报的金额	144,788,966.58	128,008,644.15	529,181,272.11

项目	2006年年初所有者权益	2006年度净损益	2006年年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	305,960,523.97	79,341,279.99	144,788,966.58
金融资产公允价值变动的调整数	--	14,274,414.87	--
按新会计准则列报的金额	305,960,523.97	93,615,694.86	144,788,966.58

根据上述追溯调整,按 2007 年 7 月 1 日之前执行的会计准则和制度直接记入所有者权益下 " 未实现利得 /(损失)" 科目的投资估值增值 /(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的 " 公允价值变动收益 " 科目中核算, 相应的未实现利得平准金现按企业会计准则直接记入 " 未分配利润 / (累计亏损)" 科目。于会计期末,按 2007 年 7 月 1 日之前执行的会计准则和制度列示于所有者权益下 " 未实现利得 /(损失)" 科目中的全部余额,现按企业会计准则包含于 " 未分配利润 /(累计亏损)" 科目中。

十三、财务报表的批准

本财务报表已于 2008 年 3 月 24 日经本基金管理人批准。

七、基金投资组合报告(截止 2007 年 12 月 31 日)

(一)基金资产组合情况

资产项目	期末金额(元)	占基金总资产的比例(%)
股票合计(市值)	255,449,909.51	32.73
债券合计(市值)	408,039,366.82	52.28
权证合计(市值)	1,543,945.59	0.20
银行存款和清算备付金合计	97,225,557.68	12.46
其他资产合计	18,169,608.62	2.33
资产总计	780,428,388.22	100.00

(二)按行业分类的股票投资组合

行业分类	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
A 农、林、牧、渔业	--	--
B 采掘业	41,709,520.50	5.58
C 制造业	87,676,162.41	11.72
C0 食品、饮料	8,442,724.50	1.13
C1 纺织、服装、皮毛	2,706,000.00	0.36
C2 木材、家具	--	--
C3 造纸、印刷	--	--
C4 石油、化学、塑胶、塑料	13,997,757.90	1.87
C5 电子	5,114,931.20	0.68
C6 金属、非金属	28,912,028.30	3.87
C7 机械、设备、仪表	28,502,720.51	3.81
C8 医药、生物制品	--	--
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	13,686,640.80	1.83
E 建筑业	--	--
F 交通运输、仓储业	25,480,799.38	3.41
G 信息技术业	7,247,879.20	0.97
H 批发和零售贸易	12,084,717.10	1.62
I 金融、保险业	40,695,329.40	5.44
J 房地产业	23,724,860.72	3.17
K 社会服务业	--	--
L 传播与文化产业	3,144,000.00	0.42
M 综合类	--	--
合计	255,449,909.51	34.15

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

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	600309	烟台万华	367,878	13,997,757.90	1.87
2	600583	海油工程	240,000	12,499,200.00	1.67
3	600005	武钢股份	609,897	12,014,970.90	1.61
4	601166	兴业银行	220,000	11,409,200.00	1.53
5	600900	长江电力	539,920	10,523,040.80	1.41
6	601919	中国远洋	237,000	10,110,420.00	1.35
7	600859	王府井	187,790	9,481,517.10	1.27
8	600030	中信证券	103,320	9,223,376.40	1.23
9	000024	招商地产	150,000	8,880,000.00	1.19
10	000568	泸州老窖	114,867	8,442,724.50	1.13

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

(四)股票投资组合的重大变动(2007 年度)

1. 累计买入价值超出期初基金资产净值 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值比例(%)
1	600693	东百集团	13,150,190.51	9.08
2	600026	中海发展	12,430,645.67	8.59
3	600309	烟台万华	12,030,206.81	8.31
4	000024	招商地产	10,353,721.00	7.15
5	600859	王府井	10,199,100.36	7.04
6	600361	华联综超	9,757,651.07	6.74
7	600030	中信证券	9,647,559.80	6.66
8	600583	海油工程	9,549,544.66	6.60
9	600320	振华港机	9,504,593.68	6.56
10	601166	兴业银行	8,999,250.09	6.22
11	600879	火箭股份	8,712,818.92	6.02
12	600900	长江电力	8,598,412.23	5.94
13	600000	浦发银行	8,550,845.36	5.91
14	000568	泸州老窖	8,547,029.23	5.90
15	000402	金融街	8,458,138.00	5.84
16	000012	南玻A	8,435,579.70	5.83
17	600210	紫江企业	8,342,417.80	5.76
18	600219	南山铝业	7,944,057.81	5.49
19	600628	新世界	7,811,577.00	5.40
20	601111	中国国航	7,640,787.01	5.28
21	600383	金地集团	7,627,978.49	5.27
22	000959	首钢股份	7,462,812.43	5.15
23	600005	武钢股份	7,387,389.93	5.10
24	600971	恒源煤电	7,252,781.90	5.01
25	000597	东北制药	7,250,683.11	5.01
26	000825	太钢不锈	7,228,883.34	4.99
27	600795	国电电力	6,986,603.70	4.83
28	600426	华鲁恒升	6,968,757.92	4.81
29	600317	营口港	6,540,204.33	4.52
30	000522	白云山A	6,191,777.46	4.28
31	601318	中国平安	5,595,279.73	3.86
32	600016	民生银行	5,582,586.01	3.86
33	601857	中国石油	5,525,202.00	3.82
34	600567	山鹰纸业	5,465,436.40	3.77
35	601006	大秦铁路	5,334,866.52	3.68
36	600282	南钢股份	5,320,658.10	3.67
37	600584	长电科技	5,143,788.53	3.55
38	601088	中国神华	5,031,339.00	3.47
39	600596	新安股份	4,956,219.15	3.42
40	601919	中国远洋	4,775,884.96	3.30
41	600600	青岛啤酒	4,728,658.79	3.27
42	002106	莱宝高科	4,695,789.57	3.24
43	600031	三一重工	4,692,782.51	3.24
44	000550	江铃汽车	4,569,294.00	3.16
45	600649	原水股份	4,378,772.15	3.02
46	000022	深赤湾A	4,356,616.28	3.01
47	601001	大同煤业	4,352,823.20	3.01
48	000488	晨鸣纸业	4,297,574.36	2.97
49	600489	中金黄金	4,296,928.90	2.97
50	600631	百联股份	4,283,198.21	2.96
51	600312	平高电气	4,219,462.35	2.91
52	000527	美的电器	4,207,150.40	2.91
53	000581	威孚高科	4,141,907.04	2.86
54	600050	中国联通	4,088,410.29	2.82
55	000729	燕京啤酒	4,081,959.00	2.82
56	600548	深高速	4,015,909.45	2.77
57	600582	天地科技	4,003,082.54	2.76
58	600717	天津港	3,866,403.50	2.67
59	002073	青岛软控	3,654,084.68	2.52
60	600761	安徽合力	3,632,790.04	2.51
61	600104	上海汽车	3,604,471.98	2.49
62	000039	中集集团	3,492,354.01	2.41
63	600325	华发股份	3,429,038.25	2.37
64	000657	中钨高新	3,425,695.69	2.37
65	600808	马钢股份	3,396,195.96	2.35
66	000910	大亚科技	3,270,936.69	2.26
67	600348	国阳新能	3,232,596.30	2.23
68	600256	广汇股份	3,180,851.70	2.20
69	002029	七匹狼	3,176,242.76	2.19
70	000539	粤电力A	3,128,941.03	2.16
71	600188	兖州煤业	3,080,597.74	2.13
72	600598	北大荒	3,015,313.39	2.08
73	600162	香江控股	2,999,572.00	2.07
74	600423	柳化股份	2,992,308.56	2.07
75	601390	中国中铁	2,987,162.00	2.06
76	600895	张江高科	2,976,079.96	2.06
77	000088	盐田港	2,970,580.18	2.05
合计			451,215,795.18	311.64

2. 累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值比例
1	600693	东百集团	16,131,754.34	11.14
2	600026	中海发展	14,822,381.60	10.24
3	600383	金地集团	13,959,345.40	9.64
4	600030	中信证券	13,374,980.08	9.24
5	000959	首钢股份	12,964,379.55	8.95
6	600000	浦发银行	12,559,688.90	8.67
7	601111	中国国航	12,006,395.99	8.29
8	000895	双汇发展	11,482,408.36	7.93
9	600879	火箭股份	11,433,727.43	7.90
10	600210	紫江企业	10,981,321.94	7.58
11	600361	华联综超	10,912,372.01	7.54
12	000568	泸州老窖	10,440,842.85	7.21
13	601006	大秦铁路	10,344,698.49	7.14
14	600317	营口港	10,343,083.76	7.14
15	600795	国电电力	10,142,624.33	7.01
16	000012	南玻A	9,131,036.77	6.31
17	000522	白云山A	8,906,742.89	6.15
18	600150	中国船舶	8,708,092.52	6.01
19	600426	华鲁恒升	8,680,447.15	6.00
20	000597	东北制药	8,448,320.12	5.83
21	600005	武钢股份	8,419,165.28	5.81
22	000829	天音控股	8,308,661.21	5.74
23	600859	王府井	7,666,161.32	5.29
24	600031	三一重工	7,649,632.57	5.28
25	000488	晨鸣纸业	6,912,812.56	4.77
26	600596	新安股份	6,827,668.23	4.72
27	600895	张江高科	6,474,785.45	4.47
28	000039	中集集团	6,439,199.20	4.45
29	600628	新世界	6,246,984.07	4.31
30	601699	潞安环能	6,240,499.90	4.31
31	600104	上海汽车	6,193,391.97	4.28
32	600016	民生银行	6,190,051.20	4.28
33	600325	华发股份	6,109,075.09	4.22
34	600219	南山铝业	6,099,949.81	4.21
35	000657	中钨高新	5,713,386.63	3.95
36	600631	百联股份	5,615,411.06	3.88
37	600600	青岛啤酒	5,562,436.15	3.84
38	600548	深高速	5,492,128.60	3.79
39	600567	山鹰纸业	5,403,165.75	3.73
40	000729	燕京啤酒	5,370,617.64	3.71
41	000625	长安汽车	5,358,045.29	3.70
42	000550	江铃汽车	5,138,658.05	3.55
43	600806	昆明机床	5,104,966.01	3.53
44	600312	平高电气	4,956,103.36	3.42
45	600584	长电科技	4,913,922.25	3.39
46	600028	中国石化	4,550,959.34	3.14
47	600649	原水股份	4,422,523.02	3.05
48	000983	西山煤电	4,356,539.14	3.01
49	601390	中国中铁	4,257,955.67	2.94
50	601398	工商银行	4,056,131.75	2.80
51	600348	国阳新能	3,851,543.71	2.66
52	600598	北大荒	3,841,176.77	2.65
53	000063	中兴通讯	3,793,992.54	2.62
54	601628	中国人寿	3,758,410.26	2.60
55	000825	太钢不锈	3,709,307.82	2.56
56	000910	大亚科技	3,632,426.66	2.51
57	000581	威孚高科	3,618,793.64	2.50
58	600161	天坛生物	3,601,387.61	2.49
59	600066	宇通客车	3,492,454.53	2.41
60	601009	南京银行	3,468,417.63	2.40
61	600256	广汇股份	3,461,055.79	2.39
62	600971	恒源煤电	3,410,386.74	2.36
63	002073	青岛软控	3,399,737.96	2.35
64	600188	兖州煤业	3,089,737.68	2.13
65	000869	张裕A	3,060,872.28	2.11
66	600423	柳化股份	3,052,801.20	2.11
67	000792	盐湖钾肥	2,958,574.12	2.04
68	600665	天地源	2,958,563.74	2.04
69	600808	马钢股份	2,946,873.37	2.04
70	601318	中国平安	2,936,797.61	2.03
71	600169	太原重工	2,906,435.83	2.01
合计			472,775,379.54	326.50

3. 买入股票成本总额及卖出股票收入总额

项目	2007年度
买入股票成本总额	528,569,740.74
卖出股票收入总额	530,075,058.55

(五)按券种分类的债券投资组合

券种项目	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
国债	70,538,035.20	9.43
金融债★	179,504,000.00	24.00
央行票据★	48,280,000.00	6.45
企业债	3,510,092.00	0.45
可转债	106,207,239.62	14.20
债券投资合计	408,039,366.82	54.55

* 注:本基金持有的金融债及央行票据均可计入国家债券投资比例,合计市值 227,784,000.00 元,占基金资产净值的比例为 30.45%。

(六)债券投资前五名债券明细

序号	债券名称	债券期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	07进出 09	80,224,000.00	10.72
2	07进出 13	49,920,000.00	6.67
3	05农发 16	49,360,000.00	6.60
4	07央行票据 81	48,280,000.00	6.45
5	07国债(11)	29,685,000.00	3.97

(七)投资组合报告附注

1.报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,且在报告编制前一年内未受到公开谴责、处罚。

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内的股票。

3.其他资产构成

项目	期末金额(元)
应收利息	2,818,510.12
存出保证金	1,000,000.00
应收申购款	14,351,098.50
合计	18,169,608.62

4.处于转股期的可转换债券明细:

序号	债券代码	债券名称	债券期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	110078	澄星转债	17,901,187.50	2.39
2	128031	巨轮转债	9,812,084.32	1.31

5.报告期内基金持有权证变动明细见下表:

序号	权证名称	本期增加数量(份)	本期卖出数量(份)	卖出差价收入(元)	期末持有数量(份)	获得途径
1	中化 CWB1		98,700	208,025.50	0	上期因申购可分离转换债券而获赠
2	深高 CWB1	62,640	--	--	62,640	因申购可分离转换债券而获赠
3	日照 CWB1	98,700	98,700	522,590.08	0	因申购可分离转换债券而获赠
4	武钢 CWB1	137,449			137,449	因申购可分离转换债券而获赠
5	国安 GAC1	11,091.00	11,091.00	84,336.66	0	因申购可分离转换债券而获赠

八、基金份额持有人户数、持有人结构

基金份额持有人户数	平均每户持有基金份额	期末持有人结构			
		机构投资者持有份额	占总份额比例	个人投资者持有份额	占总份额比例
12,611	39,850.75	187,988,872.64	37.41%	314,568,928.84	62.59%

九、基金管理公司从业人员投资基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量(份)	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	473.67	0.0094%

十、开放式基金份额变动

项目	数额
基金合同生效日份额总额	2,587,541,689.41
期初基金份额总额	90,878,979.88
加:本期基金总申购份额	926,992,148.54
减:本期基金总赎回份额	515,313,326.94
期末基金份额总额	502,557,801.48

十一、重大事件揭示

(一)基金管理人的高管人员变更

1、经国投瑞银基金管理有限公司第一届董事会第十三次会议审议通过,同意董日成先生辞去公司副总经理职务。该事项已于 2007 年 1 月 6 日在中国证监会指定媒体公告并报中国证监会备案。

2、经国投瑞银基金管理有限公司第一届董事会第十七次会议审议通过,决定聘请刘纯亮先生担任公司副总经理职务。该事项已于 2007 年 7 月 21 日在中国证监会指定媒体公告并报中国证监会备案。

(二)本基金管理人办公地址的变更

报告期内本公司于 2007 年 12 月 30 日将办公场所由深圳市深南大道 4009 号投资大厦三层迁至深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 楼。指定媒体公告时间为 2008 年 1 月 3 日。

(三)基金收益分配情况

本基金 2007 年度基金收益分配详情如下:

序号	分红除权日期	基金份额分配金额	收益分配金额
1	2007–1–18	0.672	62,095,394.27
本期已分配基金净收益		0.672	62,095,394.27
基金合同生效至今累计收益分配金额		0.852	175,956,992.89

(四)本报告期内无涉及本基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼事项,基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

(五)本基金托管人在本报告期内无重大人事变动。

(六)为本基金提供审计服务的会计师事务所情况

本报告期内本基金未更换会计师事务所,安永华明会计师事务所已为本基金提供审计服务 5 年。报告年度支付给该事务所的报酬为 100,000 元。

(七)本基金租用专用交易单元事宜的情况

报告期内,本基金通过各证券公司专用交易单元进行的股票、债券及回购交易、佣金和交易单元租用变化情况如下:

1.租用交易单元基本情况

证券公司名称	租用交易单元数量		
	上海交易单元	深圳交易单元	合计
河北证券有限责任公司	--	1	1
国信证券有限责任公司	1	--	1
中信建投证券有限责任公司	1	--	1
海通证券股份有限公司	1	--	1
银河证券有限责任公司	--	1	1
合计	3	2	5

2.交易单元股票交易情况

证券公司名称	股票成交金额	占成交总额比例
海通证券股份有限公司	587,471,889.23	57.34%
银河证券有限责任公司	275,971,094.84	26.94%
国信证券有限责任公司	72,819,997.40	7.11%
中信建投证券有限责任公司	67,788,630.89	6.62%
河北证券有限责任公司	20,519,668.39	2.00%
合计	1,024,571,280.75	100.00%

3.交易单元债券交易情况

证券公司名称	债券成交金额	占成交总额比例
海通证券股份有限公司	319,921,044.70	71.90%
银河证券有限责任公司	64,164,249.82	14.42%
国信证券有限责任公司	31,579,067.60	7.10%
中信建投证券有限责任公司	22,396,970.00	5.03%
河北证券有限责任公司	6,873,301.30	1.54%
合计	444,934,633.42	100.00%

4.交易单元回购交易情况

证券公司名称	回购成交金额	占成交总额比例
海通证券股份有限公司	83,000,000.00	100.00%
合计	83,000,000.00	100.00%

5.佣金情况

证券公司名称	本期计提佣金	占佣金总额比例
海通证券股份有限公司	497,656.79	58.48%
银河证券有限责任公司	219,142,28	25.75%
国信证券有限责任公司	61,176.20	7.19%
中信建投证券有限责任公司	56,542.55	6.64%
河北证券有限责任公司	16,399.43	1.93%
合计	850,917.25	100.00%

6.交易单元租用变化情况

券商名称	交易单元变化情况
河北证券有限责任公司	退租上海交易单元

本年度,海通证券交易单元股票交易量超出比例,原因是本基金作为偏债型基金,股票交易量较小且前后期分布不均衡,交易量分配较难精确地把握。

本基金管理人将证券经营机构的注册资本、研究水平、财务状况、经营状况、经营行为以及通讯交易条件作为基金专用交易单元的选择标准,由研究部、投资部和交易部对券商进行考评并提出交易单元租用及更换方案。根据董事会授权,由公司执行委员会批准。

(八)其他重要事项

除上述事项外,本报告期内发生的其他重要事项如下:

事项名称	披露及备案日期	信息披露报纸
关于基金的预分红与暂停大额申购及基金转换业务公告	2007–1–13	《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》
关于增加深圳发展银行为开放式基金代销机构的公告	2007–1–17	
关于增加华安证券为开放式基金代销机构的公告	2007–4–4	
关于向中国建设银行龙卡储蓄卡持卡人开通基金网上交易业务的公告	2007–4–4	
关于对旗下开放式基金网上交易实施申购费率优惠的公告	2007–4–12	
关于修改申购费用及申购份额计算方法的公告	2007–5–15	
关于增加申银万国证券为开放式基金代销机构的公告	2007–5–29	
关于增加招商银行股份有限公司为开放式基金代销机构的公告	2007–6–6	
关于调整基金申购费率结构的公告	2007–6–25	
关于增加中信金通证券有限责任公司为开放式基金代销机构的公告	2007–6–26	
关于旗下基金实施新《证券投资基金会计核算办法》的公告	2007–7–2	
关于增加招商证券股份有限公司为开放式基金代销机构的公告	2007–8–7	
关于修改相关"基金资产估值"条款的公告	2007–9–28	
关于增加交通银行股份有限公司为开放式基金代销机构的公告	2007–10–15	
关于增加中信万通证券有限责任公司为开放式基金代销机构的公告	2007–11–16	
关于提醒投资者防止金融诈骗的公告	2007–11–23	
关于增加中国工商银行为开放式基金代销机构的公告	2007–11–27	
关于工行网银业务优惠的补充公告	2007–11–30	
关于开通中国农业银行金穗卡基金网上交易业务及实施网上费率优惠的公告	2007–12–3	
关于增加深圳平安银行股份有限公司为开放式基金代销机构的公告	2007–12–13	

十二、备查文件目录

(一)《关于同意中融融华债券型证券投资基金设立的批复》(证监基金字[2003]18 号)

(二)《关于国投瑞银基金管理公司管理的开放式基金变更名称的函》(基金部函[2005]266 号)

(三)《国投瑞银融华债券型证券投资基金基金合同》

(四)《国投瑞银融华债券型证券投资基金托管协议》

(五)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

(六)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

(七)国投瑞银融华债券型证券投资基金 2007 年年度报告原文

查阅地点:深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 楼

网址:http://www.ubssdic.com

国投瑞银基金管理有限公司

二零零八年三月二十六日

融鑫证券投资基金 2007 年年度报告摘要

(上接 D92 版)

3、买入股票成本总额及卖出股票收入总额

项目	2007年度
买入股票成本总额	1,582,725,562.96
卖出股票收入总额	2,716,305,520.08

(五)按券种分类的债券投资组合

券种项目	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
国债	305,083,519.40	10.44
金融债★	257,736,000.00	8.82
央行票据★	29,184,000.00	1.00
企业债	--	--
可转债	--	--
债券投资合计	592,003,519.40	20.27

* 注:本基金持有的金融债和央行票据均可计入国家债券投资比例,合计市值 286,920,000.00 元,占基金净值的比例为 9.82%。

(六)债券投资前五名债券明细

序号	债券名称	债券期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	07进出 02	157,776,000.00	5.40
2	21国债⒂	109,290,619.20	3.74
3	07农发 02	99,960,000.00	3.42
4	银行间 03 国债 01	97,410,000.00	3.33
5	99国债⑻	53,218,779.00	1.82

(七)投资组合报告附注

1.报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,且在报告编制前一年内未受到公开谴责、处罚。

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内的股票。

3. 报告期内本基金未投资托管行股票、未投资控股股东主承销的证券,未从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证,投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定;

4.其他资产的构成

项目	期末金额(元)
应收清算款	192,699,045.95
应收利息	11,076,380.95
存出保证金	1,098,780.49
合计	204,874,207.39

5.报告期内基金投资权证明细见下表。

序号	权证名称	本期增加数量(份)	本期卖出/行权数量(份)	卖出/行权差价收入(元)	期末持有数量(份)	获得途径
1	侨城 HQC1	--	128,535	–604,259.05	--	主动投资

八、基金份额持有人户数、持有人结构

(一)基金持有人结构:

基金份额持有人户数	平均每户持有基金份额	期末持有人结构			
		机构投资者持有份额	占总份额比例	个人投资者持有份额	占总份额比例
35,408	22,593.76	607,808,000.00	75.98%	192,192,000.00	24.02%

注:以上信息由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供。

(二)前十名持有人情况(截止 2007–12–31):

序号	持有人名称	持有份额(基金单位)	持有比例(%)
1	新华人寿保险股份有限公司	79,858,263	9.98
2	中国人寿保险(集团)公司	61,466,029	7.68
3	生命人寿保险股份有限公司–传统–普通保险产品	61,178,244	7.65
4	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	43,410,790	5.43
5	银河–渣打–CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	38,408,442	4.80
6	招商证券–招行–招商证券基金宝集合资产管理计划	30,652,626	3.83
7	UBS AG	29,782,689	3.72
8	中国人寿保险股份有限公司	26,065,466	3.26
9	太平人寿保险有限公司	25,466,820	3.18
10	国投瑞银基金管理有限公司	22,674,461	2.83

注:以上信息依据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的前 100 名基金持有人名册编制。

九、重大事件揭示

(一)基金管理人的高管人员变更

1、经国投瑞银基金管理有限公司第一届董事会第十三次会议审议通过,同意董日成先生辞去公司副总经理职务。该事项已按规定向中国证监会和深圳证监局报告,并于 2007 年 1 月 6 日在中国证监会指定媒体公告。

2、经国投瑞银基金管理有限公司第一届董事会第十七次会议审议通过,决定聘请刘纯亮先生担任公司副总经理职务。刘纯亮先生的副总经理任职资格已获中国证监会核准。并于 2007 年 7 月 21 日在中国证监会指定媒体公告。

(二)基金经理的变更

因工作需要,免去马志新先生本基金基金经理的职务,聘请 Jin Yi(靳奕)女士任本基金基金经理,该事项已于 2007 年 2 月 1 日在指定媒体公告并报中国证监会备案。

报告期内本公司聘请韩海平先生担任本基金基金经理,与 Jin Yi(靳奕)女士共同管理本基金。指定媒体公告时间为 2007 年 11 月 1 日。

(三)基金管理人办公地址的变更

报告期内本公司于 2007 年 12 月 30 日将办公场所由深圳市深南大道 4009 号投资大厦三层迁至深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 楼。指定媒体公告时间为 2008 年 1 月 3 日。

(三)本年度无涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼事项,基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚

(四)基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内无重大人事变动

(五)基金管理人持有本基金份额的情况说明

本报告期内本基金管理人持有本基金份额情况无变化。截止报告期末,本基金管理人持有本基金 22,674,461 份,占本基金总份额的 2.83%。

(六)基金管理人股东持有本基金份额的情况说明

本报告期内, 本基金管理人股东 UBS AG 投资本基金的基金份额较本报告期初增持了 7,338,856 份。截止报告期末,本基金管理人股东 UBS AG 投资本基金的基金份额为 29,782,689.00 份,占本基金总份额的 3.72%。

(七)报告期内本基金收益分配情况。

序号	分红除权日期	基金份额分配金额	总收益分配金额
1	2007–2–15	0.1800	144,000,000.00
2	2007–4–5	0.2300	184,000,000.00
3	2007–8–22	0.2300	184,000,000.00
本期累计已分配基金净收益		0.6400	512,000,000.00
合同生效至今累计收益分配金额		0.7828	626,239,993.80

(八)关于本基金封转开的进展情况

根据《融鑫证券投资基金基金合同》中的规定,本基金存续期至 2008 年 2 月 4 日终止。为了消除基金到期及折价的影响,维护基金份额持有人利益,根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《融鑫证券投资基金基金合同》有关规定,本公司经与基金托管人中国工商银行股份有限公司协商一致,于 2007 年 11 月开始准备融鑫基金的封转开项目,具体进展如下:

1.2007 年 11 月 15 日公告计划于 2007 年 12 月 17 日召开基金份额持有人大会, 审议关于融鑫证券投资基金转型有关事项的议案,同时本基金自 2007 年 11 月 23 日起开始停牌。

2.2007 年 12 月 3 日及 12 月 10 日连续两次刊登基金份额持有人信息的提示性公告和基金份额持有人大会的提示性公告。

3.2007 年 12 月 18 日刊登关于融鑫持有人大会表决结果的公告。

4.2007 年 12 月 28 日刊登持有人大会决议生效公告, 本基金于 2007 年 12 月 28 日上午 10:30 分复牌。

5.2008 年 1 月 4 日刊登本基金终止上市公告, 本基金于 2008 年 1 月 10 日终止上市。自本基金终止上市之日起,基金名称变更为国投瑞银成长优选股票型证券投资基金(以下简称"国投瑞银成长基金"),由《融鑫证券投资基金基金合同》修订而成的《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》生效,基金份额持有人、基金管理人和基金托管人的权利义务关系以《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》为准。

(九)为本基金提供审计服务的会计师事务所情况

2007 年 12 月 28 日本公司公告更换本基金的会计师事务所, 深圳大华天诚会计师事务所自 2007 年度起将不再为本基金提供审计服务,改聘普华永道中天会计师事务所为本基金提供审计服务。报告年度支付给该事务所的报酬为 80,000 元。

(十)本基金租用专用交易单元事宜的情况

报告期内,本基金租用各专用交易单元交易、佣金及其变化情况如下:

1.租用交易单元情况

证券公司名称	租用交易单元数量		
	上海交易单元	深圳交易单元	合计
河北证券有限责任公司	--	1	1
国泰君安证券股份有限公司	1	--	1
长城证券有限责任公司	1	--	1
招商证券股份有限公司	1	--	1
中国国际金融有限公司	1	--	1
国信证券有限责任公司	--	1	1
广发证券股份有限公司	--	1	1
光大证券有限责任公司	--	1	1
合计	4	4	8

2.交易单元股票交易情况

证券公司名称	股票成交金额	占成交总额比例
招商证券股份有限公司	972,337,122.00	22.93%
长城证券有限责任公司	900,247,403.78	21.23%
广发证券股份有限公司	785,134,226.32	18.52%
光大证券有限责任公司	718,508,922.74	16.95%
国信证券有限责任公司	344,035,194.09	8.11%
中国国际金融有限公司	279,135,975.88	6.58%
国泰君安证券股份有限公司	240,402,785.01	5.67%
合计	4,239,801,629.82	100.00%

3.交易单元债券交易情况

证券公司名称	债券成交金额	占成交总额比例
招商证券股份有限公司	360,460,034.80	55.80%
长城证券有限责任公司	241,215,688.80	37.34%
中国国际金融有限公司	34,236,679.20	5.30%
国泰君安证券股份有限公司	10,059,864.70	1.56%
合计	645,972,267.50	100.00%

4.交易单元回购交易情况

证券公司名称	回购成交金额	占成交总额比例
招商证券股份有限公司	1,422,000,000.00	45.80%
长城证券有限责任公司	1,015,000,000.00	32.69%
国泰君安证券股份有限公司	374,000,000.00	12.05%
中国国际金融有限公司	294,000,000.00	9.47%
合计	3,105,000,000.00	100.00%

5.交易单元权证交易情况

证券公司名称	权证成交金额	占成交总额比例
广发证券股份有限公司	7,319,184.52	100.00%
合计	7,319,184.52	100.00%

6.佣金情况

证券公司名称	本期计提佣金	占佣金总额比例
招商证券股份有限公司	787,188.71	23.23%
长城证券有限责任公司	732,587.86	21.62%
广发证券股份有限公司	614,371.84	18.13%
光大证券有限责任公司	562,238.38	16.59%
国信证券有限责任公司	269,209.57	7.95%
中国国际金融有限公司	227,301.34	6.71%
国泰君安证券股份有限公司	195,205.39	5.76%
合计	3,388,103.09	100.00%

7.交易单元租用变化情况:

券商名称	交易单元变化情况
河北证券有限责任公司	退租上海交易单元

本基金管理人在租用证券机构交易单元上符合中国证监会的有关规定。

本基金管理人将证券经营机构的注册资本、研究水平、财务状况、经营状况、经营行为以及通讯交易条件作为基金专用交易单元的选择标准,由研究部、投资部和交易部对券商进行考评并提出交易单元租用及更换方案。根据董事会授权,由公司执行委员会批准。

(十一)其他重要事项

除上述事项外,本报告期内发生的其他重要事项如下:

事项名称	披露及备案日期	信息披露报纸
关于修改《基金合同》中相关收益分配条款的公告	2007–1–19	《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》
关于实施新《证券投资基金会计核算办法》的公告	2007–7–2	
关于修改相关"基金资产估值"条款的公告	2007–9–28	
关于提醒投资者防止金融诈骗的公告	2007–11–23	

十、备查文件目录

(一)《关于同意融鑫证券投资基金上市、续期并扩募的批复》(证监基金字[2002]54 号)

(二)《融鑫证券投资基金基金合同》

(三)《融鑫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)融鑫证券投资基金 2007 年年度报告原文

查阅地点:深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 层

网址:http://www.ubssdic.com

国投瑞银基金管理有限公司

二零零八年三月二十六日