国投瑞银成长优选股票型证券投资基金 2008年半年度报告摘要

（原融鑫证券投资基金转型）

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

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金由原融鑫证券投资基金转型而成。依据中国证监会2007年12月27日证监基金字[2007]344号文核准的融鑫证券投资基金基金份额持有人大会决议，融鑫证券投资基金由封闭式基金转为开放式基金、调整存续期限、终止上市、调整投资目标、范围和策略、修订基金合同和招募说明书，并更名为“国投瑞银成长优选股票型证券投资基金”。《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》自融鑫证券投资基金终止上市之日即2008年1月10日起生效，原《融鑫证券投资基金合同》自同一日起终止。

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。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2008年8月22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招募说明书及其相关公告。

本报告的财务数据未经审计。原融鑫证券投资基金本报告期自2008年1月1日至2008年1月9日止，国投瑞银成长优选股票型证券投资基金本报告期自2008年1月10日至2008年6月30日止。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，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正文。

一、基金简介

（一）基金基本情况

1、基金简称：国投瑞银成长基金

基金代码：121008

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2008年1月10日

基金期末份额总额：3,606,590,874.25份

2、原融鑫证券投资基金

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

截止2008年1月9日基金份额总额：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

基金终止上市日：2008年1月10日

（二）基金投资基本情况

1、国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

基金投资目标：

本基金通过投资高速成长及业务有良好前景的企业，力求实现基金资产的长期稳定增值。

基金投资范围：

本基金投资对象是具有良好流动性的金融工具，包括股票、债券、权证及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，在股票投资方面，本基金着重投资于高速成长及业务有良好前景的优质成长上市公司的股票，该类股票的投资比例将不低于基金股票资产的80%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他的产品，基金管理人在履行适当的程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金股票投资占基金资产的比例为60–95%，债券投资占基金资产的比例为0–40%，权证投资占基金资产净值的比例为0–3%，现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

本基金管理人自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合上述相关规定。

基金投资策略：

本基金将采取积极的股票投资管理策略，借鉴UBS Global AM（瑞士银行环球资产管理公司）投资管理经验，在辅助性的主动类别资产配置基础上，自下而上地精选优质成长上市公司的股票构建组合，力求实现基金资产的长期稳定增长，同时，通过严谨的风险控制管理流程，实现风险–收益的最佳配比。

（1）类别资产配置

本基金以“自下而上”的股票精选为主，并通过适度调整类别资产的配置比例，减少基金的系统性风险。

本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险比较判别，对股票、债券和货币市场工具等类别资产的配置比例进行动态调整，以期在投资中达到风险和收益的适度平衡。

此外，本基金还将利用基金管理人在长期投资管理过程中所积累的经验，根据市场突发事件、市场非有效例外效应等所形成的市场波动做战术性资产配置调整。

（2）股票投资管理

本基金的股票投资决策是：以自下而上的公司基本面全面分析为主，挖掘优质成长企业，并使用GEVS模型等方法评估股票的内在价值。构建股票组合的步骤是：确定股票初选库；基于公司基本面全面考量、筛选优质成长企业，运用GEVS等估值方法，分析股票内在价值；结合风险管理，构建股票组合并对其进行动态调整。

A、优质成长企业筛选与股票基本面分析

成长性是企业发展的客观标志，也是股东利益实现的关键。优质成长企业处在盈利、规模、管理都快速成长的阶段。本基金将采用定量与定性相结合的方法，从成长速度、成长效率与品质筛选三个方面选择成长性企业。

B、本基金借鉴GEVS，以合适方法估计股票投资价值GEVS是UBS Global AM（瑞士银行环球资产管理公司）在全球使用了20多年的权益估值模型。模型分阶段考量现金流量增长率，得到各阶段现金流的现值总和，即股票的内在价值。市场价格与内在价值的差幅是基金买入或沽出股票的主要参考依据。本基金在借鉴GEVS方法的同时，还将考虑中国股票市场特点和某些行业或公司的具体情况。在实践中，现金流量贴现模型可能有应用效果不理想的情形，为此，我们不排斥选用其它合适的估值方法，如P/E、P/B、EV/EBITA等方法。

C、构建（及调整）模拟组合

股票策略组借鉴UBS Global AM（瑞士银行环球资产管理公司）全球股票研究经验，评估股票投资价值，考量分析师最有价值的研究成果，在充分评估风险的基础上，构建（及调整）股票模拟组合。

D、风险管理与归因分析

在形成可执行组合之前，模拟组合需经风险考量和风险调整。本基金管理人基金合同借鉴UBS Global AM（瑞士银行环球资产管理公司）的GRS等风险管理系统技术，对模拟组合（事前）和实际投资组合（事后）进行风险评估、绩效与归因分析，从而确定可执行组合以及组合调整策略。

（3）债券投资管理

本基金借鉴UBS Global AM（瑞士银行环球资产管理公司）固定收益组合的管理方法，采取“自上而下”的债券分析方法，确定债券模拟组合，并管理组合风险。

A、评估债券价值

债券基本价值评估的主要依据是均衡收益率曲线（Equilibrium YieldCurves）。

均衡收益率曲线是所有相关的风险都得到补偿时，收益率曲线的合理位置。风险补偿包括四个方面：资金的时间价值（补偿）、通货膨胀补偿、期限补偿、流动性及信用风险补偿。

本基金基于均衡收益率曲线，计算不同债券资产类别、不同剩余期限配置的预期超额回报，并对预期超额回报进行排序，得到投资评级。

B、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。在不同时期，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程度。

C、构建（及调整）债券组合

债券策略组将借鉴UBS Global AM（瑞士银行环球资产管理公司）债券研究方法，凭借各成员债券投资管理经验，评估债券价格与内在价值偏离幅度是否可靠，据此构建债券模拟组合。

债券策略组每周开会讨论及调整债券模拟组合，买入低估债券，卖出高估债券。同时从风险管理的角度，评估调整对组合久期、类别权重等的影响。

D、风险管理与归因分析

本基金管理人借鉴UBS Global AM（瑞士银行环球资产管理公司）的风险管理系统中的全球风险管理系统（GRS）方法管理债券组合风险。GRS方法关注组合风险来源，包括久期、剩余期限、汇率和信用特征。把组合总体风险分解为市场风险、发行人特定风险和汇率风险等。

（4）权证投资策略

A、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和无风险收益率等要素，估计权证合理价值。

B、根据权证合理价值与其市场价格间的差幅即“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。

业绩比较基准：

业绩比较基准＝80%×中信标普300指数＋20%×中信标普全债指数

风险收益特征：

本基金为股票型基金，属于高风险、高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

2、原融鑫证券投资基金

基金投资目标

投资于高速成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。

基金投资策略

（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、债券和现金间的一级配置。

基金管理人根据市场情况、行业发展情况和相对估值，在不同行业之间进行二级配置。

（2）证券投资

A、股票投资

本基金将重点投资于高速成长及业务有良好前景的成长型上市公司股票。

B、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面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。

C、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和无风险收益率等要素，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即“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。

根据旗下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 SDIC Fund Management Company Limited

信息披露负责人：苏日庆

联系电话：400–880–6868

传真：(0755) 82904048

电子邮箱：service@ubssdic.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）登载半年度报告正文的管理人互联网网址：http://www.ubssdic.com

本基金半年度报告置备地点：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46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）

单位：人民币元

序号	主要财务指标	2008-01-01至2008-06-30	
		转型后	转型前
		2008-01-10至2008-06-30	2008-01-01至2008-01-09
1	本期利润	-1,291,783,259.24	91,634,604.00
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	109,977,809.15	70,975,851.92
3	加权平均份额本期利润	-0.3726	0.1146
4	期末可供分配份额利润	0.1432	0.1517
5	期末基金资产净值	2,558,416,958.35	1,868,797,783.97
6	期末基金份额净值	0.7094	2.3360
7	本期份额净值增长率	-33.88%	3.76%

注：①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（例如封闭式基金交易佣金、开放式基金申购赎回费或基金转换费等等），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

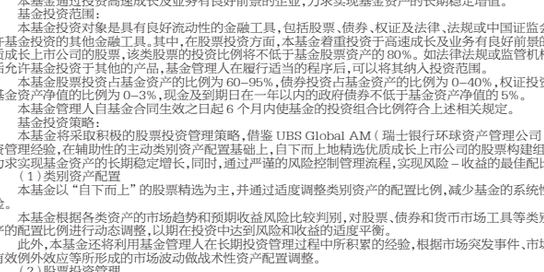
1、国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

(1) 国投瑞银成长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

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去1个月	-15.34%	1.99%	-17.58%	2.69%	2.24%	-0.70%
过去3个月	-17.20%	2.00%	-20.62%	2.62%	3.42%	-0.62%
自基金合同生效起至今	-33.88%	2.07%	-41.41%	2.51%	7.53%	-0.44%

注：自基金合同生效起至今为自基金合同生效日2008年1月10至本报告期末。

(2)国投瑞银成长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



注：a、本基金由原封闭式融鑫证券投资基金转型而来。自基金合同生效日至本报告期末本基金运作时间未满一年。

b、本基金合同约定：“本基金股票投资占基金资产的比例为60–95%，债券投资占基金资产的比例为0–40%，权证投资占基金资产净值的比例为0–3%，现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金管理人自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合上述相关规定”。本基金合同于2008年1月10日生效，截至本报告期末本基金仍处于建仓期，各投资组合比例分别为股票投资占基金净值比例67.24%，债券投资及权证投资占基金净值比例均为0.02%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例13.36%。

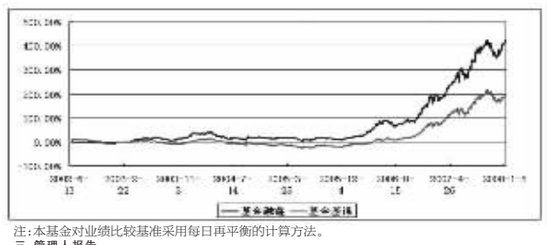
c、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

2、原融鑫证券投资基金

（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

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2007.12.7–2008.1.09	10.73%	1.21%	5.54%	1.61%	5.19%	-0.40%
2007.9.28–2008.1.09	4.50%	2.67%	-1.3%	3.33%	5.80%	-0.66%
2007.7.6–2008.1.09	41.41%	3.08%	34.42%	3.17%	6.99%	-0.08%
2007.1.5–2008.1.09	112.67%	3.61%	79.69%	3.26%	32.98%	0.35%
2005.1.7–2008.1.09	364.83%	3.10%	240.40%	2.90%	124.43%	0.20%
自基金合同生效之日起至今	423.70%	2.73%	190.78%	2.62%	232.92%	0.11%

（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



注：本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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”），前身中融基金管理有限公司于2002年6月成立，注册资本1亿元人民币，注册地深圳，2005年6月重组为合资基金管理公司。公司股东为国投信托有限公司（持股比例51%，系国家开发投资公司的全资子公司）和瑞士银行股份有限公司（持股比例49%）。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架构，以“诚信、客户关注、包容性、社会责任”作为公司的企业文化。公司现有员工100人，其中59人具有硕士或博士学位。截止2008年6月底，公司管理八只基金，包括七只开放式基金和一只创新型证券投资基金。

基金经理Jin Yi（靳奕）女士，澳大利亚籍，新南威尔士大学工商管理硕士，美国投资管理研究协会（CFA Institute）会员，美国特许金融分析师（CFA）资格，11年以上证券投资与研究从业经验。曾任职于华晨中国控股有限公司、澳大利亚西太平洋银行、BT资产管理集团和招商基金管理有限公司。2006年10月加入国投瑞银基金管理有限公司（简称本公司），任研究部总监。自2007年2月起任本基金基金经理。

报告期内公司对基金经理进行了调整，自原封闭式融鑫证券投资基金转型为开放式国投瑞银成长优选股票型证券投资基金后，由靳奕女士单独管理本基金，韩海平先生不再继任转型后的国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金经理。指定媒体公告时间为2008年3月29日。

（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《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》、《融鑫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，忠实尽职的原则，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，没有损害基金份额持有人利益的行为。

（三）基金经理工作报告

1、报告期内基金的投资策略和业绩表现

2008年上半年，伴随国际油价、大宗商品价格的持续攀升，国内CPI、PPI也大幅上涨，随着宏观紧缩措施的不断出台、大小非的大量减持以及周边股市受到美国次债风波大幅度下跌的影响，A股市场的股票指数呈现大幅走低的态势。以上证指数为例，从年初最高5,522点一路下跌至2,736点，跌幅达50.4%，其间，四月份在监管部门出台一系列利好组合拳的情况下（包括调降印花税、出台规范大小非解禁后流通的指导意见），股票市场在3,000点出现反弹，但反弹幅度也仅20%，股票市场整个上半年几乎是呈现单边下跌走势。在行业表现上，以金融、地产、航空、钢铁和有色等指数权重类股票价格出现了较大幅度的调整，农业股、消费类和以煤炭为代表的能源类个股表现相对较为抗跌。可持续的市场热点主要集中在农业、新能源、上游稀缺资源、煤化工和通信设备制造等少数板块上，其间也穿插了奥运、创业板、期货概念等主题投资热点。

截止报告期末，本基金份额净值为0.7094元，本报告期份额净值增长率为–33.88%，同期业绩比较基准收益率为–41.41%。本基金自年初封转开以来，经历股市大幅下跌。由于企业盈利面临成本上升压力，以及高通胀下持续紧缩货币的预期，基金降低了建仓速度，基金下跌幅度低于基准，但无法回避股市大幅下跌的系统性风险。配置上较为注重在零售、消费板块的配置。原因是在通胀环境中，这些行业较少受到成本压力对利润的挤压，而一定限度内的物价上涨对收入增长具有一定推动作用。我们也维持了对煤炭股的超配，对煤化工和特色化工公司的超配也对组合起到了较大贡献。对组合负贡献较大的是超配商用车板块，由于油价和钢铁等原材料价格大幅上涨，给该板块的企业带来销售和成本压力，市场悲观的预期令股价大幅下跌。我们仍然看好所持有公司在行业中的竞争力，其较高的毛利率水平增强抵御成本压力能力，目前估值水平具有吸引力。

2、宏观经济、证券市场及行业走势展望

展望下半年，我们认为，由于去年下半年的高基数使今年下半年通胀数据缓解。CPI从五月份的7.7%下降到六月份7.1%，连续两个月出现环比下降，而历史数据显示由于食品和服务在CPI中的占比高，以及制造业自我消化部分成本压力，PPI向CPI传导幅度有限；近期国家高层领导人到各地考察，说明政策制定者的注意力开始转向就业、房地产市场波动、金融市场稳定、出口减速等。但，由于成品油、电价调整还有很大空间，上游原材料供给缺口短期内仍将存在，政府需要保持紧缩预期以稳定投资和物价，不能期望货币政策会大幅放松。我们认为中国经济目前遇到的困难与深度陷入次贷危机的美国不同，中国政府有很多手段，比如可以通过适度放松信贷、调整税收政策、放慢人民币升值、拓宽房地产开发商和中小企业融资渠道等方式保持经济平稳增长。中国政府对经济的及时调控可以避免出现类似越南超出25%的恶性通胀。油价冲高回落有利于避免恶性通胀和经济硬着陆。中国经济长期增长的预期不变，短期的调整和波动是正常的。如果适度政策调控能使我国经济避免硬着陆，通胀维持在可控范围，中国股市将能够较快恢复健康增长，我们将紧密关注中央政策取向的变化以及对股票市场的可能影响。其次，在油价高企和需求回落的经济环境中，高耗能产业的盈利空间将受到挤压，行业利润由中下游向上游集中，但上游资源的估值有逐渐下移的压力。上市公司的成本传导能力，所处产业景气周期的位置是估值的关键。整体看，上市公司估值将逐渐向中长期潜在增长水平回归；最后，股票指数经过上半年的大幅下跌后，市场的估值开始变得逐步有吸引力，我们会着力优化资产配置结构，高度重视产业景气轮动的规律，积极寻找景气周期运行中先导产业的投资机会，注重“自下而上”的选股方法，精选投资价值被严重低估、未来成长空间广阔、具备卓越管理能力的行业龙头公司。下半年需要投资者重点关注的是我国房价的大幅回调对相关行业的影响。投资策略上，我们将维持组合兼具防御性和进攻性的结构，继续挖掘质量优异，价值被低估的成长型公司。

（四）公平交易、异常交易说明以及投资风格相似的投资组合业绩比较

本报告期内，本基金管理人依据证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，建立完善了公平交易相关的系列制度，通过制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待，并通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督，形成了有效地公平交易体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本基金与公司管理的国投瑞银基金管理有限公司在2008年上半年所编制和披露的国投瑞银成长优选股票型证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、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

2008年8月22日

五、国投瑞银成长优选股票型证券投资基金财务会计报告（未经审计）

（一）半年度会计报表

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

资产负债表

2008年6月30日

人民币元

资产	附注	2008年6月30日
银行存款		339,251,504.92
结算备付金		2,492,965.18
存出保证金		2,884,405.45
交易性金融资产		1,720,812,130.98
其中:股票投资		1,720,313,898.18
债券投资		498,232.80
资产支持证券投资		
衍生金融资产		
买入返售金融资产		
应收证券清算款		499,262,980.00
应收利息		167,570.00
应收股利		419,677.19
应收申购款		424,204.04
其他资产		
资产合计		2,565,715,437.76

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

资产负债表(续)

2008年6月30日

人民币元

负债	附注	2008年6月30日
短期借款		--
交易性金融负债		--
衍生金融负债		--
卖出回购金融资产款		--
应付证券清算款		--
应付赎回款		735,564.57
应付管理人报酬	5(3)	3,438,870.23
应付托管费	5(3)	573,145.02
应付交易费用		665,513.17
应交税费		842,221.40
应付利息		
应付利润		
其他负债		1,043,165.02
负债合计		7,298,479.41
所有者权益		
实收基金		1,645,088,334.51
未分配利润		913,328,623.84
所有者权益合计		2,558,416,958.35
负债及所有者权益总计		2,565,715,437.76

附注:基金份额净值0.7094,基金份额总额3,606,590,874.25份。(拆分后)

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

利润表

自2008年1月10日至2008年6月30日期间

人民币元

项目	附注	2008-01-10（基金合同生效日）至2008-06-30
一、收入		-1,254,828,821.70
1. 利息收入		4,273,153.83
其中:存款利息收入		4,272,394.77
债券利息收入		759.06
资产支持证券利息收入		--
买入返售金融资产收入		--
2. 投资收益		141,462,527.79
其中:股票投资收益		131,121,578.38
债券投资收益		--
资产支持证券投资收益		--
衍生工具收益		--
股利收益		10,340,949.41
3. 公允价值变动收益		-1,401,761,068.39
4. 其他收入		1,196,565.07
二、费用		36,954,437.54
1. 管理人报酬	5(3)	22,995,903.31
2. 托管费	5(3)	3,832,650.50
3.销售服务费		--
4. 交易费用		9,936,827.99
5. 利息支出		--
其中:卖出回购金融资产支出		--
6. 其他费用		189,055.74
三、利润总额		-1,291,783,259.24

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

所有者权益（基金净值）变动表

自2008年1月10日（基金合同生效日）至2008年6月30日止期间

项目	附注	2008-01-10（基金合同生效日）至2008-06-30		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）		800,000,000.00	1,068,797,783.97	1,868,797,783.97
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）		--	-1,291,783,259.24	-1,291,783,259.24
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		845,088,334.51	1,136,314,099.11	1,981,402,433.62
其中:1.基金申购款		1,344,174,524.53	1,594,078,638.92	2,938,253,163.45
2.基金赎回款		-499,086,190.02	-457,764,539.81	-956,850,729.83
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		--	--	--
五、期末所有者权益（基金净值）		1,645,088,334.51	913,328,623.84	2,558,416,958.35

（二）会计报表附注

1、基金基本情况

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)依据中国证监会2007年12月27日证监基金字[2007]344号文《关于核准融鑫证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》，由融鑫证券投资基金转型而成。本基金为契约型开放式，存续期限不定。经向中国证监会备案，《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》于2008年1月10日正式生效。本基金的基金管理人为国投瑞银基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据中国证券监督管理委员会《关于核准融鑫证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》(证监基金字[2007]344号)和《关于原融鑫证券投资基金基金份额拆分结果的公告》的有关规定，基金管理人国投瑞银基金管理有限公司确定2008年2月4日为本基金的基金份额拆分基准日。当日原融鑫基金拆分前基金份额总额为799,999,848份，拆分前基金份额净值为2.1923元。根据基金份额拆分公式，基金份额拆算比例为1：2.192338913，拆分后原融鑫基金份额总额为1,753,870,620.49份，基金份额净值为1.000元。同时本基金自2008年1月11日至2008年2月1日止期间开放集中申购。经普华永道中天会计师事务所审验，本次集中申购的有效净申购金额为人民币2,870,258,980.92元，集中申购有效申购资产生的银行利息共计人民币1,524,885.15元，集中申购期间本息合计的有效认购份额为2,871,783,866.07份。本基金集中申购及拆分后的总份额为4,625,654,486.56份。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金投资对象是具有良好流动性的金融工具，包括股票、债券、权证及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，在股票投资方面，本基金着重投资于高速成长及业务有良好前景的优质成长上市公司的股票，该类股票的投资比例将不低于基金股票资产的80%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他的产品，基金管理人在履行适当的程序后，可以将其纳入投资范围。本基金股票投资占基金资产的比例为60–95%，债券投资占基金资产的比例为0–40%，权证投资占基金资产净值的比例为0–3%，现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

2、重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

财务报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年颁布的企业会计准则及应用指南、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第3号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本期会计报表的实际编制期间为2008年1月10日（基金合同生效日）至2008年6月30日止。

记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

(i)股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(ii)权证投资

从获赠确认日或买入交易日起到卖出交易日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值；在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值；因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv)如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

证券投资基金成本计价方法

(i)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1)股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2)债券投资

买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3)权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。权证投资成本按交易日权证的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。获赠权证(包括配股权证)在除权日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii)贷款和应收款项

贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(iii)其他金融负债

其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

费用的确认和计量

本基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。如果基金持有现金比例超过基金资产净值的20%，超过部分不计提管理人报酬。

本基金的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额，在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额。每份基金份额初始面值为1.00元。

基金的收益分配政策

1、在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为12次，全年分配比例不得低于年度可供分配收益的80%，若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配；

2、本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收