国投瑞银成长优选股票型证券投资基金 2009 年半年度报告摘要

2009 年 06 月 30 日

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
送出日期:2009 年 08 月 28 日

§1 重要提示

1.1 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。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 2009 年 8 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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、误导性陈述或者重大遗漏。

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更新。

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,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	国投瑞银成长优选股票	
交易代码	121008	
前后端交易代码	前端:121008	后端:128008
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年 01 月 10 日	
报告期末基金份额总额	3,770,938,045.57	

2.2 基金产品说明

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。
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值,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。 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。 4、权证投资策略 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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国投瑞银基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	包爱丽	蒋松云
	联系电话	400–880–6868	010–66105799
	电子邮箱	service@ubssdic.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400–880–6868	95588
传真		0755–82904048	010–66105798

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.ubssdic.com
基金半年度报告备置地点	深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 层

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2009 年 01 月 01 日–2009 年 06 月 30 日)
本期已实现收益	208,785,565.96
本期利润	1,096,085,387.80
加权平均基金份额本期利润	0.3481
本期基金份额净值增长率	60.63%
3.1.2 期末数据和指标	报告期(2009 年 01 月 01 日–2009 年 06 月 30 日)
期末可供分配利润	12,768,948.89
期末可供分配基金份额利润	0.0034
期末基金资产净值	3,455,847,640.50
期末基金份额净值	0.9164

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

3、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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	13.07%	0.97%	11.18%	0.95%	1.89%	0.02%
过去三个月	27.08%	1.34%	19.85%	1.22%	7.23%	0.12%
过去六个月	60.63%	1.54%	54.67%	1.55%	5.96%	–0.01%
过去一年	29.18%	1.76%	13.34%	2.03%	15.84%	–0.27%
自基金转型起至今(2008 年 01 月 10 日–2009 年 06 月 30 日)	–14.00%	1.87%	–33.02%	2.20%	19.02%	–0.33%

注:1、本基金属于股票型基金。在实际投资运作中,本基金将维持较高的股票投资比例,即股票资产在基金资产中的占比将以基金股票配置比例范围 60–95%的中间值,即约 80%为基准,根据股票、债券等类别资产的预期风险与预期收益的综合比较与判断进行调整,为此,综合基金资产配置与市场指数代表性等因素,本基金选用市场代表性较好的中信标普 300 指数和中信标普全债指数加权作为本基金的投资业绩评价基准。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3.2.2 自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:1、本基金于 2008 年 1 月 10 日由原封闭式融鑫证券投资基金转型而来。

2、截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票投资占基金净值比例 91.53%,债券投资占基金净值比例 0.84%,现金和到期日不超过 1 年的政府债券占基金净值比例 9.29%,符合基金合同的相关规定。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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,经中国证券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。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(UBS AG)。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 118 人,其中 68 人具有硕士或博士学位。截止 2009 年 6 月 30 日,公司管理九只基金,包括一只创新型分级基金和八只开放式基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
唐咸德	基金经理	2008年 09 月 23 日	–	8	唐咸德先生,硕士研究生,曾任职于南方证券、融通 基金管理有限公司、安信 证券股份有限公司。2008 年 5 月加入国投瑞银基金管理有限公司。自 2008 年 9 月起任本基金基金经理。
Jin Yi	基金经理	2007年 02 月 01 日	2009年 01 月 23 日	11	(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。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,任研究部总监。自 2007 年 2 月起任本基金基金经理,2009 年 1 月离任。

注:任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现,以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,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,形成了有效的公平交易体系。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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,管理人分季度对本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩进行了比较,不存在投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现季度差异超过 5%之情形。本基金在报告期内的投资收益为 60.63%,投资风格相似的其他投资组合仅有国投瑞银创新动力股票基金,其同期收益为 63.62%。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现可能的异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

2009 年上半年,货币政策极为宽松,再加上中国政府 4 万亿基础设施投资的拉动,中国经济自谷底迅速反弹,反弹力度逐月加大,复苏势头非常强劲。其中,固定资产投资加速上行,工业增加值同比增速强劲反弹,社会零售实际增速稳中有升,PMI 指数已经连续 3 个月超过 50,表明经济景气程度大幅回升,但出口依然疲软,同比跌幅未见改善。CPI 和 PPI 同比双双下跌,价格仍在底部运行。由于央行继续实施宽松的货币政策,货币供给和信贷大幅增长。总的来看,经济最坏的时候已经过去,中国经济“V”型复苏的态势基本确立。

股票市场方面,积极财政政策拉动固定资产投资高速增长,宽松货币政策不仅刺激了房地产消费快速复苏,而且为实体经济和资本市场提供了富裕的流通性。经济持续复苏和宽松的流动性强化了市场的乐观情绪,2009 年上半年,中标 300 指数上涨幅度达到 72.7%,其中汽车及汽车零部件、房地产、消费服务、银行、能源表现突出,分别上涨 130%、120%、100%、95%、91%,明显超过大盘的涨幅。

截止报告期末,本基金份额净值为 0.9164 元,本报告期份额净值增长率为 60.63%,同期业绩比较基准收益率为 54.67%,本期内基金净值增长率高于基准,主要得益于及时的仓位调整和正确的行业配置。由于流动性持续超预期,财政刺激政策不断,市场信心开始恢复。成长基金在 1 月中旬前开始加大仓位和对周期性品种的配置;在 2 月上旬开始减仓和减持了有色等周期性品种;基于经济复苏和周边市场企稳的迹象,在 3 月上旬重新加大仓位,随后在一季度的基础上继续加大了对银行、房地产的配置,同时,考虑到智能电网的良好前景,以及抵抗各种经济环境的能力较强,增加了电网设备相关公司的配置,表现较好。另一方面,对通货膨胀的预期,使得煤炭、有色等资源行业上涨幅度较大,而制造业受到较大压制,成长基金对煤炭的配置相对较低,对基金业绩有一定的负面影响。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为,外需的疲软将被强劲的内需所抵消,下半年中国经济将继续呈现复苏的态势。投资仍是经济增长的主要推动力,下半年将继续保持高增长,个人消费支出将继续保持稳定。欧美经济在下半年有望企稳,但由于复苏的力度将十分微弱,因此,下半年出口将在低位企稳并有所回升,但同比将仍然保持负增长。由于去年物价水平的高基数效应逐渐消失,进入下半年,CPI 同比降幅将逐渐收窄,并在年底前由负转正。而 PPI 环比已经见底,进入 4 季度,PPI 有望实现正增长。由于经济复苏态势基本确立,近期央行已经通过重启 1 年期央票发行等公开市场操作方式引导短端利率上行,对货币政策进行微调。我们预计在经济全面恢复之前,下半年央行将继续实施适度宽松的货币政策,货币政策不会有大的变动,央行将主要通过公开市场操作等方式对货币政策进行微调。货币环境将从极度宽松转为适度宽松,下半年流动性充裕程度将不如上半年。

展望后市,目前很多行业,股价已经走在盈利的前面,但是基于实业投资机会不多,流动性泛滥,资金缺乏出路的状况短期内难以改变,不排除市场持续震荡向上行情,但是风险却在增加,因此第二季度末期基金策略上开始转向防御。考虑到银行的估值水平仍然较低,目前仍然维持对银行超配策略。基于国投瑞银对 2009 年下半年宏观经济判断,我们对下半年债券市场持相对负面看法。本基金债券投资以流动性管理为主,将继续保持对债券资产的低配。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人从事基金估值业务的组织机构主要包括合规与风险控制委员会、估值小组及运营部。合规与风险控制委员会负责对估值政策进行评估,并对基金估值程序进行监督;估值小组负责跟踪现行估值政策、议定估值政策方案及特别估值程序的报告等事项,估值小组的成员包括运营部总监、估值核算员、基金经理或其他资产管理经理以及监察稽核部指定人员;运营部负责日常的基金资产的估值业务,执行基金估值政策,设立基金估值核算员岗负责日常估值业务。基金管理人参与估值的相关成员均具有相应 的专业胜任能力和相关工作经历。

本基金的日常估值程序由运营部基金估值核算员执行、运营部总监复核估值结果,并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制,基 金经理作为估值小组成员,对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职 业敏感,向估值小组提供估值参考信息,参与估值政策讨论。对需采用特别估值程序的 证券,基金管理人及时启动特别估值程序,由估值小组讨论议定特别估值方案并与托管 行沟通,在上报合规与风险控制委员会审议后由运营部具体执行。本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突,截止报告期末未与 外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本期已实现收益为 208,785,565.96 元,期末可供分配利润为 12,768,948.89 元。本报告期本基金未进行收益分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2009 年上半年,本基金托管人在对国投瑞银成长优选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,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2009 年上半年,国投瑞银成长优选股票型证券投资基金的管理人——国投瑞银基金管理有限公司在国投瑞银成长优选股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,国投瑞银成长优选股票型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对国投瑞银基金管理有限公司编制和披露的国投瑞银成长优选股票型证券投资基金 2009 年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

报告截止日:2009 年 6 月 30 日

单位:人民币元

资 产	本期末 2009年 06 月 30 日	上年度末 2008年 12 月 31 日
资 产:		
银行存款	289,975,868.93	342,818,219.52
结算备付金	2,172,272.68	2,953,556.81
存出保证金	2,973,927.67	2,098,780.49
交易性金融资产	3,192,061,405.90	1,478,559,294.01
其中:股票投资	3,163,066,405.90	1,232,912,661.21
债券投资	28,995,000.00	245,646,632.80
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	7,753,283.84	13,274,368.12
应收利息	994,062.85	3,082,124.81
应收股利	4,160,734.86	–
应收申购款	22,559,458.81	30,556.67
其他资产	–	–
资产总计	3,522,651,015.54	1,842,816,900.43
负债和所有者权益	本期末 2009年 06 月 30 日	上年度末 2008年 12 月 31 日
负 债:		
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	54,735,007.75	–
应付赎回款	4,045,444.49	400,528.69
应付管理人报酬	3,478,842.74	2,426,619.68
应付托管费	579,807.11	404,436.62
应付销售服务费	–	–
应付交易费用	2,057,718.10	1,391,594.26
应交税费	842,221.40	842,221.40
应付利息	–	–
应付利润	–	–
其他负债	1,064,333.45	932,809.53
负债合计	66,803,375.04	6,398,210.18
所有者权益:		
实收基金	1,720,047,485.05	1,468,336,938.83
未分配利润	1,735,800,155.45	368,081,751.42
所有者权益合计	3,455,847,640.50	1,836,418,690.25
负债和所有者权益总计	3,522,651,015.54	1,842,816,900.43

注:截至 2009 年 6 月 30 日,基金份额净值 0.9164 元,基金份额总额 3,770,938,045.57 份。

6.2 利润表

会计主体:国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

本报告期:2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日

单位:人民币元

项 目	本期 2009 年 01 月 01 日–2009 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2008年 01 月 10 日–2008 年 06 月 30 日
一、收入	1,123,557,535.34	–1,254,828,821.70
1.利息收入	3,068,714.50	4,273,153.83
其中:存款利息收入	661,691.57	4,272,394.77
债券利息收入	2,407,022.93	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(损失以“–”填列)	232,951,204.76	141,462,527.79
其中:股票投资收益	210,315,168.56	131,121,578.38
债券投资收益	2,496,390.22	–
资产支持证券投资收益	–	–
衍生工具收益	–	–
股利收益	20,139,645.98	10,340,949.41
3.公允价值变动收益(损失以“–”号填列)	887,299,821.84	–1,401,761,068.39
4.其他收入(损失以“–”号填列	237,794.24	1,196,565.07
二、费用(以“–”号填列)	–27,472,147.54	–36,954,437.54
1.管理人报酬	–16,969,666.49	–22,995,903.31
2.托管费	–2,828,277.74	–3,832,650.50
3.销售服务费	–	–
4.交易费用	–7,419,158.74	–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	–255,044.57	–189,055.74
三、利润总额(亏损总额以“–”号填列)	1,096,085,387.80	–1,291,783,259.24

注:上期财务报表的实际编制期间为 2008 年 1 月 10 日至 2008 年 6 月 30 日。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

本报告期:2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日

单位:人民币元

项 目	本期 2009 年 01 月 01 日–2009 年 06 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益	1,468,336,938.83	368,081,751.42	1,836,418,690.25
二、本期经营活动产生的基金净值变动数	–	1,096,085,387.80	1,096,085,387.80
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	251,710,546.22	271,633,016.23	523,343,562.45
其中:1.基金申购款	442,881,429.04	401,336,023.63	844,217,452.67
2.基金赎回款	–191,170,882.82	–129,703,007.40	–320,873,890.22
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	–	–	–
五、期末所有者权益(基金净值)	1,720,047,485.05	1,735,800,155.45	3,455,847,640.50
项 目	上年度可比期间 2008年 01 月 10 日–2008 年 06 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益	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	–	–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	–	–	–
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

注:上期财务报表的实际编制期间为 2008 年 1 月 10 日至 2008 年 6 月 30 日。

6.4 报表附注

6.4.1 重要会计政策和会计估计

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

6.4.2 会计差错更正的说明

本基金本报告期未发生会计差错。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期关联方关系未发生变化。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
国投瑞银基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间,无通过关联方交易单元进行的交易。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2009年 01 月 01 日–2009 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2008年 01 月 10 日–2008 年 06 月 30 日
当期应支付的管理费	16,969,666.49	22,995,903.31
其中:当期已支付	13,490,823.75	19,557,033.08
期末未支付	3,478,842.74	3,438,870.23

注:支付基金管理人国投瑞银基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

其计算公式为:日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5% / 当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2009年 01 月 01 日–2009 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2008年 01 月 10 日–2008 年 06 月 30 日
当期应支付的托管费	2,828,277.74	3,832,650.50
其中:当期已支付	2,248,470.63	3,259,505.48
期末未支付	579,807.11	573,145.02

注:支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

其计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25% / 当年天数。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间,无与关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2009年 01 月 01 日–2009 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2008年 01 月 10 日–2008 年 06 月 30 日
期初持有的基金份额	49,710,103.18	22,674,461.00
期间申购/买入总份额	–	–
期间赎回/卖出总份额	–	–
期间由于拆分增加的份额	–	27,035,642.18
期末持有的基金份额	49,710,103.18	49,710,103.18
占基金总份额比例	1.32%	1.54%

注:基金管理人上年可比期间于本基金转型前持有融鑫基金 22,674,461.00 份,期间因拆分增加份额 27,035,642.18 份。该等投资的交易费率与交易所公告费率及本基金拆分公告一致。

6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金的其他关联方本报告期末及上年度末 2008 年 12 月 31 日,未持有本基金份额。

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年 01 月 01 日–2009 年 06 月 30 日		上年度可比期间 2008年 01 月 10 日–2008 年 06 月 30 日	
	期末存款余额	当期存款利息收入	期末存款余额	当期存款利息收入
中国工商银行股份有限公司	289,975,868.93	616,320.30	339,251,504.92	518,208.90

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.5 期末(2009 年 06 月 30 日)本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
000400	许继电气	2009–06–05	重大资产重组	18.28	2009–07–06	20.11	7,299,960	103,100,497.30	133,443,268.80
000792	盐湖钾肥	2009–06–26	重大资产重组	55.14	2009–07–27	60.65	1,299,927	67,957,565.82	71,677,974.78

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本报告期末无正回购余额,没有抵押债券。

6.4.6 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金无需要说明的其他重要事项。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,163,066,405.90	89.79
	其中:股票	3,163,066,405.90	89.79
2	固定收益投资	28,995,000.00	0.82
	其中:债券	28,995,000.00	0.82
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	292,148,141.61	8.29
6	其他资产	38,441,468.03	1.09
7	合计	3,522,651,015.54	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	27,197,951.94	0.79
B	采掘业	148,634,098.99	4.30
C	制造业	918,993,275.32	26.59
C0	食品、饮料	203,650,715.65	5.89
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	79,562,974.78	2.30
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	179,805,643.17	5.20
C7	机械、设备、仪表	271,682,459.70	7.86
C8	医药、生物制品	66,238,844.87	1.92
C99	其他制造业	118,052,637.15	3.42
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	194,563,226.13	5.63
F	交通运输、仓储业	19,140,000.00	0.55
G	信息技术业	119,984,273.09	3.47
H	批发和零售贸易	165,977,831.69	4.80
I	金融、保险业	1,250,383,676.42	36.18
J	房地产业	310,507,072.32	8.98
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	7,685,000.00	0.22
M	综合类	–	–
	合计	3,163,066,405.90	91.53

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601328	交通银行	23,594,038	212,582,282.38	6.15
2	600000	浦发银行	8,990,714	206,966,236.28	5.99
3	600016	民生银行	24,401,867	193,262,786.64	5.59
4	600036	招商银行	7,999,875	179,277,198.75	5.19
5	601939	建设银行	27,991,940	168,791,398.20	4.88
6	000402	金融街	11,559,852	159,063,563.52	4.60
7	000400	许继电气	7,299,960	133,443,268.80	3.86
8	600804	鹏博士	14,494,160	119,286,936.80	3.45
9	000848	承德露露	7,354,420	118,479,706.20	3.43
10	601186	中国铁建	9,999,887	102,898,837.23	2.98

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)的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600016	民生银行	142,301,932.97	7.75
2	601939	建设银行	125,921,276.20	6.86
3	600030	中信证券	118,518,344.04	6.45
4	000402	金融街	116,902,074.49	6.37
5	601186	中国铁建	102,257,094.29	5.57
6	000400	许继电气	92,134,384.56	5.02
7	000848	承德露露	80,235,963.04	4.37
8	600525	长园集团	76,907,427.80	4.19
9	600325	华发股份	73,435,426.95	4.00
10	000759	武汉中百	71,348,045.23	3.89
11	601988	中国银行	69,515,066.33	3.79
12	000792	盐湖钾肥	67,957,565.82	3.70
13	601899	紫金矿业	66,895,348.94	3.64
14	600036	招商银行	64,851,212.62	3.53
15	000501	鄂武商 A	63,736,007.04	3.47
16	601328	交通银行	63,566,867.75	3.46
17	600804	鹏博士	61,749,802.48	3.36
18	000933	神火股份	55,788,193.18	3.04
19	601168	西部矿业	55,000,481.31	2.99
20	600491	龙元建设	50,635,637.73	2.76
21	601628	中国人寿	47,943,520.33	2.61
22	601390	中国中铁	47,057,630.72	2.56
23	600000	浦发银行	44,776,669.53	2.44
24	600098	广州控股	44,075,014.96	2.40
25	601601	中国太保	41,761,221.58	2.27
26	000973	佛塑股份	39,466,052.13	2.15

注:“买入金额”按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600030	中信证券	81,427,525.72	4.43
2	600005	武钢股份	79,212,924.52	4.31
3	600050	中国联通	78,405,932.58	4.27
4	600491	龙元建设	75,385,783.80	4.11
5	000651	格力电器	69,373,359.67	3.78
6	002152	广电运通	66,469,014.92	3.62
7	000400	许继电气	65,925,874.93	3.59
8	600098	广州控股	61,841,803.32	3.37
9	600300	维维股份	61,568,403.37	3.35
10	000933	神火股份	58,348,427.44	3.18
11	000973	佛塑股份	53,175,755.03	2.90
12	000987	广州友谊	51,872,918.39	2.82
13	000157	中联重科	51,088,781.55	2.78
14	601168	西部矿业	50,637,065.45	2.76
15	000069	华侨城 A	49,499,887.12	2.70
16	600887	*ST 伊利	47,277,696.54	2.57
17	600331	宏达股份	40,835,781.10	2.22
18	600309	烟台万华	40,781,018.97	2.22
19	601899	紫金矿业	39,005,897.61	2.12
20	000059	辽通化工	36,978,692.86	2.01

注:“卖出金额”按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位:人民币元

买入股票的成本(成交)总额	2,970,764,201.74
卖出股票的收入(成交)总额	2,141,818,434.25

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	–	–
2	央行票据	28,995,000.00	0.84
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	28,995,000.00	0.84

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	0801104	08央票 104	300,000	28,995,000.00	0.84

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 本基金投资的前十名证券发行主体本期没有被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

7.9.2 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。

7.9.3 其他资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	2,973,927.67
2	应收证券清算款	7,753,283.84
3	应收股利	4,160,734.86
4	应收利息	994,062.85
5	应收申购款	22,559,458.81
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	38,441,468.03

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000400	许继电气	133,443,268.80	3.86	因重大重组事项而停牌

7.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本报告期末投资托管行股票、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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
109,023	34,588.46	886,521,643.61	23.51%	2,884,416,401.96	76.49%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	943,674.34	0.03%

§9 开放式基金份额变动

单位:份

基金转型日(2008 年 01 月 10 日)基金份额总额	800,000,000.00
报告期期初基金份额总额	3,219,087,350.65
报告期期间基金总申购份额	970,954,620.76
报告期期间基金总赎回份额	–419,103,925.84
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“–”填列)	–
报告期期末基金份额总额	3,770,938,045.57

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内国投瑞银基金管理有限公司(简称“本公司”)公告变更督察长,原督察长苏日庆先生任期届满不再担任督察长职务,由刘纯亮先生代为履行督察长职务。报告期内本公司公告聘请包爱丽女士担任公司督察长职务,刘纯亮先生不再代为履行督察长职务。指定媒体公告时间分别为 2009 年 1 月 23 日和 2009 年 6 月 23 日。

报告期内本公司公告变更高级管理人员,由于任期已满,施洪祥先生不再担任公司董事长职务、王彬女士不再担任公司副总经理职务,同时选举钱蒙先生为公司董事长,聘任路博先生为公司副总经理。指定媒体公告时间为 2009 年 2 月 20 日。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略未发生变化。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金继续聘请普华永道中天会计师事务所为本基金提供审计服务,未发生改聘会计师事务所的情况。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况

基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 本期基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		债券交易		债券回购交易		权证交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占股票成交总额比例	成交金额	占债券成交总额比例	成交金额	占债券回购成交总额比例	成交金额	占权证成交总额比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
高华证券	1	1,242,600,235.33	24.30%	760,574.73	100.00%	–	–	–	–	1,009,623.74	23.64%	
国泰君安	1	1,095,205,081.47	21.42%	–	–	–	–	–	–	930,923.98	21.80%	
民生证券	1	882,234,071.63	17.26%	–	–	–	–	–	–	749,880.48	17.56%	
中金公司	1	560,708,623.05	10.97%	–	–	–	–	–	–	476,611.72	11.16%	
广发证券	1	518,491,951.64	10.14%	–	–	–	–	–	–	421,278.80	9.86%	
招商证券	1	372,166,862.35	7.28%	–	–	–	–	–	–	316,340.54	7.41%	
光大证券	1	237,527,522.94	4.65%	–	–	–	–	–	–	192,994.92	4.52%	
第一创业证券	1	203,648,287.58	3.98%	–	–	–	–	–	–	173,102.80	4.05%	本期新增租用
国信证券	1	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0

注: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、投资部及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。

国投瑞银基金管理有限公司

2009–08–28