国投瑞银创新动力股票型证券投资基金 2009年半年度报告摘要

2009年6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：中国光大银行股份有限公司
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、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的法律责任。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。

基金托管人中国光大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、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日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	国投瑞银创新动力股票	
交易代码	121005	
前后端交易代码	前端：121005	后端：128005
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年11月15日	
报告期末基金份额总额	3,821,382,971.15	

2.2 基金产品说明

投资目标	通过投资主要以创新为原动力的优质上市公司的股票，分享企业成长带来的超额回报，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将借鉴瑞银全球资产管理公司投资管理经验，根据中国市场的特点，采取积极的投资管理策略。1、战略资产配置 本基金战略资产配置比例遵循以下原则： （1）股票组合投资比例：60-95%； （2）除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为5%-40%；其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。 2、股票投资管理 本基金的股票投资决策，以自下而上的公司基本面分析为主。 本基金借鉴GEVS，以合适方法估计股票投资价值。构建（及调整）模拟组合，进行风险管理与归因分析。3、债券投资管理 本基金借鉴UBS Global AM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=中信标普300指数×80% +中信标普全债指数×20%
风险收益特征	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。

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	中国光大银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	包爱丽	石立平
	联系电话	400-880-6868	（010）68560675
	电子邮箱	service@ubssdic.com	shiliping@cebbank.com
客户服务电话		400-880-6868	95595
传真		（0755）82904048	（010）68560661

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	48,025,774.95
本期利润	1,537,656,691.71
加权平均基金份额本期利润	0.4950
本期基金份额净值增长率	63.62%
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）
期末可供分配基金份额利润	0.3749
期末基金资产净值	4,635,877,366.88
期末基金份额净值	1.2131

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。

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	12.55%	1.24%	11.18%	0.95%	1.37%	0.29%
过去三个月	26.51%	1.61%	19.85%	1.22%	6.66%	0.39%
过去六个月	63.62%	1.87%	54.67%	1.55%	8.95%	0.32%
过去一年	23.28%	1.99%	13.34%	2.03%	9.94%	-0.04%
自基金合同生效起至今（2006年11月15日-2009年06月30日）	136.35%	2.08%	94.06%	2.03%	42.29%	0.05%

注：1、本基金属于股票型基金，一般情况下，股票投资的比例大约为基金资产的80%。基于本基金的资产配置比例范围，我们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 自基金合同生效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：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91.12%，债券投资占基金净值比例1.68%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例9.15%，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		
徐炜哲	基金经理	2008年11月01日	-	8	徐炜哲先生，伦敦政治经济学院金融学硕士。曾任美国纽约Davis Polk & Wardwell资本市场部分析员，国信证券研究部高级分析师，中信基金管理公司研究部高级经理，CLSA Limited（里昂证券）中国研究部分析师。2006年8月加入国投瑞银基金管理有限公司，曾任研究部高级组合经理。自2008年11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《国投瑞银创新动力股票型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。

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63.62%，投资风格相似的其他投资组合仅有国投瑞银成长优选股票基金，其同期收益为60.63%。

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，上半年A股市场继续延续震荡上行走势，上证综合指数自年初的1820.81点，一路上涨到6月末的2959.36点，上涨62.53%，汽车及汽车零部件、房地产、能源、消费服务、银行、能源等行业表现突出。

截止报告期末，本基金份额净值为1.2131元，本报告期份额净值增长率为63.62%，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，主要得益于保持较高的股票仓位和适当的行业配置。从年初以来，创新基金对股票结构有所调整，减持了部分消费类个股，增加了周期类行业（如银行，煤炭，有色金属等）的配置，对股票配置基本维持在上限。而在二季度之后，创新基金减持了部分中小市值股票，进一步增持了中大盘市值股票如银行，煤炭等行业。基于我们对债券市场的判断，本基金在报告期内还进一步降低了对债券资产的配置，缩短了组合久期。

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，目前经济复苏的预期已经为投资界所接受，而股价也大部分反映了此种预期。短期市场可能有调整的需求。从中长期看，目前大部分行业的估值水平可以接受，未来随着盈利预测的上调和大家将目光投向2010年，市场估值水平会进一步下降。因此我们在下半年仍然会紧扣投资和消费回升的行业，维持超配下游（如消费）和上游行业（如煤炭等）。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48,025,774.95元，期末可供分配利润为1,432,505,183.22元。2009年5月22日本基金分配利润156,072,380.97元，每10份基金份额分红0.50元。

§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，中国光大银行在国投瑞银创新动力证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、相关实施准则、基金合同、托管协议等的规定，依法安全托管了基金的全部资产，对国投瑞银创新动力证券投资基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督，对发现的问题及时提出了意见和建议。按规定如实、独立地向监管机构提交了本基金运作情况报告，没有发生任何损害基金份额持有人利益的行为，诚实信用、勤勉尽责地履行了作为基金托管人所应尽的义务。

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，中国光大银行依据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、相关实施准则、基金合同、托管协议等的规定，对基金管理人——国投瑞银基金管理有限公司的投资运作、信息披露等行为进行了复核、监督，未发现基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金在运作中遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规的要求；各重要方面由投资管理人依据基金合同及实际情况进行处理。

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

中国光大银行依法对基金管理人——国投瑞银基金管理有限公司编制的"国投瑞银创新动力证券投资基金2009年半年度报告"进行了复核，报告中相关财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容是真实、准确和完整的。

§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：国投瑞银创新动力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	343,270,441.36	563,655,201.19
结算备付金	3,067,482.04	666,928.03
存出保证金	1,779,907.20	750,000.00
交易性金融资产	4,301,859,220.94	1,763,028,044.79
其中：股票投资	4,224,045,220.94	1,595,539,256.67
债券投资	77,814,000.00	167,488,788.12
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	-	11,834,003.97
应收利息	1,959,895.61	1,353,388.89
应收股利	1,726,515.97	-
应收申购款	104,955,397.02	18,823.88
其他资产	-	-
资产总计	4,758,618,860.14	2,341,306,390.75
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	104,966,555.46	-
应付赎回款	8,558,474.51	1,968,556.38
应付管理人报酬	4,942,756.19	3,085,570.25
应付托管费	823,792.67	514,261.70
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	2,477,629.31	505,984.53
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	972,285.12	881,143.52
负债合计	122,741,493.26	6,955,516.38
所有者权益：		
实收基金	2,301,206,618.71	1,811,838,985.29
未分配利润	2,334,670,748.17	522,511,889.08
所有者权益合计	4,635,877,366.88	2,334,350,874.37
负债和所有者权益总计	4,758,618,860.14	2,341,306,390.75

注：截至2009年6月30日，基金份额净值1.2131元，基金份额总额3,821,382,971.15份。

6.2 利润表

会计主体：国投瑞银创新动力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01日-2008年06月30日
一、收入	1,571,977,748.95	-1,990,330,776.41
1.利息收入	2,342,940.33	3,561,644.84
其中：存款利息收入	668,623.10	3,561,381.76
债券利息收入	1,674,317.23	263.08
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）	79,774,199.99	192,933,712.17
其中：股票投资收益	49,674,126.20	175,974,981.34
债券投资收益	1,035,676.55	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	29,064,397.24	16,958,730.83
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	1,489,630,916.76	-2,188,180,082.39
4.其他收入（损失以"-"号填列	229,691.87	1,353,948.97
二、费用（以"-"号填列）	-34,321,057.24	-51,987,841.55
1.管理人报酬	-22,999,636.79	-36,626,543.08
2.托管费	-3,833,272.70	-6,104,423.84
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	-7,274,904.36	-9,039,071.59
5.利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	-213,243.39	-217,803.04
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	1,537,656,691.71	-2,042,318,617.96

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国投瑞银创新动力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	1,811,838,985.29	522,511,889.08	2,334,350,874.37
二、本期经营活动产生的基金净值变动数	-	1,537,656,691.71	1,537,656,691.71
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	489,367,633.42	430,574,548.35	919,942,181.77
其中：1.基金申购款	715,761,870.00	608,003,770.34	1,323,765,640.34
2.基金赎回款	-226,394,236.58	-177,429,221.99	-403,823,458.57
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-156,072,380.97	-156,072,380.97
五、期末所有者权益（基金净值）	2,301,206,618.71	2,334,670,748.17	4,635,877,366.88
项目	上年度可比期间 2008年01月01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	2,306,222,796.97	3,847,629,873.79	6,153,852,670.76
二、本期经营活动产生的基金净值变动数	-	-2,042,318,617.96	-2,042,318,617.96
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-375,126,403.99	-434,184,571.02	-809,310,975.01
其中：1.基金申购款	183,989,815.99	275,644,772.36	459,634,588.35
2.基金赎回款	-559,116,219.98	-709,829,343.38	-1,268,945,563.36
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）	1,931,096,392.98	1,371,126,684.81	3,302,223,077.79

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
中国光大银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

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01日-2008年06月30日
当期应支付的管理费	22,999,636.79	36,626,543.08
其中：当期已支付	18,056,880.60	32,105,445.83
期末未支付	4,942,756.19	4,521,097.25

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×1.50%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理人的管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

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01日-2008年06月30日
当期应支付的托管费	3,833,272.70	6,104,423.84
其中：当期已支付	3,009,480.03	5,350,907.65
期末未支付	823,792.67	753,516.19

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×0.25%/当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支取。

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

本基金的基金管理人本报告期及上年度可比期间未持有本基金份额。

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01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
中国光大银行股份有限公司	343,270,441.36	612,290.96	324,791,952.77	3,496,373.16

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	865,332	11,497,367.42	15,818,268.96
000792	盐湖钾肥	2009-06-26	重大资产重组	55.14	2009-07-27	60.65	588,047	19,327,579.50	32,424,911.58

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	4,224,045,220.94	88.77
	其中：股票	4,224,045,220.94	88.77
2	固定收益投资	77,814,000.00	1.64
	其中：债券	77,814,000.00	1.64
	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	346,337,923.40	7.28
6	其他资产	110,421,715.80	2.32
7	合计	4,758,618,860.14	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	-	-
B	采掘业	352,515,816.63	7.60
C	制造业	1,279,046,876.79	27.59
C0	食品、饮料	308,502,364.33	6.65
C1	纺织、服装、皮毛	21,558,864.60	0.47
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	117,050,041.72	2.52
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	333,634,155.53	7.20
C7	机械、设备、仪表	402,525,982.95	8.68
C8	医药、生物制品	95,775,467.66	2.07
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	39,064,053.86	0.84
E	建筑业	68,364,815.34	1.47
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	22,190,317.10	0.48
H	批发和零售贸易	302,336,486.84	6.52
I	金融、保险业	1,617,408,120.88	34.89
J	房地产业	425,287,767.06	9.17
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	117,830,966.44	2.54
	合计	4,224,045,220.94	91.12

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	601166	兴业银行	8,635,656	320,469,194.16	6.91
2	600000	浦发银行	12,682,754	291,956,997.08	6.30
3	600036	招商银行	10,856,307	243,289,839.87	5.25
4	601318	中国平安	4,539,228	224,510,216.88	4.84
5	601328	交通银行	22,767,852	205,138,346.52	4.43
6	600519	贵州茅台	874,603	129,449,990.03	2.79
7	600325	华发股份	5,276,391	119,193,672.69	2.57
8	002024	苏宁电器	7,383,970	118,660,397.90	2.56
9	600415	小商品城	2,864,146	117,830,966.44	2.54
10	601009	南京银行	6,083,699	109,445,745.01	2.36

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	601328	交通银行	177,096,736.79	7.59
2	601166	兴业银行	127,607,766.15	5.47
3	601318	中国平安	124,215,505.84	5.32
4	601939	建设银行	108,735,817.90	4.66
5	601009	南京银行	107,195,478.24	4.59
6	600036	招商银行	96,759,811.80	4.15
7	600000	浦发银行	96,101,473.89	4.12
8	600415	小商品城	93,392,006.54	4.00
9	600519	贵州茅台	91,170,804.72	3.91
10	000869	张裕A	75,177,403.02	3.22
11	600325	华发股份	69,528,424.88	2.98
12	000060	中金岭南	69,127,508.34	2.96
13	000786	北新建材	65,874,163.96	2.82
14	002091	江苏国泰	58,453,270.43	2.50
15	600362	江西铜业	56,941,447.19	2.44
16	600366	宁波韵升	55,196,729.29	2.36
17	002269	美邦服饰	55,051,722.61	2.36
18	601666	平煤股份	53,232,648.11	2.28
19	000987	广州友谊	51,274,807.52	2.20
20	002062	宏润建设	49,551,972.42	2.12

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	000157	中联重科	105,346,784.25	4.51
2	002024	苏宁电器	104,521,961.22	4.48
3	000987	广州友谊	72,833,528.32	3.12
4	000651	格力电器	69,081,832.22	2.96
5	600366	宁波韵升	64,864,973.93	2.78
6	600256	广汇股份	53,796,250.02	2.30
7	600005	武钢股份	50,591,842.67	2.17
8	002269	美邦服饰	50,275,777.44	2.15
9	600880	博瑞传播	48,062,508.82	2.06
10	600019	宝钢股份	47,293,388.55	2.03
11	000759	武汉中百	47,239,992.98	2.02
12	600858	银座股份	45,863,829.46	1.96
13	600331	宏达股份	44,656,510.75	1.91
14	002179	中航光电	40,662,685.26	1.74
15	600066	宇通客车	40,481,321.50	1.73
16	000550	江铃汽车	38,207,898.20	1.64
17	600123	兰花科创	38,184,519.69	1.64
18	600660	福耀玻璃	35,864,426.73	1.54
19	601699	潞安环能	34,856,491.42	1.49
20	000898	鞍钢股份	34,844,279.54	1.49

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	3,110,390,019.38
卖出股票的收入（成交）总额	2,023,080,041.19

注："买入股票成本"、"卖出股票收入"均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 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	77,814,000.00	1.68
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	77,814,000.00	1.68

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	0801112	08央票112	400,000	38,860,000.00	0.84
2	0801114	08央票114	300,000	29,196,000.00	0.63
3	0801117	08央票117	100,000	9,758,000.00	0.21

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资产。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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	1,779,907.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,726,515.97
4	应收利息	1,959,895.61
5	应收申购款	104,955,397.02
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	110,421,715.80

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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
106,050	36,033.79	872,100,288.27	22.82%	2,949,282,682.88	77.18%

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	669,568.81	0.02%

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2006年11月15日）基金份额总额	1,496,913,854.64
报告期期初基金份额总额	3,008,736,431.80
报告期期间基金总申购份额	1,188,597,644.24
报告期期间基金总赎回份额	-375,951,104.89
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	3,821,382,971.15

§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安永华明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

报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

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	
中金公司	1	1,104,102,871.25	21.51%	-	-	-	-	-	-	938,483.59	21.89%	
光大证券	1	948,179,079.14	18.47%	264,061.60	100.00%	-	-	-	-	770,407.62	17.97%	
国泰君安	1	683,084,554.29	13.31%	-	-	-	-	-	-	580,617.35	13.54%	
银河证券	1	656,991,891.98	12.80%	-	-	-	-	-	-	533,817.26	12.45%	
申银万国	1	656,117,716.85	12.78%	-	-	-	-	-	-	557,700.36	13.01%	
中信建投	1	653,722,964.87	12.73%	-	-	-	-	-	-	555,671.54	12.96%	
招商证券	1	431,270,982.19	8.40%	-	-	-	-	-	-	350,414.67	8.17%	

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年０８月２８日