

国投瑞银融华债券型证券投资基金

二零零六年年度报告

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： 2007 年 3 月 30 日

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 2007 年 3 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、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。

目 录

一、 基金简介.....	4
二、 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	6
三、 管理人报告	8
四、 托管人报告	11
五、 审计报告	12
六、 财务会计报告	13
七、 基金投资组合报告（截止 2006 年 12 月 31 日）	32
八、 基金份额持有人户数、持有人结构	39
九、 开放式基金份额变动	39
十、 重大事件揭示.....	39
十一、 备查文件目录.....	43

一、 基金简介

（一）基金名称：国投瑞银融华债券型证券投资基金

基金简称：国投瑞银融华基金

基金代码：121001

深交所行情代码：161201

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2003 年 4 月 16 日

期末基金份额总额：90,878,979.88 份

（二）基金投资目标

“追求低风险的稳定收益”，即以债券投资为主，稳健收益型股票投资为辅，在有效控制风险的前提下，谋求基金投资收益长期稳定增长。

基金投资策略

本基金在资产类型选择上，除保留适当的现金准备以应对基金持有人日常赎回外，投资对象以债券（国债、金融债和包括可转债在内的 AAA 级企业债）为主，以稳健收益型股票为辅。债券投资不少于基金资产净值的 40%，持仓比例相机变动范围是 40—95%，股票投资的最大比例不超过 40%，持仓比例相机变动范围是 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。本基金具体投资策略包括以下三个方面：

1、采取自上而下的投资分析方法，根据国内外经济形势，在经济景气观测的基础上，综合分析真实经济因素、物价水平变化趋势、国债政策趋势、货币市场与财政货币政策因素，研判市场投资环境的变化趋势，给资产配置决策提供指导。作为债券型基金，本基金重点关注利率趋势研判，根据未来利率变化趋势和证券市场环境变化趋势，主动调整债券资产配置及其投资比例。

2、根据收益率、流动性与风险匹配原则以及证券的低估值原则建构投资组合，合理配置不同市场和不同投资工具的投资比例，并根据投资环境的变化相机调整。具体包括：

（1）根据交易所国债市场、交易所企业债市场和银行间债券市场债券的到期收益率变化、流动性变化和市场规模情况，在控制市场风险与流动性风险的基础上，相机调整不同市场间的投资比例。

（2）根据未来利率变化预期，以久期、凸性和利差监测为中心，合理配置短期、中期与长期投资品种结构，控制利率风险，把握不同券种利差套利机会。对未来利率上涨预期，

除了做好久期与凸性管理外，本基金还将合理配置固定利率债券与浮动利率债券的比例。

3、择机适当利用债券逆回购工具、无风险套利和参与一级市场承销或申购等手段，规避利率风险，增加盈利机会。

4、权证投资策略：

(1) 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。

(2) 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。

(3) 根据本基金的风险收益特征，确定本基金投资权证的具体比例。

5、在将来衍生工具市场得到发展的情况下，本基金将使用衍生产品市场，控制风险，并把握获利机会。

基金业绩比较基准

业绩比较基准 = 80% × 中信标普全债指数 + 20% × 中信标普 300 指数

注：中信标普指数信息服务有限公司于 2006 年 4 月 12 日将原“中信全债指数”更名为“中信标普全债指数”，该指数计算方法未做变动。

风险收益特征

本基金属于预期风险相对可控、预期收益相对稳定的低风险基金品种，具有风险低、收益稳的特征，预期长期风险回报高于单纯的债券基金品种，低于以股票为主要投资对象的基金品种。

(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

注册及办公地址：深圳市福田区深南大道投资大厦第三层

邮政编码：518048

法定代表人：施洪祥

信息披露负责人：苏日庆

联系电话：(0755)82904140

传真：(0755)82904048

电子邮箱：service@ubssdic.com

(四) 基金托管人名称：中国光大银行股份有限公司

注册及办公地址：北京市西城区复兴门外大街 6 号光大大厦

邮政编码：100045

法定代表人：王明权

信息披露负责人：张建春

联系电话：(010)68560675

传真：(010)68560661

电子邮箱：zjc@cebbank.com

(五) 本基金信息披露指定报纸：《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》

登载年度报告正文的管理人互联网网址：<http://www.ubssdic.com>

本基金年度报告置备地点：深圳市福田区深南大道投资大厦第三层

(六) 聘请的会计师事务所名称：安永华明会计师事务所

办公地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场东三办公楼 16 层

(七) 注册登记机构名称：国投瑞银基金管理有限公司

办公地址：深圳市福田区深南大道投资大厦第三层

二、 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一) 主要财务指标

序号	主要财务指标	2006 年度	2005 年度	2004 年度
1	基金本期净收益	79,341,279.99	30,052,683.16	97,159,443.65
2	加权平均基金份额本期净收益	0.5017	0.0673	0.1296
3	期末可供分配基金收益	50,053,434.32	14,750,202.20	-16,158,212.92
4	期末可供分配基金份额收益	0.5508	0.0507	-0.0315
5	期末基金资产净值	144,788,966.58	305,960,523.97	496,626,827.46
6	期末基金份额净值	1.5932	1.0507	0.9685
7	基金加权平均净值收益率	41.30%	6.71%	12.71%
8	本期基金份额净值增长率	62.29%	8.49%	0.16%
9	基金份额累计净值增长率	86.78%	15.09%	6.09%

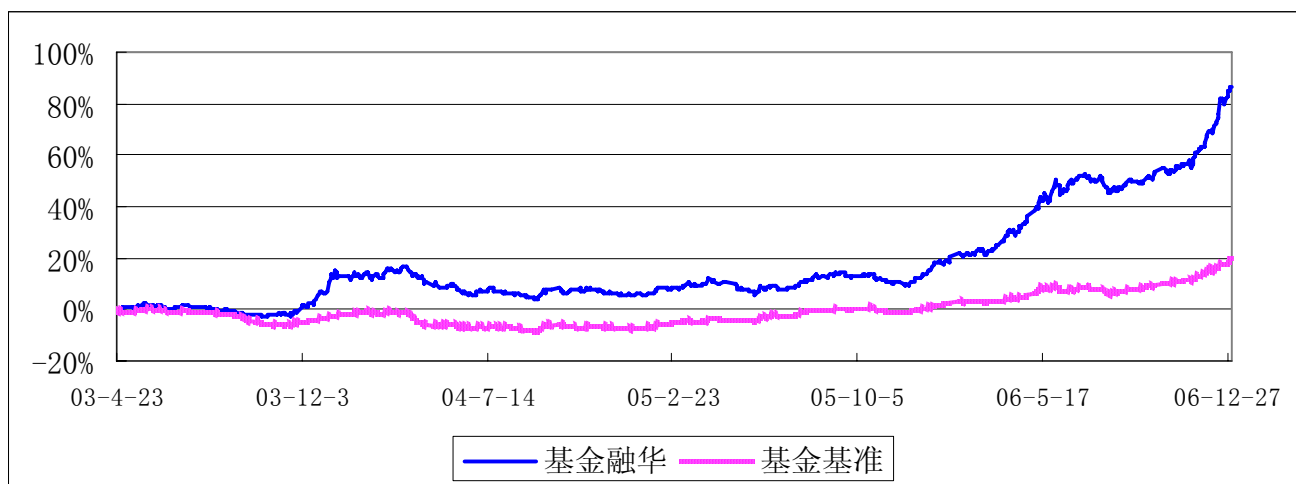
注：以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

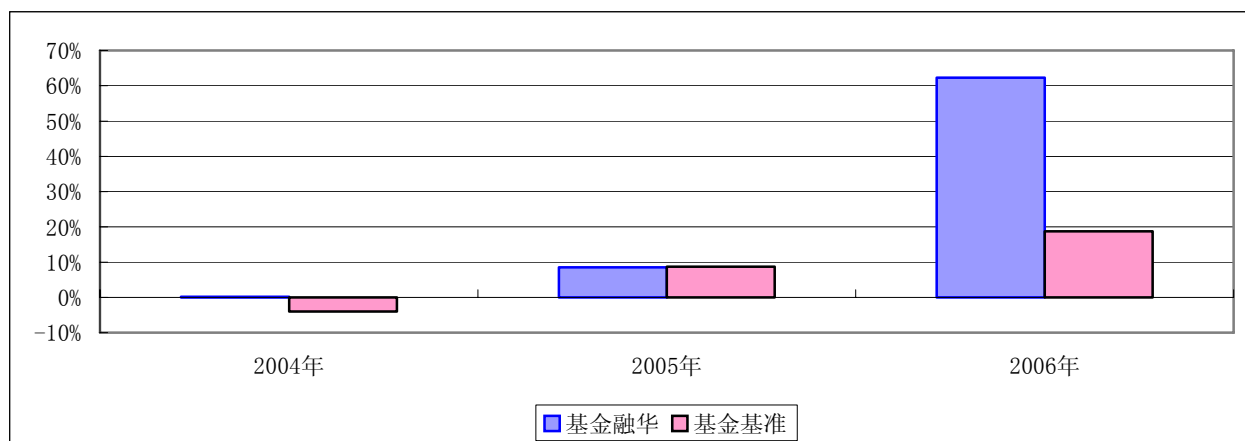
1、国投瑞银融华基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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 3 个月	21.81%	0.70%	8.94%	0.33%	12.87%	0.37%
过去 6 个月	23.11%	0.61%	10.14%	0.31%	12.97%	0.30%
过去 1 年	62.29%	0.65%	18.76%	0.29%	43.53%	0.37%
过去 3 年	76.34%	0.56%	23.95%	0.26%	52.39%	0.30%
自基金合同生效起至今	86.78%	0.52%	19.40%	0.25%	67.38%	0.27%

2、国投瑞银融华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



3、过往三年国投瑞银融华基金净值增长率与业绩比较基准收益率对比图



(三) 过往三年国投瑞银融华基金收益分配情况

年 度	每 10 份基金份额分红数	备 注
2004	1.00 元	2004 年 2 月 19 日每 10 份基金份额派发红利 0.80 元 2004 年 4 月 6 日每 10 份基金份额派发红利 0.20 元
2005	— —	未分红
2006	0.80 元	2006 年 4 月 3 日每 10 份基金份额派发红利 0.50 元 2006 年 8 月 8 日每 10 份基金份额派发红利 0.30 元
合 计	1.80 元	— —

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”），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投资有限公司（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。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 62 人，其中 35 人具有硕士或博士学位。截止 2006 年 12 月底，公司管理五只基金，包括一只封闭式基金和四只开放式基金。

基金经理袁野先生，工商管理硕士，10 年证券从业经历。曾任深圳投资基金管理公司天骥基金基金经理、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，任基金经理助理。自 2006 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 2006 年 2 月 21 日起由袁野先生担任国投瑞银融华债券型证券投资基金基金经理，邢修元先生不再担任国投瑞银融华债券型证券投资基金基金经理的职务。

（二）基金运作的合规守信情况说明

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

随着股权分置改革的推进、资本市场制度建设的日益完善、上市公司经营利润的不断提高，2006 年股票市场迎来了久违的牛市气息，而且市场以一个从年初上涨到年尾的大牛市格局在运行。因此在基金股票投资组合的构建上，我们在加大股票配置比例的同时，也突出了组合中对金融、地产、食品饮料、零售和国防军工、钢铁等行业的配置，并将这些行业中的优秀上市公司作为我们投资的核心资产。伴随着股票指数的上涨，这些股票也取得了良好的市场表现，我们的组合也取得了较好的投资收益。

展望 2007 年，尽管 A 股市场在 2006 年涨幅巨大，但基于上市公司盈利质量的不断提高、未来两年业绩快速增长的确定性、目前市场流动性依然充沛等因素，预计 A 股市场依然会有较好的表现。

我们仍然看好人民币长期升值带来的投资机会，并认为金融与地产是受益于人民币升值的首选板块；同时我们也看好消费的长期增长前景，并开始关注受益于消费升级而出现的新热点，如媒体（传统的和新兴媒体）、经济型酒店等；我们看好具有国际竞争力和比较成本优势的装备制造业，并认为行业中的龙头公司业绩可能超出市场预期。考虑到股权激励、市值考核等带来的上市公司资产的加速整合，我们认为资产注入与整体上市也会继续成为 A 股市场的投资热点。

在债券市场方面，2006 年受到上半年宏观经济数据过热的影响，市场对紧缩货币政策的担心得到了印证，央行先后出台了上调存款准备金率和贷款利率的政策。受到紧缩政策的影响，债券市场出现过震荡的走势；但是另一方面，伴随着市场流动性的充沛，债券的收益率水平也不断创出新低，全年债券市场就在央行调控和流动性过剩中渡过。

展望 2007 年，我们认为如果流动性过剩的局面不发生改变的话，债券价格依然难以下跌。但需要特别注意全球主要经济体国家已经开始步入加息的周期，这最终将影响到我们的利率政策取向；而且 2007 年国内的通货膨胀有抬头的趋向，因此我们将继续维持基金债券投资组合短久期。

（四） 内部监察报告

本基金管理人高度重视风险控制，充分发挥监察稽核工作的作用，提高监察稽核工作的有效性，为公司业务规范运作提供保证和支持，确保公司的业务运作能切实贯彻执行法律、法规和公司内控制度。本基金管理人充分意识到投资业务规范化的重要性，重点安排对投资研究、投资决策、交易执行、基金清算和信息系统管理五个核心业务的合规性监察，对其它业务也作定期检查安排，原则上保证每年对所有的业务环节进行一次全面的稽核，不漏死角。

本基金管理人对公司投资管理等重要业务实行事前、事中和事后全程监督，多环节控制：

事前审查审核：充分利用信息系统，将有关法律法规、基金合同和公司规定的各种投资禁止、投资限制和量化监控指标在交易系统中进行阈值设置，基金投资如果超出限制，系统将拒绝执行指令并及时报警。基金合同、招募说明书（更新）、基金定期报告、临时报告及基金宣传材料等对外披露信息文稿，在上报核准和对外发布前必须经过监察稽核部、信息披露负责人和督察长的合法合规性审查。

事中实时监控：交易部设立实时监控岗位，对基金经理的投资指令进行执行前的审查，发现违法违规和越权行为，有权拒绝执行并及时报告监察稽核部、督察长。监察稽核部也对基金投资的关键环节实行实时监控。

事后检查督促：监察稽核部采取现场与非现场稽核结合，并以现场稽核为主的方式对基金投资进行检查。非现场稽核主要是通过计算机系统观察每日的交易情况，从中分析是否有违规交易行为。现场稽核主要是对公司各业务环节进行定期的例行检查和专项检查，并对主要业务部门及重点业务环节进行不定期的突击检查，发现问题及时报告并监督整改。

四、 托管人报告

本基金托管人——中国光大银行，依据《国投瑞银融华债券型证券投资基金基金合同》和《国投瑞银融华债券型证券投资基金托管协议》，托管国投瑞银融华债券型证券投资基金(简称国投瑞银融华基金)。

2006 年度，中国光大银行在国投瑞银融华基金的托管过程中，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，依法安全保管了基金的全部资产，对国投瑞银融华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。

2006 年度，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有关法律法规的要求，各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对基金管理人——国投瑞银基金管理有限公司编制的“国投瑞银融华债券型证券投资基金 2006 年年度报告”进行了复核，认为报告中相关财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容是真实、准确和完整的。

中国光大银行基金托管部

2007 年 3 月 19 日

五、 审计报告

安永华明（2007）审字第 60469016_H01 号

国投瑞银融华债券型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的国投瑞银融华债券型证券投资基金（简称“国投瑞银融华基金”）的财务报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表和 2006 年度的经营业绩表、基金净值变动表及基金收益分配表以及财务报表附注。

一、基金管理人 对财务报表的责任

按照企业会计准则、《金融企业会计制度》及《证券投资基金会计核算办法》的规定编制财务报表是国投瑞银融华基金的基金管理人的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师 的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分的、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，国投瑞银融华基金财务报表已经按照企业会计准则、《金融企业会计制度》及《证券投资基金会计核算办法》的规定编制，在所有重大方面公允地反映了国投瑞银融华基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况和 2006 年度的经营成果和净值变动及收益分配情况。

安永华明会计师事务所

中国 北京

中国注册会计师 谢 枫

中国注册会计师 樊淑华

2007 年 3 月 8 日

六、 财务会计报告

(一)年度会计报表

国投瑞银融华债券型证券投资基金

资产负债表

2006 年 12 月 31 日

人民币元

资产	附注	2006-12-31	2005-12-31
银行存款	4	4,531,966.71	26,001,648.07
清算备付金		365,586.48	452,550.66
交易保证金		1,000,000.00	935,714.00
应收证券清算款		--	--
应收股利		--	--
应收利息	6	637,224.84	1,636,534.66
应收申购款		292,211.66	596.13
其他应收款		--	--
股票投资市值	7	54,965,484.11	119,254,065.53
其中：股票投资成本	7	30,084,507.61	107,989,997.40
债券投资市值	7	84,434,967.70	159,209,957.97
其中：债券投资成本	7	81,649,212.30	156,942,619.67
权证投资	7	282,775.50	--
其中：权证投资成本	7	143,686.10	--
买入返售证券		--	--
待摊费用		--	--
其他资产		--	--
资产总计		146,510,217.00	307,491,067.02

载于第 18 页至第 31 页的附注为本会计报表的组成

国投瑞银融华债券型证券投资基金

资产负债表（续）

2006 年 12 月 31 日

人民币元

负债	附注	2006-12-31	2005-12-31
应付证券清算款	5	612,492.90	--
应付赎回款		55,181.99	365,136.90
应付赎回费		197.76	590.82
应付管理人报酬	19	88,969.89	234,084.88
应付托管费	19	23,725.31	62,422.66
应付佣金	8	61,863.49	239,513.71
应付利息		--	--
应付收益		--	--
未交税金		--	--
其他应付款	9	774,319.08	524,294.08
卖出回购证券款		--	--
短期借款		--	--
预提费用	10	104,500.00	104,500.00
其他负债		--	--
负债合计		1,721,250.42	1,530,543.05
持有人权益			
实收基金	11	90,878,979.88	291,210,321.77
未实现利得	12	3,856,552.38	-6,641,526.56
未分配收益		50,053,434.32	21,391,728.76
持有人权益合计		144,788,966.58	305,960,523.97
负债及持有人权益总计		146,510,217.00	307,491,067.02
基金份额净值		1.5932	1.0507

载于第 18 页至第 31 页的附注为本会计报表的组成

国投瑞银融华债券型证券投资基金

经营业绩表

2006年度

人民币元

	附注	2006年度	2005年度
收入：		81,738,966.11	34,958,783.62
股票差价收入	13	69,523,433.64	24,218,739.82
债券差价收入	14	5,544,305.00	-456,316.52
权证差价收入	15	2,909,597.86	570,052.50
债券利息收入		2,715,937.80	7,327,680.79
存款利息收入		121,561.72	314,089.08
股利收入		789,195.83	2,776,432.92
买入返售证券收入		--	--
其他收入	16	134,934.26	208,105.03
费用：		2,397,686.12	4,906,100.46
基金管理人报酬	19	1,463,954.04	3,374,126.64
基金托管费	19	390,387.80	899,767.08
卖出回购证券支出		104,145.00	122,893.00
利息支出		--	--
其他费用	17	439,199.28	509,313.74
其中：信息披露费		300,000.00	300,000.00
审计费用		100,000.00	100,000.00
基金净收益		79,341,279.99	30,052,683.16
加：未实现利得		14,274,414.87	6,670,249.82
基金经营业绩		93,615,694.86	36,722,932.98

载于第 18 页至第 31 页的附注为本会计报表的组成

国投瑞银融华债券型证券投资基金

基金净值变动表

2006年度

人民币元

	附注	2006年度	2005年度
一、期初基金净值		305,960,523.97	496,626,827.46
二、本期经营活动：			
基金净收益		79,341,279.99	30,052,683.16
未实现利得		14,274,414.87	6,670,249.82
经营活动产生的基金净值变动数		93,615,694.86	36,722,932.98
三、本期基金份额交易			
基金申购款		56,700,655.92	12,622,316.15
基金分红再投资		1,425,765.76	
基金赎回款		-296,314,770.67	-240,011,552.62
基金份额交易产生的基金净值变动数		-238,188,348.99	-227,389,236.47
四、本期向持有人分配收益			
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	18	-16,598,903.26	--
五、期末基金净值		144,788,966.58	305,960,523.97

载于第 18 页至第 31 页的附注为本会计报表的组成

国投瑞银融华债券型证券投资基金

基金收益分配表

2006年度

人民币元

	附注	2006年度	2005年度
本期基金净收益		79,341,279.99	30,052,683.16
加：期初基金净收益		21,391,728.76	1,120,708.30
加：本期损益平准金		-34,080,671.17	<u>-9,781,662.70</u>
可供分配基金净收益		66,652,337.58	21,391,728.76
减：本期已分配基金净收益	18	<u>16,598,903.26</u>	<u>--</u>
期末基金净收益		<u>50,053,434.32</u>	<u>21,391,728.76</u>

载于第 18 页至第 31 页的附注为本会计报表的组成

（二）会计报表附注

1. 基金的基本情况

国投瑞银融华债券型证券投资基金(简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(简称“中国证监会”)证监基金字[2003]18号文《关于同意中融融华债券型证券投资基金设立的批复》批准成立。基金合同生效日为2003年4月16日,合同生效日基金规模为2,587,541,689.41份基金份额。

本基金为契约型开放式,存续期限不定。基金管理人为国投瑞银基金管理有限公司,基金托管人为中国光大银行股份有限公司。

2. 主要会计政策及会计估计

财务报表编制基础

本基金的财务报表乃按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证监会颁布的《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2号《年度报告的内容与格式》和《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》的规定而编制。

会计年度

本基金的会计年度采用公历年度,即每年自1月1日至12月31日止。

记账本位币

以人民币为记账本位币。记账单位为元。

记账基础和计价原则

以权责发生制为记账基础,除股票投资、债券和权证按本附注所述的估值方法计价外,其余均以历史成本为计价原则。

基金资产的估值方法

- (1). 估值对象为基金所拥有的股票、债券及权证等;
- (2). 上市流通的股票以其估值日在证券交易所挂牌交易的收盘价估值,该估值日无交易的,以最近一个交易日的收盘价计算;
- (3). 未上市的股票的估值
 - A 首次公开发行的股票,以其成本价计算。
 - B 送股、转增股、配股或公开增发的新股,以估值日证券交易所挂牌的同一股票的收盘价估值,该日无交易的,以最近一个交易日收盘价计算;

- C 在2006年11月13日前新投资的非公开发行股票，以估值日证券交易所上市交易的同一股票的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日收盘价计算；
- D 在2006年11月13日后新投资的非公开发行股票；

- a) 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的收盘价低于非公开发行股票的初始取得成本时，应采用在证券交易所的同一股票的收盘价作为估值日该非公开发行股票的价值；
- b) 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市场收盘价高于非公开发行股票的初始取得成本时，应按以下公式确定估值日该非公开发行股票的价值：

$$FV=C+(P-C) \times (D1-Dr) / D1$$

其中：FV为估值日该非公开发行股票的价值；C为该非公开发行股票的初始取得成本；P为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的收盘价；D1为该非公开发行股票锁定期所含的交易天数；Dr为估值日剩余锁定期，即估值日至锁定期结束所含的交易天数，不含估值日当天。

- (4) . 上市债券以不含息价格计价，按估值日证券交易所挂牌的收盘价计算后的净价估值；该日无交易的，以最近交易日净价估值，并按债券票面价值与票面利率或内含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确认，在债券实际持有期间内逐日计提利息；
- (5) . 银行间债券市场债券按由基金管理人和基金托管人综合考虑市场成交价、报价、收益率曲线、成本价等因素确定的反映公允价值的价格估值；
- (6) . 未上市债券以不含息价格计价，按成本估值，并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内逐日计提利息；
- (7) . 认购的未上市分离交易可转债在权证确认日之前以不含息价格计价，按成本估值；在权证确认日至上市前按照最能反映债券公允价值的价格估值；
- (8) . 配股权证，从配股除权日到配股确认日止，按收盘价高于配股价的差额估值；如果收盘价等于或低于配股价，则估值额为零；
- (9) . 上市流通的权证以其估值日在证券交易所挂牌交易的收盘价估值，该估值日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；
- (10) . 未上市流通的权证，综合考虑标的股票价格、行权价格、剩余天数、市场无风险利率、标的股票价格波动以及市场情况等因素，按照最能反映权证公允价值的价格估值；

- (11) . 因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证遵照上述有关权证的估值方法进行估值；
- (12) . 如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况，在与基金托管人商议后，按最能反映公允价值的价格估值；
- (13) . 每个工作日都对基金资产进行估值；如有新增事项，按国家最新规定估值。

证券投资的成本计价方法

按移动加权平均法计算库存证券的成本。当日有买入和卖出时，先计算成本后计算买卖证券价差。

(1). 股票

- A. 买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账；
 - (a) . 上交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入过户费、买入经手费、买入证管费和买入佣金组成；
 - (b) . 深交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入经手费和买入佣金组成；
- B. 上海股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减去经手费和证管费计算。深圳股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减经手费计算。
- C. 因股权分置改革而获得由非流通股股东支付的现金对价，于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本。

(2). 债券

- A. 买入上市债券于成交日确认为债券投资，按应支付的全部价款入账，如果应支付的价款中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，不构成债券投资成本；
- B. 买入非上市债券和在银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资，按实际支付的全部价款入账，如果实际支付的价款中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，不构成债券投资成本；
- C. 买入贴息债券和零息债券视同到期一次性还本付息的债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含利率后，按上述会计处理方法核算。
- D. 认购新发行的分离交易可转债于认购中签日先按支付的全部价款确认为债券投资；后于权证确认日单独核算权证成本，并按权证成本金额相应调减债券投资成本。

(3). 权证

买入权证于成交日确认为权证投资，权证投资成本按成交日应支付的全部价款入帐；配股权证以及由股权分置改革而被动获得的权证在确认日，记录所获分配的权证数量，该等权证初始成本为零。

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在确认日，按权证公允价值占可分离交易可转债公允价值与权证公允价值之和的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证成本。

(4). 买入返售证券

质押式买入返售证券成本：通过证券交易所进行质押式融券业务，按成交日扣除手续费后的应付金额确认买入返售证券投资；通过银行间市场进行质押式融券业务，按实际支付的价款确认买入返售证券投资。

待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用按直线法在受益期内平均摊销。

收入的确认和计量

(1). 股票差价收入于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账；

(2). 债券差价收入：

卖出上市债券--于成交日确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；

卖出非上市债券及银行间同业市场交易的债券--于实际收到价款时确认债券差价收入，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；

(3). 权证差价收入于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额入账；

(4). 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含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确认，在债券实际持有期间内逐日计提；

(5). 存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账；

(6). 股利收入于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；

(7). 买入返售证券收入按证券持有期内采用直线法逐日计提的金额入账；

(8). 其他收入于实际收到时确认收入。

费用的确认和计量

- (1). 基金管理费按前一日的基金资产净值的0.75%的年费率逐日计提;
- (2). 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.2%的年费率逐日计提;
- (3). 卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提;
- (4). 信息披露费、审计费用及债券托管帐户维护费按照期初合理预估数额逐日预提;
- (5). 债券买卖的席位使用费计算方法为:上海债券买卖根据实际净价交易量的0.01%减经手费和证管费计算;深圳债券买卖根据实际净价交易量的0.01%减经手费计算。
- (6). 其他费用于实际支付时确认费用。

基金的收益分配政策

- (1). 每一基金份额享有同等分配权;
- (2). 基金收益分配比例按有关规定制定;
- (3). 投资者可以选择现金分红或红利再投资的分红方式;本基金分红的默认方式为现金分红;
- (4). 基金投资当期亏损,则不进行收益分配;
- (5). 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值;
- (6). 基金当年收益应先弥补以前年度亏损后,才可进行当年收益分配;
- (7). 在符合有关基金分红条件的前提下,基金收益每年至少分配一次,但若成立不满3个月则可不进行收益分配,年度分配在基金会计年度结束后的4个月内完成;
- (8). 法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

基金申购、赎回的确认

在收到基金投资人申购或赎回申请之日后,于下一个工作日内对该交易的有效性进行确认。于确认日按照前一日实收基金、未实现利得、未分配收益和损益平准金的余额占前一日基金净值的比例,将确认有效的申购或赎回款项分割为三部分,分别确认为实收基金、未实现利得、损益平准金的增加或减少。

实收基金

每份基金份额面值为1.00元。实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购、赎回引起的实收基金的变动分别于基金申购确认日、赎回确认日列示。

损益平准金

损益平准金为申购、赎回款中所含的按基金未分配净收益占基金净值比例计算的一部分金额,于计算基金申购、赎回确认日列示,并于期末全额转入未分配收益。

3. 税项

印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，基金管理人运用基金买卖股票按照2%的税率征收印花税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]11号文《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》的规定，自2005年1月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由现行的2%调整为1%。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，以发行基金方式募集资金不属于营业税的的征税范围，不征收营业税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税。

个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入及债券的利息收入，由上市公司和债券发行企业在向基金派发股息、红利收入和债券的利息收入时代扣代缴20%的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102

号文《关于股息红利有关个人所得税有关政策的通知》的规定，自2005年6月13日起，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得额。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

4. 银行存款

	2006-12-31	2005-12-31
活期存款	4,531,966.71	26,001,648.07
本基金于本年度及2005年度未投资于定期存款。		

5. 应付证券清算款

	2006-12-31	2005-12-31
中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	612,492.90	--

6. 应收利息

	2006-12-31	2005-12-31
应收银行存款利息	2,175.35	4,410.03
应收清算备付金利息	164.60	203.60
应收权证保证金利息	225.00	308.60
应收债券利息	634,659.89	1,631,612.43
合计	637,224.84	1,636,534.66

7. 投资估值增值

	2006-12-31		
	市值	成本	估值增值
股票投资	54,965,484.11	30,084,507.61	24,880,976.50
债券投资	84,434,967.70	81,649,212.30	2,785,755.40

权证投资	282,775.50	143,686.10	139,089.40
合计			<u>27,805,821.30</u>

	2005-12-31		
	市值	成本	估值增值
股票投资	119,254,065.53	107,989,997.40	11,264,068.13
债券投资	159,209,957.97	156,942,619.67	2,267,338.30
合计			<u>13,531,406.43</u>

本年度本基金所投资的股票中，因股权分置改革而获得由非流通股股东支付的现金对价为人民币1,558,303.38元。此等现金对价于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本。

8. 应付佣金

	2006-12-31	2005-12-31
河北证券有限责任公司	--	97,140.64
海通证券股份有限公司	10,950.14	75,302.93
中信建投证券有限责任公司	10,406.89	65,848.32
银河证券有限责任公司	19,733.73	
国信证券有限责任公司	20,772.73	1,221.82
合计	<u>61,863.49</u>	<u>239,513.71</u>

9. 其他应付款

	2006-12-31	2005-12-31
应付代扣代缴税金	274,294.08	274,294.08
银行间债券交易手续费	25.00	--
券商垫付保证金	500,000.00	250,000.00
合计	<u>774,319.08</u>	<u>524,294.08</u>

10. 预提费用

	2006-12-31	2005-12-31
审计费用	100,000.00	100,000.00
债券托管账户维护费	4,500.00	4,500.00
合计	104,500.00	104,500.00

11. 实收基金

	2006年度	2005年度
期初数	291,210,321.77	512,785,040.38
加：本期申购	45,307,427.33	11,006,968.86
基金转入	401,011.88	1,215,386.02
红利再投资	1,197,139.04	—
减：本期赎回	245,601,790.78	232,808,287.15
基金转出	1,635,129.36	988,786.34
期末数	90,878,979.88	291,210,321.77

12. 未实现利得

	2006年度	2005年度
期初数	-6,641,526.56	-17,278,921.22
加：投资估值增值	14,274,414.87	6,670,249.82
本期申购的未实现利得平准金	436,633.88	-260,573.77
减：本期赎回的未实现利得平准金	4,212,969.81	-4,227,718.61
期末数	3,856,552.38	-6,641,526.56

13. 股票差价收入

	2006年度	2005年度
卖出股票成交总额	321,375,699.77	631,491,043.26
减：卖出股票成本总额	251,583,576.93	606,740,107.30

应付佣金总额	268,689.20	532,196.14
股票差价收入	69,523,433.64	24,218,739.82

14. 债券差价收入

	2006年度	2005年度
卖出债券及债券到期兑付收到金额	224,115,194.14	949,942,278.52
减：卖出债券及债券到期兑付成本总额	215,080,074.81	932,822,595.65
应收利息总额	3,490,814.33	17,575,999.39
债券差价收入	5,544,305.00	-456,316.52

15. 权证差价收入

	2006年度	2005年度
卖出权证成交总额	2,909,597.86	570,052.50
减：卖出权证成本总额	--	--
权证差价收入	2,909,597.86	570,052.50

16. 其他收入

	2006年度	2005年度
基金赎回费收入	134,934.26	204,969.94
新股手续费返还	--	3,101.05
配股手续费返还	--	--
债券手续费返还	--	--
基金转换费收入	--	34.04
合计	134,934.26	208,105.03

17. 其他费用

	2006年度	2005年度
信息披露费	300,000.00	300,000.00
审计费用	100,000.00	100,000.00
交易费用	20,265.88	86,834.70

债券托管帐户维护费	18,000.00	19,602.50
银行费用	833.40	2,076.54
其他服务费	100.00	800.00
合计	439,199.28	509,313.74

18. 本期已分配基金净收益

本基金2006年度基金收益分配详情如下：

	分红公告日	权益登记日	每10份基金份额 收益分配金额	收益分配金额
第1次分红	2006-3-29	2006-4-3	0.500	12,940,702.80
第2次分红	2006-8-3	2006-8-8	0.300	3,658,200.46
累计收益分配金额			0.800	16,598,903.26

19. 关联方关系及交易

(1) 主要关联方关系

企业名称	与本基金的关系
国投瑞银基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
中国光大银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
国投信托投资有限公司*	基金管理人股东
瑞士银行股份有限公司	基金管理人股东

*于2006年10月30日，基金管理人股东原国投弘泰信托投资有限公司完成了工商变更登记。即日起该公司名称由“国投弘泰信托投资有限公司”变更为“国投信托投资有限公司”。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 通过主要关联方席位进行的交易

本基金于本年度及2005年度并无通过关联方席位进行的交易

(3) 关联方报酬

A. 基金管理人报酬

(a). 基金管理费按前一日的基金资产净值的0.75%的年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 0.75\% / \text{当年天数}$$

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

- (b). 基金管理费每日计算，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。本基金于本期应支付基金管理人管理费共人民币1,463,954.04元(2005年度：人民币3,374,126.64元)，其中已支付基金管理人人民币1,374,984.15元，尚余人民币88,969.89元未支付。

B. 基金托管人报酬

- (a). 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.2%的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.2\% / \text{当年天数}$$

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

- (b). 基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。本基金于本期应支付基金托管人托管费共人民币390,387.80元(2005年度：人民币899,767.08元)，其中已支付基金托管人人民币366,662.49元，尚余人民币23,725.31元未支付。

C. 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国光大银行股份有限公司保管，并按银行间同业存款利率计息，由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入情况如下：

	<u>2006-12-31</u>	<u>2005-12-31</u>
银行存款余额	<u>4,531,966.71</u>	<u>26,001,648.07</u>
	<u>2006年度</u>	<u>2005年度</u>
银行存款产生的利息收入	<u>102,760.03</u>	<u>289,975.46</u>

(4) 与关联方银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金于2006年度和2005年度未与关联方通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易。

(5) 关联方持有份额

A. 基金管理人所持有的本基金份额

本基金基金管理人于2006年度和2005年度未持有本基金份额。

B. 基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额

本基金基金管理人主要股东及其控制的机构于2006年度和2005年度未持有本基金份额。

20. 报告期末流通转让受到限制的基金资产

(1). 本基金截至2006年12月31日止因股权分置改革而暂时停牌的股票如下：

股票 代码	股票名称	停牌日期	年末估 值单价	复牌日期	复牌开 盘单价	数量 (股)	总成本	年末估值总额
000895	S 双 汇	2006-5-31	31.17	未公告	未公告	141,200	2,349,880.89	4,401,204.00

以上流通转让受到限制的股票及债券是因股权分置改革而暂时停牌，其年末估值单价是根据最近一个交易日的收盘价确定。

(2). 本基金于2006年度未投资非公开发行股票。

(3). 本基金截至2006年12月31日止因网下申购新股而暂时限制流通的股票如下：

股票 代码	股票名称	中签日期	申购 单价	流通日期	年末估 值单价	数量 (股)	总成本	年末估值总额
601006	大秦铁路	2006-7-26	4.95	2007-2-1	8.10	79,695	394,490.25	645,529.50

以上网下申购未流通新股是因为网下申购处于锁定期而暂时流通受限，其年末估值单价是根据估值日证券交易所挂牌的同一股票的收盘价估值。

(4). 本基金截至2006年12月31日止无流通受限的银行间债券和交易所交易债券。

21. 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无需作披露的或有事项。

22. 资产负债表日后事项

本基金以截至2007年1月17日止基金已实现的可分配收益为基准，向权益登记日在本基金注册登记机构确认登记在册的全体基金份额持有人进行基金收益分配，每10份基金份额收益分配金额为人民币6.720元，收益分配金额总计人民币62,095,394.27元。权益登记日和除息日为2007年1月18日，红利发放日为2007年1月22日。

除上述事项外，截至本财务报表批准报出日，本基金并无其它需作披露的资产负债表日后事项。

23. 承诺事项

截至资产负债表日，本基金并无需作披露的承诺事项。

24. 比较数字

若干比较数字乃经重新编排，以符合本年度之呈报形式。

25. 财务报表之签署

本财务报表及附注已经本基金管理人于2007年3月8日批准。

七、 基金投资组合报告（截止 2006 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）	54,965,484.11	37.52
债券合计（市值）	84,434,967.70	57.63
权证合计（市值）	282,775.50	0.19
银行存款和清算备付金合计	4,897,553.19	3.34
其他资产合计	1,929,436.50	1.32
资产总计	146,510,217.00	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	2,149,647.88	1.48
B 采掘业	1,368,000.00	0.94
C 制造业	27,256,634.00	18.83
C0 食品、饮料	11,788,384.00	8.14
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	706,800.00	0.49
C5 电子	--	--
C6 金属、非金属	6,785,200.00	4.69
C7 机械、设备、仪表	7,976,250.00	5.51
C8 医药、生物制品	--	--

行业分类	期末市值 (元)	市值占基金资产 净值比例(%)
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	--	--
E 建筑业	--	--
F 交通运输、仓储业	1,291,059.00	0.89
G 信息技术业	2,643,633.23	1.83
H 批发和零售贸易	6,227,650.00	4.30
I 金融、保险业	8,993,200.00	6.21
J 房地产业	4,460,260.00	3.08
K 社会服务业	575,400.00	0.40
L 传播与文化产业	--	--
M 综合类	--	--
合 计	54,965,484.11	37.96

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

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	600859	王府井	195,000	4,738,500.00	3.27
2	000895	S 双 汇	141,200	4,401,204.00	3.04
3	600005	武钢股份	550,000	3,498,000.00	2.42
4	600016	民生银行	330,000	3,366,000.00	2.32
5	601398	工商银行	466,000	2,889,200.00	2.00
6	000568	泸州老窖	112,000	2,838,080.00	1.96
7	600030	中信证券	100,000	2,738,000.00	1.89
8	600383	金地集团	145,000	2,679,600.00	1.85
9	000869	张 裕 A	49,000	2,441,180.00	1.69

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%
10	600519	贵州茅台	24,000	2,107,920.00	1.46
11	000042	深 长 城	110,600	1,780,660.00	1.23
12	600761	安徽合力	70,000	1,557,500.00	1.08
13	000829	赣南果业	69,950	1,468,950.00	1.01
14	600879	火箭股份	95,000	1,462,050.00	1.01
15	600050	中国联通	300,000	1,401,000.00	0.97
16	000951	中国重汽	55,000	1,375,000.00	0.95
17	600028	中国石化	150,000	1,368,000.00	0.94
18	000625	长安汽车	150,000	1,338,000.00	0.92
19	000825	太钢不锈	100,000	1,306,000.00	0.90
20	601006	大秦铁路	159,390	1,291,059.00	0.89
21	600019	宝钢股份	120,000	1,039,200.00	0.72
22	600031	三一重工	30,000	966,900.00	0.67
23	000039	中集集团	50,000	942,000.00	0.65
24	000063	中兴通讯	22,000	860,200.00	0.59
25	600361	华联综超	35,000	808,150.00	0.56
26	000792	盐湖钾肥	30,000	706,800.00	0.49
27	002024	苏宁电器	15,000	681,000.00	0.47
28	600189	吉林森工	79,988	680,697.88	0.47
29	600183	生益科技	80,000	657,600.00	0.45
30	000581	威孚高科	80,000	619,200.00	0.43
31	000888	峨眉山 A	60,000	575,400.00	0.40
32	002052	同洲电子	18,307	382,433.23	0.26

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%
合 计			— —	54,965,484.11	37.96

(四) 股票投资组合的重大变动(2006 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(%)
1	600036	招商银行	12,555,792.05	4.10
2	000002	万 科 A	6,738,607.49	2.20
3	600879	火箭股份	6,420,786.44	2.10
4	600859	王府井	6,334,741.51	2.07
5	000970	中科三环	5,540,181.65	1.81
6	600009	上海机场	4,977,660.15	1.63
7	600219	南山铝业	4,959,614.42	1.62
8	000400	许继电气	4,877,317.07	1.59
9	600567	山鹰纸业	4,443,352.44	1.45
10	000402	金 融 街	3,827,788.44	1.25
11	600030	中信证券	3,631,129.36	1.19
12	000729	燕京啤酒	3,418,592.57	1.12
13	600519	贵州茅台	3,295,130.51	1.08
14	000792	盐湖钾肥	3,198,787.60	1.05
15	600007	中国国贸	3,196,118.67	1.04
16	000039	中集集团	3,157,224.89	1.03

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(%)
17	600361	华联综超	3,154,671.59	1.03
18	000895	S 双 汇	3,130,400.82	1.02
19	600016	民生银行	2,851,771.73	0.93
20	000024	招商地产	2,794,478.18	0.91
合 计			92,504,147.58	30.23

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(%)
1	600036	招商银行	18,918,995.34	6.18
2	000002	万 科 A	15,716,018.13	5.14
3	600694	大商股份	13,793,170.72	4.51
4	000568	泸州老窖	12,338,387.87	4.03
5	000869	张 裕 A	12,221,602.76	3.99
6	600583	海油工程	9,045,148.31	2.96
7	600000	浦发银行	8,826,268.41	2.88
8	600519	贵州茅台	8,773,871.86	2.87
9	600879	火箭股份	7,805,002.47	2.55
10	600316	洪都航空	7,776,885.09	2.54
11	000792	盐湖钾肥	7,742,707.98	2.53
12	000063	中兴通讯	7,529,384.54	2.46
13	600028	中国石化	7,520,987.22	2.46
14	000402	金 融 街	7,195,947.28	2.35

15	000024	招商地产	7,029,252.44	2.30
16	600009	上海机场	7,000,975.24	2.29
17	000970	中科三环	6,508,970.88	2.13
18	600276	恒瑞医药	6,314,367.33	2.06
19	600123	兰花科创	5,984,950.41	1.96
20	600019	宝钢股份	5,377,380.28	1.76
合 计			183,420,274.56	59.95

3. 买入股票成本总额及卖出股票收入总额

项 目	2006 年度
买入股票成本总额	175,236,390.52
卖出股票收入总额	321,375,699.77

(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	64,276,332.00	44.39
金融债	--	--
企业债	3,810,471.80	2.63
可转债	16,348,163.90	11.29
债券投资合计	84,434,967.70	58.32

(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	02 国债 (14)	24,710,940.00	17.07
2	20 国债 (10)	13,166,810.00	9.09

3	02 国债 (10)	10,863,600.00	7.50
4	营港转债	9,371,600.00	6.47
5	21 国债 (3)	8,006,650.00	5.53

(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)
交易保证金	1,000,000.00
应收利息	637,224.84
应收申购款	292,211.66
合 计	1,929,436.50

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	110317	营港转债	9,371,600.00	6.47
2	125822	海化转债	2,723,177.10	1.88
3	125488	晨鸣转债	1,977,340.80	1.37
4	125959	首钢转债	1,185,000.00	0.82

5. 报告期内基金未主动投资权证。因股权分置改革被动持有的权证成本为零,具体明细如下:

序号	权证名称	获配数量 (股)	本期卖出数量 (股)	卖出差价收入 (元)
1	招行 CMP1	1,143,082	1,143,082	649,994.30

2	沪场 JTP1	135,000	135,000	265,389.43
3	茅台 JCP1	256,000	256,000	901,845.89
4	伊利 CWB1	22,500	22,500	303,074.52
5	侨城 HQC1	64,600	64,600	789,293.72
6	中化 CWB1*	98,700	--	--
合 计		1,719,882	1,621,182	2,909,597.86

注：中化 CWB1 为申购可分离中化债券而获配权证

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
3,896	23,326.23	4,172,298.77	4.59%	86,706,681.11	95.41%

九、 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	291,210,321.77
加：本期基金总申购份额	46,905,578.25
减：本期基金总赎回份额	247,236,920.14
期末基金份额总额	90,878,979.88

十、 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四次会议审议通过，决定聘任陈进贤先生

担任公司副总经理职务。陈进贤先生的副总经理任职资格获中国证监会核准(证监基金字【2006】16号文)。该事项已于2006年2月18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七次会议审议通过，同意万朝领先生辞去公司总经理职务，决定聘任尚健先生担任公司总经理职务、盛斌先生担任公司副总经理职务。在尚健先生的总经理任职资格获批前暂由副总经理董日成先生代为履行总经理职务。尚健先生的总经理任职资格、盛斌先生的副总经理任职资格已获中国证监会核准（证监基金字【2006】188号文。上述事项已分别于2006年6月15日和2006年9月23日在中国证监会指定媒体公告并报中国证监会备案。

（二） 基金经理变更

经国投瑞银基金管理有限公司第一届董事会第五次会议审议通过，由袁野先生担任国投瑞银融华债券型证券投资基金基金经理，邢修元先生不再担任国投瑞银融华债券型证券投资基金基金经理的职务。该事项已于2006年2月21日在中国证监会指定媒体公告并报中国证监会备案。

（三） 基金收益分配事项

本基金2006年度基金收益分配详情如下：

	分红公告日	权益登记日	每10份基金份额 收益分配金额	收益分配金额
第1次分红	2006-3-29	2006-4-3	0.50	12,940,702.80
第2次分红	2006-8-3	2006-8-8	0.30	3,658,200.46
累计收益分配金额			0.80	16,598,903.26

（四） 本年度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4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席位事宜的情况

报告期内，本基金租用各专用交易席位交易、佣金及其变化情况如下：

1. 租用席位所属券商基本情况

证券公司名称	租用席位数量		
	上海席位	深圳席位	合计
河北证券有限责任公司	1	1	2
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	4	2	6

2. 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
河北证券有限责任公司	152,822,879.82	33.21%
国信证券有限责任公司	101,892,160.61	22.14%
中信建投证券有限责任公司	88,088,260.78	19.14%
海通证券股份有限公司	85,870,440.72	18.66%
银河证券有限责任公司	31,468,679.83	6.84%
合 计	460,142,421.76	100.00%

3. 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	112,744,331.86	30.30%
中信建投证券有限责任公司	107,562,435.96	28.91%
国信证券有限责任公司	94,012,458.84	25.27%
河北证券有限责任公司	55,039,843.98	14.79%
银河证券有限责任公司	2,700,575.62	0.73%
合 计	372,059,646.26	100.00%

4. 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	86,000,000.00	42.47%
国信证券有限责任公司	78,500,000.00	38.77%
中信建投证券有限责任公司	38,000,000.00	18.77%
合 计	202,500,000.00	100.00%

5. 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
国信证券有限责任公司	1,167,325.80	40.12%
海通证券股份有限公司	953,142.71	32.76%
银河证券有限责任公司	789,372.71	27.13%
合 计	2,909,841.22	100.00%

6. 佣金情况

证券公司名称	报告期内计提金额	占佣金总额比例
海通证券股份有限公司	74,498.31	19.35%
中信建投证券有限责任公司	76,370.08	19.84%
河北证券有限责任公司	122,305.88	31.77%
国信证券有限责任公司	87,084.27	22.62%
银河证券有限责任公司	24,757.89	6.43%
合 计	385,016.43	100.00%

7. 席位租用变化情况:

券 商 名 称	席位变化情况
银河证券有限责任公司	新增深圳席位

本年度，河北证券席位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。本年度河北证券不是本基金管理人股东及其实际控制人。

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席位的选择标准，由研究部、投资部及交易部对券商进行考评并提出席位租用及更换方案。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
国投瑞银基金管理有限公司关于旗下开放式基金代销机构“华夏证券”变更为“中信建投证券”的公告	2006-2-11	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》
国投瑞银基金管理有限公司关于增加开放式基金代销机构的公告（中银国际证券、平安证券）	2006-6-14	
国投瑞银基金管理有限公司关于开展国投瑞银融华债券型证券投资基金和国投瑞银景气行业证券投资基金费率优惠活动公告	2006-8-17	
国投瑞银基金管理有限公司关于旗下国投瑞银融华债券型证券投资基金和国投瑞银景气行业证券投资基金推出后端收费业务的公告	2006-8-17	
国投瑞银基金管理有限公司关于变更开放式基金直销资金帐户的公告	2006-9-28	

十一、 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 2006 年度报告原文

查阅地点：深圳市福田区深南大道投资大厦第三层

网址：<http://www.ubssdic.com>

国投瑞银基金管理有限公司

二零零七年三月三十日