

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金

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：中国工商银行股份有限公司

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——中国工商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、	主要财务指标和基金净值表现	7
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）	34
八、	基金份额持有人户数、持有人结构	41
九、	开放式基金份额变动	41
十、	重大事件揭示.....	42
十一、	备查文件目录.....	45

一、 基金简介

(一) 基金名称：国投瑞银核心企业股票型证券投资基金

基金简称：国投瑞银核心基金

基金代码：121003

深交所行情代码：161203

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004年4月19日

期末基金份额总额：1,632,923,661.31份

(二) 基金投资目标

本基金的投资目标是“追求基金资产长期稳定增值”。

投资策略：

本基金将借鉴 UBS Global AM 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、投资管理方法

本基金将借鉴 UBS Global AM 投资管理流程和方法，并加以本土化。我们所借鉴的投资管理工具主要包括 GEVS 等股票估值方法和 GERS 股票风险管理方法等。

2、战略资产配置

本基金战略资产配置遵循以下原则：

(1) 股票组合投资比例：60~95%。

(2) 债券组合投资比例：0~40%。

(3) 现金和到期日不超过 1 年的政府债券不低于 5%。

3、股票投资管理

国投瑞银的投资决策，以自下而上的公司基本面分析为主，自上而下的研究为辅。两者在投资决策中是互动的，国家和行业配置要依据自下而上的公司基本面分析，而公司分析的诸多前提条件又基于自上而下的宏观研究结果。

本基金筛选核心企业股票、构建股票组合的步骤是：确定股票初选库、评价股票内在价值、风险管理、构建股票组合并对其进行动态调整。

(1)、全面考量公司基本面。本基金评估公司基本面的主要指标包括价值评估、成

长性评估、现金流预测和行业环境评估等。

(2)、本基金借鉴 GEVS，以合适方法估计股票投资价值。GEVS 是 UBS Global AM 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。

(3)、构建（及调整）模拟组合。股票策略组借鉴 UBS Global AM 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。

(4)、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。国投瑞银借鉴 GERS 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。

4、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。

(1)、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 Yield Curves)。

(2)、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。

(3)、构建（及调整）债券组合。债券策略组将借鉴 UBS Global AM 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。

(4)、风险管理与归因分析。国投瑞银借鉴 UBS Global AM 全球固定收益证券风险管理系统 (GFIRS) 方法管理债券组合风险。GFIRS 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。

业绩比较基准：

业绩比较基准 = $5\% \times$ 金融同业存款利率 + $95\% \times$ 中信标普 300 指数收益率

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。

(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: 中国工商银行股份有限公司

注册及办公地址: 北京市西城区复兴门内大街 55 号

邮政编码: 100032

法定代表人: 姜建清

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) 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、 主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

序号	主要财务指标	2006-04-19 (基金合同生效日) 至 2006-12-31
1	基金本期净收益	151,029,755.87
2	加权平均基金份额本期净收益	0.0563
3	期末可供分配基金收益	176,709,248.14
4	期末可供分配基金份额收益	0.1082
5	期末基金资产净值	2,536,238,208.84
6	期末基金份额净值	1.5532
7	基金加权平均净值收益率	5.42%
8	本期基金份额净值增长率	55.32%
9	基金份额累计净值增长率	55.32%

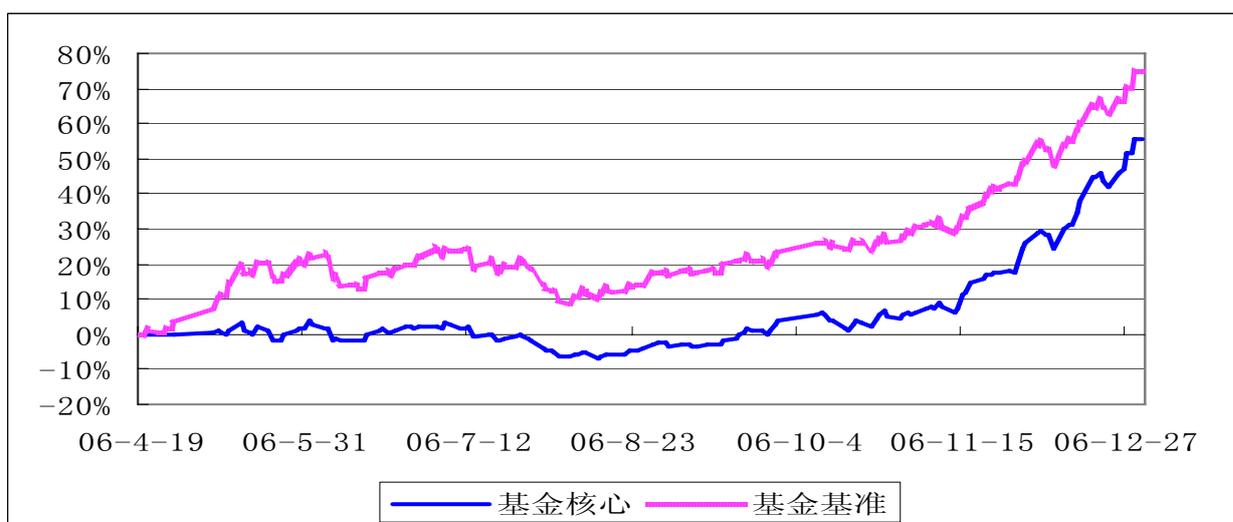
注：以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如基金申购赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二) 基金净值表现

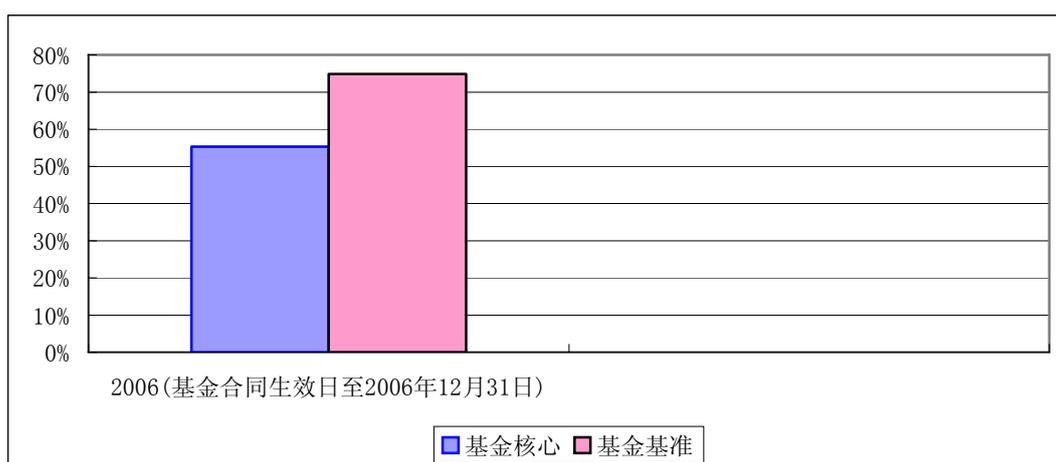
1. 国投瑞银核心基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	49.95%	1.59%	41.73%	1.37%	8.22%	0.23%
过去 6 个月	51.84%	1.29%	43.00%	1.36%	8.84%	-0.06%
自基金合同生效起 至今	55.32%	1.25%	74.83%	1.47%	-19.51%	-0.23%

2. 国投瑞银核心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. 国投瑞银核心基金净值增长率与业绩比较基准收益率历年对比图



注：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。

(三) 基金合同生效以来国投瑞银核心基金收益分配情况

自 2006 年 4 月 19 日基金合同生效以来本基金未进行收益分配。

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。

邢修元先生，经济学博士，13 年证券从业经历。曾在平安保险公司、平安证券从事证券自营投资和策略研究工作；曾任国信证券投资研究中心总经理助理、投资研究部经理兼投资经理。2002 年加入国投瑞银基金管理有限公司，历任本公司研究部总监、总经理助理兼基金投资部总监和国投瑞银融华债券型证券投资基金基金经理。现任本公司投资部总监、国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理。自 2006 年 4 月本基金合同生效之日起任本基金基金经理。

康晓云先生，工学硕士，6 年证券从业经历。曾在昆仑证券公司、国海证券公司从事证券投资与研究工作。2004 年加入国投瑞银基金管理有限公司，任本公司研究部高级研究员、高级组合经理。自 2006 年 4 月本基金合同生效之日起任本基金基金经理。

（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《国投瑞银核心企业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。

（三）基金经理工作报告

股权分置改革和流动性过剩分别是推动 2006 年牛市行情的两大主要因素。启动于 05 年的股改在 06 年终于大放异彩，回顾 06 年上半年证券市场使用频率最高的词汇无疑是“股改”。在各式各样的股改方案进程中，投资者或多或少以不同形式得到了一定的补偿。但是，我们认为对于投资人而言，最重要的是股权分置改革解决了中国资本市场原有的制度性缺陷，极大改善了公司治理，促进了各方股东利益的可协调性，进而提高公司未来发展的可预见性、可持续性，股改实施是这一轮牛市启动的最重要原因。在宏观经济运行良好的有利环境下，随着 06 年中期股改接近尾声，巨额贸易顺差和国内经济强劲增长进一步推动国内流动性泛滥，通胀压力和资产泡沫集中地表现为刺激并推动房地产、股票、债券等资产价格的大幅上涨。在股改解决了制度问题后，流动性过剩成为 06 年下半年证券市场走牛的另外一个主要

因素。

本基金于 2006 年 4 月 19 日开始建仓。上半年以股改为核心主线的上涨行情演绎到了极致，有色金属、机械军工和消费服务成为上半年行情最大的赢家。出于谨慎的原则，本基金期间的策略稍嫌保守，相对个股非常活跃的市场，基金建仓速度稍慢，净值增长偏慢。下半年则以地产和银行、航空等行业率先在 7 月份开始止跌回稳并逐渐走出强势上涨行情。招商银行在香港、工行在 A 股相继成功上市及其高定位给市场带来了巨大推动力。在银行股板块的持续活跃下，整个市场热点逐渐扩散，尤其是军工和机械等自主创新类股票表现不凡，航空、地产和银行、旅游等人民币升值受益产业是推动市场上扬的主力。随着管理层在相关场合阐述了股指期货推出的时间表，以上证 50 为核心的大盘蓝筹股表现强劲，尤其是前期涨幅较小，估值比较低的钢铁、电力、石化指标股走出漂亮的大行情。由于及时大举增仓银行、地产和蓝筹指标股，重点在消费服务、机械制造等行业挖掘企业积极变化带来投资机会，调整股票组合结构，使基金组合得到进一步优化，资产配置相对均衡，下半年本基金净值增长迅速回升至居同类基金前列。

展望 2007 年，我们预计在经济继续良性增长背景下，经过股权激励等各种制度优化后，A 股上市公司盈利质量有望进一步提高。同时国家财税政策也朝有利方向变化，新发行的大型优质企业进一步增强未来两年业绩快速增长的确定性，中小板也将迎来更多的成长性企业，市场走牛的基础依然比较牢固。人民币长期升值，贸易顺差难以短期逆转，目前市场流动性依然充沛等等，这些因素也让 A 股市场依然会有较好的表现。本基金将精选个股，把握产业结构调整 and 升级、资产重估价值等带来的投资机会。

（四） 内部监察工作报告

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、投资限制和定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

2006年度，本基金托管人在对国投瑞银核心企业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。

2006年度，国投瑞银核心企业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核心企业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。

本托管人依法对国投瑞银基金管理有限公司在2006年度所编制和披露的国投瑞银核心企业股票型证券投资基金年度报告中财务指标、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

2007年3月19日

五、 审计报告

安永华明（2007）审字第60469016-H03号

国投瑞银核心企业股票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核心企业股票型证券投资基金（简称“国投瑞银核心企业基金”）的财务报表，包括2006年12月31日的资产负债表和自2006年4月19日（基金合同生效日）至2006年12月31日止会计期间的经营业绩表、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核心企业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，国投瑞银核心企业基金的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核心企业基金2006年12月31日的财务状况和自2006年4月19日（基金合同生效日）至2006年12月31日止会计期间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

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金

资产负债表

2006年12月31日

人民币元

<u>资产</u>	<u>附注</u>	<u>2006-12-31</u>
银行存款	4	167,945,079.84
清算备付金		3,275,813.73
交易保证金		250,000.00
应收证券清算款	5	36,784,929.29
应收股利		--
应收利息	6	1,753,403.21
应收申购款		16,809,963.85
其他应收款		--
股票投资市值	7	2,361,031,601.54
其中：股票投资成本	7	1,436,388,973.04
债券投资市值	7	--
其中：债券投资成本	7	--
权证投资市值		--
其中：权证投资成本		--
买入返售证券		--
待摊费用		--
其他资产	8	139,801,543.70
资产总计		<u>2,727,652,335.16</u>

载于第 18 页至第 32 页的附注为本会计报表的组成

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金

资产负债表（续）

2006年12月31日

人民币元

<u>负债</u>	<u>附注</u>	<u>2006-12-31</u>
应付证券清算款		--
应付赎回款		43,477,099.27
应付赎回费		163,857.50
应付管理人报酬	20	3,040,056.93
应付托管费	20	506,676.14
应付佣金	9	2,310,375.59
应付利息		232,023.38
应付收益		--
未交税金		--
其他应付款	10	501,961.62
卖出回购证券款		141,082,575.89
短期借款		--
预提费用	11	99,500.00
其他负债		--
<u>负债合计</u>		<u>191,414,126.32</u>
 <u>持有人权益</u>		
实收基金	12	1,632,923,661.31
未实现利得	13	726,605,299.39
未分配收益		176,709,248.14
<u>持有人权益合计</u>		<u>2,536,238,208.84</u>
<u>负债及持有人权益总计</u>		<u>2,727,652,335.16</u>
基金份额净值		<u>1.5532</u>

载于第 18 页至第 32 页的附注为本会计报表的组成

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金

经营业绩表

2006年度

人民币元

自2006年4月19日
(基金合同生效日)
至2006年12月31日止

	<u>附注</u>	<u>185,756,826.77</u>
收入:		
股票差价收入	14	122,783,579.52
债券差价收入	15	3,799,240.02
权证差价收入	16	24,184,628.16
债券利息收入		472,631.51
存款利息收入		5,345,013.59
股利收入		25,486,561.99
买入返售证券收入		1,164,054.80
其他收入	17	2,521,117.18
费用:		<u>34,727,070.90</u>
基金管理人报酬	20	29,335,593.60
基金托管费	20	4,889,265.59
卖出回购证券支出		232,023.38
利息支出		--
其他费用	18	270,188.33
其中: 上市年费		--
信息披露费		150,000.00
审计费用		<u>95,000.00</u>
基金净收益		151,029,755.87
加: 未实现利得		<u>924,642,628.50</u>
基金经营业绩		<u><u>1,075,672,384.37</u></u>

载于第 18 页至第 32 页的附注为本会计报表的组成

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金

基金净值变动表

2006年度
人民币元

	附注	自2006年4月19日 (基金合同生效日) 至2006年12月31日止
一、 期初基金净值		2,658,682,699.78
二、 本期经营活动：		
基金净收益		151,029,755.87
未实现投资估值增值		924,642,628.50
经营活动产生的基金净值变动数		1,075,672,384.37
三、 本期基金份额交易		
基金申购款		795,012,244.87
其中：分红再投资		--
基金赎回款		-1,993,129,120.18
基金份额交易产生的基金净值变动数		-1,198,116,875.31
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	19	--
五、 期末基金净值		2,536,238,208.84

载于第 18 页至第 32 页的附注为本会计报表的组成

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金

基金收益分配表

2006年度

人民币元

	附注	自2006年4月19日 (基金合同生效日) 至2006年12月31日止
本期基金净收益		151,029,755.87
加：期初基金净收益		--
加：本期损益平准金		25,679,492.27
可供分配基金净收益		176,709,248.14
减：本期已分配基金净收益	19	--
期末基金净收益		176,709,248.14

载于第 18 页至第 32 页的附注为本会计报表的组成

（二） 会计报表附注

货币单位：人民币元

1. 基金的基本情况

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金（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[2006]38号文《关于同意国投瑞银核心企业股票型证券投资基金募集的批复》批准，于2006年3月16日至2006年4月14日止期间同时向个人和机构投资者公开发售。经安永华明会计师事务所验资，共募集净认购资金人民币2,658,245,209.84元，折合2,658,245,209.84份基金份额。认购金额产生的利息为人民币437,489.94元，折合437,489.94份基金份额。基金合同生效日为2006年4月19日，合同生效日基金总份额为2,658,682,699.78份基金份额。基金募集期间所发生的信息披露费、律师费和会计师费等费用不从基金资产支付，由国投瑞银基金管理有限公司承担。

本基金为契约型开放式基金，存续期限不定。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。《国投瑞银核心企业股票型证券投资基金基金合同》、《国投瑞银核心企业股票型证券投资基金招募说明书》等文件已按规定报送中国证监会备案。

2. 主要会计政策及会计估计

会计报表编制基础

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。惟本会计报表列报的期间为2006年4月19日（基金合同生效日）至2006年12月31日。

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； D_r 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，并按债券面值与票面利率或内含利率计算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). 未上市债券和在银行间同业市场交易的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计提利息；
- (6). 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；
- (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). 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；
- (9). 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；
- (10). 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；
- (11). 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方法估值；
- (12). 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. (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。

B. 债券买卖不计佣金。

(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于除息日确认；
- (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1.5%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0.25%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). 其他费用于实际支付时确认费用。

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四次，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，投资人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，本基金默认的收益分配方式是现金分红；
- (3). 基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；
- (4). 基金当年收益应先弥补上期亏损后，才可进行当年收益分配；
- (5). 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；
- (6). 每一基金份额享有同等分配权；
- (7). 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，从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、红利收入和债券的利息收入，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、国家税务总局财税字[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

活期存款

167, 945, 079. 84

本基金自2006年4月19日(基金合同生效日)至2006年12月31日止未投资于定期存款。

5. 应收证券清算款

2006-12-31

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

5, 686, 710. 98

中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	31,098,218.31
合计	<u>36,784,929.29</u>

6. 应收利息

	<u>2006-12-31</u>
应收银行存款利息	47,769.12
应收清算备付金利息	1,474.10
应收权证保证金利息	--
应收待回购债券利息	<u>1,704,159.99</u>
合计	<u>1,753,403.21</u>

7. 投资估值增值

	<u>2006-12-31</u>		
	<u>市值</u>	<u>成本</u>	<u>估值增值</u>
股票投资	2,361,031,601.54	1,436,388,973.04	924,642,628.50
债券投资	--	--	--
合计			<u>924,642,628.50</u>

本基金自2006年4月19日（基金合同生效日）至2006年12月31日止所投资的股票中，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20,801,170.15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. 其他资产

买断式待回 购债券	数量(张)	总成本	总市值	估值方法	债券回购日
06五矿CP01	1,000,000	100,424,919.18	100,424,919.18	成本法	2007-1-11
06黄金CP01	200,000	20,101,820.00	20,101,820.00	成本法	2007-1-5
06铁通CP01	100,000	9,634,550.41	9,634,550.41	成本法	2007-1-5
06京能CP01	100,000	9,640,254.11	9,640,254.11	成本法	2007-1-5

合计	<u>1,400,000</u>	<u>139,801,543.70</u>	<u>139,801,543.70</u>
----	------------------	-----------------------	-----------------------

9. 应付佣金

	<u>2006-12-31</u>
申银万国证券股份有限公司	400,656.85
国信证券有限责任公司	153,917.41
平安证券有限责任公司	390,564.92
中信证券股份有限公司	748,331.36
东方证券有限责任公司	513,447.75
中银国际证券有限责任公司	<u>103,457.30</u>
合计	<u><u>2,310,375.59</u></u>

10. 其他应付款

	<u>2006-12-31</u>
券商垫付保证金	500,000.00
银行间债券交易手续费	950.00
银行间交易回购手续费	<u>1,011.62</u>
合计	<u><u>501,961.62</u></u>

11. 预提费用

	<u>2006-12-31</u>
审计费用	95,000.00
债券托管账户维护费	<u>4,500.00</u>
合计	<u><u>99,500.00</u></u>

12. 实收基金

	自2006年4月19日 (基金合同生效日) 至2006年12月31日止
期初数	--
加：本期认购	2,658,682,699.78
本期申购	764,003,426.65
减：本期赎回	1,789,762,465.12
期末数	<u>1,632,923,661.31</u>

13. 未实现利得

	自2006年4月19日 (基金合同生效日) 至2006年12月31日止
期初数	--
加：投资估值增值	924,642,628.50
加：本期申购的未实现利得平准金	32,670,288.02
减：本期赎回的未实现利得平准金	230,707,617.13
期末数	<u>726,605,299.39</u>

14. 股票差价收入

	自2006年4月19日 (基金合同生效日) 至2006年12月31日止
卖出股票成交总额	3,519,457,899.69
减：卖出股票成本总额	3,393,707,464.38
应付佣金总额	2,966,855.79
股票差价收入	<u>122,783,579.52</u>

15. 债券差价收入

	自2006年4月19日 (基金合同生效日) 至2006年12月31日止
卖出债券及债券到期兑付收到金额	253,962,983.05
减：卖出债券及债券到期兑付成本总额	249,107,549.87
应收利息总额	1,056,193.16
债券差价收入	<u>3,799,240.02</u>
16. 权证差价收入	
	自2006年4月19日 (基金合同生效日) 至2006年12月31日止
卖出权证成交总额	24,184,628.16
减：卖出权证成本总额	--
权证差价收入	<u>24,184,628.16</u>
17. 其他收入	
	自2006年4月19日 (基金合同生效日) 至2006年12月31日止
基金赎回费收入	2,491,473.95
配股手续费返还	18,383.00
其他收入	11,260.23
合计	<u>2,521,117.18</u>
18. 其他费用	
	自2006年4月19日 (基金合同生效日) 至2006年12月31日止

信息披露费	150,000.00
审计费用	95,000.00
回购交易费用	3,091.62
债券交易费用	2,100.00
资金汇划费	4,956.71
其他费用	15,040.00
合计	270,188.33

19. 本期已分配基金净收益

本基金自2006年4月19日（基金合同生效日）至2006年12月31日止并无基金收益分配。

20. 关联方关系及其交易

(1) 主要关联方关系

<u>企业名称</u>	<u>与本基金的关系</u>
国投瑞银基金管理有限公司	基金发起人、管理人
中国工商银行股份有限公司	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

本基金于自2006年4月19日（基金合同生效日）至2006年12月31日止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1.5%的年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

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。本基金于本年度应支付基金管理人管理费共人民币29,335,593.60元, 其中已支付基金管理人人民币26,295,536.67元, 尚余人民币3,040,056.93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0.25%的年费率计提。计算方法如下:

$$H=E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

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。本基金于本年度应支付基金托管人托管费共人民币4,889,265.59元, 其中已支付基金托管人人民币4,382,589.45元, 尚余人民币506,676.14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工商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>
银行存款余额	<u>167,945,079.84</u>
	自2006年4月19日 (基金合同生效日) 至2006年12月31日止

银行存款产生的利息收入 5,282,764.03

(4) 与关联方银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	自2006年4月19日 (基金合同生效日) 至2006年12月31日止
	<u>中国工商银行股份有限公司</u>
买入债券成交金额	100,335,147.95
卖出债券成交金额	<u>100,352,082.19</u>

(5) 关联方持有份额

A. 基金管理人所持有的本基金份额

本基金基金管理人自2006年4月19日(基金合同生效日)至2006年12月31日止未持有本基金份额。

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自2006年4月19日(基金合同生效日)至2006年12月31日止未持有本基金份额。

21. 报告期末流通转让受到限制的基金资产

本基金截至2006年12月31日止流通转让受限制的资产情况如下：

(1) 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	3,188,300	15,782,085.00	25,825,230.00

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。

(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日止无流通受限的银行间债券和交易所交易债券。

22. 或有事项

截至资产负债表日止，本基金并无需作披露的或有事项。

23. 资产负债表日后事项

本基金以截至2006年12月31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0.900元，收益分配金额总计人民币117,457,928.40元。权益登记日和除息日为2007年2月8日，红利发放日为2007年2月13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。

24. 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。

25. 会计报表之签署

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）	2,361,031,601.54	86.56
债券合计（市值）	--	--
权证合计（市值）	--	--
银行存款和清算备付金合计	171,220,893.57	6.28
其他资产合计	195,399,840.05	7.16
资 产 总 计	2,727,652,335.16	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	22,976,829.80	0.91
B 采掘业	57,820,800.00	2.28
C 制造业	1,225,938,183.91	48.34
C0 食品、饮料	327,622,939.26	12.92
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	115,913,975.60	4.57
C5 电子	17,967,499.88	0.71
C6 金属、非金属	336,411,988.41	13.26
C7 机械、设备、仪表	296,671,060.36	11.70
C8 医药、生物制品	131,350,720.40	5.18

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	49,729,300.00	1.96
E 建筑业	--	--
F 交通运输、仓储业	25,825,230.00	1.02
G 信息技术业	89,580,800.00	3.53
H 批发和零售贸易	223,011,319.61	8.79
I 金融、保险业	276,226,914.80	10.89
J 房地产业	289,406,127.50	11.41
K 社会服务业	2,561,666.94	0.10
L 传播与文化产业	77,062,991.94	3.04
M 综合类	20,891,437.04	0.82
合 计	2,361,031,601.54	93.09

(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	4,550,000	110,565,000.00	4.36
2	000568	泸州老窖	4,142,850	104,979,819.00	4.14
3	000002	万科A	5,689,910	87,852,210.40	3.46
4	000869	张裕A	1,556,752	77,557,384.64	3.06
5	000402	金融街	4,600,000	77,510,000.00	3.06
6	600037	歌华有线	3,099,879	77,062,991.94	3.04
7	000012	南玻A	6,974,059	76,714,649.00	3.02
8	600016	民生银行	7,400,000	75,480,000.00	2.98
9	000951	中国重汽	2,955,623	73,890,575.00	2.91

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	000898	鞍钢股份	7,200,000	73,440,000.00	2.90
11	600030	中信证券	2,650,000	72,557,000.00	2.86
12	600519	贵州茅台	810,000	71,142,300.00	2.81
13	600036	招商银行	4,200,000	68,712,000.00	2.71
14	000024	招商地产	2,399,865	68,108,168.70	2.69
15	600019	宝钢股份	7,600,000	65,816,000.00	2.60
16	600050	中国联通	13,740,000	64,165,800.00	2.53
17	000410	沈阳机床	3,032,694	60,805,514.70	2.40
18	600000	浦发银行	2,791,080	59,477,914.80	2.35
19	600028	中国石化	6,340,000	57,820,800.00	2.28
20	000625	长安汽车	6,369,978	56,820,203.76	2.24
21	600161	天坛生物	2,649,972	54,854,420.40	2.16
22	600276	恒瑞医药	1,700,000	54,842,000.00	2.16
23	000792	盐湖钾肥	2,259,981	53,245,152.36	2.10
24	600361	华联综超	2,286,089	52,785,795.01	2.08
25	600900	长江电力	5,090,000	49,729,300.00	1.96
26	000825	太钢不锈	3,601,001	47,029,073.06	1.85
27	002024	苏宁电器	1,035,799	47,025,274.60	1.85
28	600111	稀土高科	3,999,315	45,152,266.35	1.78
29	000157	中联重科	1,993,000	44,304,390.00	1.75
30	600031	三一重工	1,354,940	43,669,716.20	1.72
31	600887	伊利股份	1,460,000	38,690,000.00	1.53
32	000042	深 长 城	2,326,444	37,455,748.40	1.48

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%
33	600059	古越龙山	2,157,493	35,253,435.62	1.39
34	600596	新安股份	1,844,698	33,536,609.64	1.32
35	600309	烟台万华	1,202,320	29,132,213.60	1.15
36	000039	中集集团	1,500,000	28,260,000.00	1.11
37	601006	大秦铁路	3,188,300	25,825,230.00	1.02
38	000063	中兴通讯	650,000	25,415,000.00	1.00
39	600189	吉林森工	2,699,980	22,976,829.80	0.91
40	000538	云南白药	870,000	21,654,300.00	0.85
41	600383	金地集团	1,000,000	18,480,000.00	0.73
42	600360	华微电子	1,218,962	17,967,499.88	0.71
43	000528	柳 工	1,004,717	17,180,660.70	0.68
44	000061	农 产 品	991,000	12,635,250.00	0.50
45	000793	华闻传媒	1,199,952	10,823,567.04	0.43
46	600415	小商品城	129,908	10,067,870.00	0.40
47	600138	中青旅	199,974	2,561,666.94	0.10
合 计			147,716,535	2,361,031,601.54	93.09

(四) 股票投资组合的重大变动[2006-04-19 (基金合同生效日) 至 2006-12-31]

1. 累计买入价值超出期末基金资产净值 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额 (元)	占期末基金资产 净值比例 (%)
1	600028	中国石化	260,893,639.95	10.29
2	600900	长江电力	165,516,448.67	6.53

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额 (元)	占期末基金资产 净值比例 (%)
3	600019	宝钢股份	154,470,948.60	6.09
4	600316	洪都航空	144,384,625.78	5.69
5	000002	万 科 A	134,128,853.70	5.29
6	000568	泸州老窖	128,368,433.30	5.06
7	000012	南 玻 A	120,682,451.17	4.76
8	600050	中国联通	114,950,828.66	4.53
9	601006	大秦铁路	113,888,460.96	4.49
10	600879	火箭股份	110,019,417.08	4.34
11	600036	招商银行	108,014,321.71	4.26
12	600030	中信证券	105,828,161.27	4.17
13	600037	歌华有线	105,653,736.41	4.17
14	600161	天坛生物	102,773,609.32	4.05
15	600694	大商股份	101,491,316.82	4.00
16	600583	海油工程	100,974,063.27	3.98
17	000970	中科三环	94,160,436.89	3.71
18	600320	振华港机	93,834,079.03	3.70
19	600887	伊利股份	87,364,184.94	3.44
20	600859	王府井	86,410,603.92	3.41
21	600688	S 上石化	79,770,924.79	3.15
22	000410	沈阳机床	77,809,789.22	3.07
23	600519	贵州茅台	73,772,057.55	2.91
24	000869	张 裕 A	73,650,504.68	2.90
25	000792	盐湖钾肥	73,540,087.68	2.90
26	600005	武钢股份	72,695,504.58	2.87
27	600016	民生银行	67,634,647.38	2.67
28	600000	浦发银行	64,541,653.23	2.54
29	000402	金 融 街	63,191,975.36	2.49

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额 (元)	占期末基金资产 净值比例 (%)
30	000063	中兴通讯	60,917,304.88	2.40
31	600309	烟台万华	58,569,196.13	2.31
32	600596	新安股份	54,876,173.80	2.16
33	000898	鞍钢股份	53,383,554.15	2.10
34	600795	国电电力	51,577,521.20	2.03
35	601111	中国国航	50,925,124.66	2.01
合 计			3,410,664,640.74	134.47

2. 累计卖出价值超出期末基金资产净值 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额 (元)	占期末基金资产 净值比例 (%)
1	600028	中国石化	229,411,955.84	9.05
2	000568	泸州老窖	135,294,831.58	5.33
3	600900	长江电力	129,428,399.95	5.10
4	600316	洪都航空	119,652,101.38	4.72
5	600879	火箭股份	118,532,164.28	4.67
6	600019	宝钢股份	115,815,514.08	4.57
7	600036	招商银行	111,149,573.61	4.38
8	601006	大秦铁路	108,181,060.74	4.27
9	000002	万 科 A	104,935,603.07	4.14
10	600583	海油工程	102,476,755.64	4.04
11	600050	中国联通	95,974,712.44	3.78
12	600694	大商股份	92,578,762.60	3.65
13	600320	振华港机	86,774,467.25	3.42
14	000970	中科三环	78,018,070.70	3.08
15	600161	天坛生物	72,852,163.48	2.87

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额 (元)	占期末基金资产 净值比例 (%)
16	600030	中信证券	69,429,908.10	2.74
17	600005	武钢股份	68,239,190.74	2.69
18	601111	中国国航	65,840,843.29	2.60
19	600688	S 上石化	64,155,349.29	2.53
20	600887	伊利股份	61,054,422.58	2.41
21	000012	南 玻 A	56,422,135.24	2.22
22	600519	贵州茅台	54,302,089.14	2.14
23	000063	中兴通讯	53,724,550.97	2.12
24	600037	歌华有线	51,902,060.18	2.05
合 计			6,821,329,281.48	88.57

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	4,850,897,607.57
卖出股票收入总额	3,519,457,899.69

(五) 本基金报告期末没有债券投资

(六) 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,且在报告编制日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)
待回购债券	139,801,543.70
证券清算款	36,784,929.29

应收申购款	16,809,963.85
应收利息	1,753,403.21
交易保证金	250,000.00
合 计	195,399,840.05

4. 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	茅台 JCP1	208,861	208,861	618,239.91
2	钾肥 JTP1	799,983	799,983	2,412,114.96
3	长电 CWB1	2,999,988	2,999,988	9,635,409.63
4	国电 JTB1	1,359,983	1,359,983	3,498,012.02
5	伊利 CWB1	630,000	630,000	8,020,851.64

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
46,605	35,037.52	47,821,848.73	2.93%	1,585,101,812.58	97.07%

九、 开放式基金份额变动

项 目	数 额
基金合同生效日基金份额总额	2,658,682,699.78
期初基金份额总额	2,658,682,699.78
加：本期基金总申购份额	764,003,426.65
减：本期基金总赎回份额	1,789,762,465.12

期末基金份额总额

1,632,923,661.31

十、 重大事件揭示

(一) 基金管理人的董事及高管人员变更

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) 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。

(三) 本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。

(四) 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1年。报告年度支付给该事务所的报酬为100,000元。

(五) 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
中信证券股份有限公司	1	--	1

	租用席位数量		
中银国际证券有限责任公司	1	--	1
平安证券有限责任公司	1	--	1
红塔证券股份有限公司	1	--	1
国信证券有限责任公司	--	1	1
申银万国证券股份有限公司	--	1	1
东方证券股份有限公司	1	--	1
合 计	5	2	7

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
中信证券股份有限公司	1,987,817,159.92	24.00%
平安证券有限责任公司	1,733,478,712.10	20.93%
中银国际证券有限责任公司	1,611,859,210.96	19.46%
申银万国证券股份有限公司	1,325,031,356.17	16.00%
国信证券有限责任公司	789,330,483.97	9.53%
东方证券股份有限公司	626,157,989.53	7.56%
红塔证券股份有限公司	207,817,941.96	2.51%
合 计	8,281,492,854.61	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
申银万国证券股份有限公司	12,854,721.70	100.00%
合 计	12,854,721.70	100.00%

4. 回购交易情况：本报告期内未发生交易所回购业务

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
--------	--------	---------

证券公司名称	权证成交金额	占成交总额比例
中信证券股份有限公司	17,657,629.67	73.01%
东方证券股份有限公司	3,498,283.17	14.46%
国信证券有限责任公司	2,412,356.41	9.97%
平安证券有限责任公司	618,287.86	2.56%
合 计	24,186,557.11	100.00%

6. 佣金情况

证券公司名称	应付佣金	占佣金总额比例
中信证券股份有限公司	1,629,994.83	24.29%
平安证券有限责任公司	1,421,447.77	21.18%
中银国际证券有限责任公司	1,321,715.99	19.69%
申银万国证券股份有限公司	1,036,848.35	15.45%
国信证券有限责任公司	617,657.05	9.20%
东方证券股份有限公司	513,447.75	7.65%
红塔证券股份有限公司	170,410.86	2.54%
合 计	6,711,522.60	100.00%

7. 席位租用变化情况：

本基金于报告期内合同生效，交易席位全部为本期新租用的席位。

本基金管理人在租用证券机构席位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。

（六）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
国投瑞银核心企业股票型证券投资基金关于开放日常申购业务的公告	2006-5-16	《中国证券报》

事 项 名 称	披露及备案日期	信息披露报纸
国投瑞银核心企业股票型证券投资基金关于开放日常赎回业务的公告	2006-6-16	《证券时报》
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（中信建投证券）	2006-8-3	《上海证券报》
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	
国投瑞银核心企业股票型证券投资基金招募说明书及摘要(更新)	2006-11-16	
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（银河证券）	2006-12-25	

十一、 备查文件目录

- (一) 《关于同意国投瑞银核心企业股票型证券投资基金设立的批复》（证监基金字[2006]38号）
- (二) 《国投瑞银核心企业股票型证券投资基金基金合同》
- (三) 《国投瑞银核心企业股票型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) 国投瑞银核心企业股票型证券投资基金 2006 年年度报告原文

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