

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金

二零零七年半年度报告

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 8 月 27 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 2007 年 8 月 15 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告的财务数据未经审计。

目 录

一、 基金简介	4
二、 主要财务指标和基金净值表现	6
三、 管理人报告	8
四、 托管人报告	9
五、 财务会计报告（未经审计）	10
六、 基金投资组合报告（截止 2007 年 6 月 30 日）	21
七、 基金份额持有人户数、持有人结构	32
八、 开放式基金份额变动	32
九、 重大事件揭示	32
十、 备查文件目录	35

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：2006 年 4 月 19 日

期末基金份额总额：18,461,038,054.34 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”。

基金投资策略

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

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。

(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

基金业绩比较基准

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

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》

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

半年度报告置备地点：深圳市福田区深南大道投资大厦第三层

(六) 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（未经审计）

序号	主要财务指标	2007-01-01 至 2007-06-30
1	基金本期净收益	1, 520, 478, 867. 23
2	加权平均基金份额本期净收益	0. 3806
3	期末可供分配基金收益	380, 171, 474. 62
4	期末可供分配基金份额收益	0. 0206
5	期末基金资产净值	18, 558, 686, 589. 31

6	期末基金份额净值	1.0053
7	基金加权平均净值收益率	31.34%
8	本期基金份额净值增长率	63.65%
9	基金份额累计净值增长率	154.18%

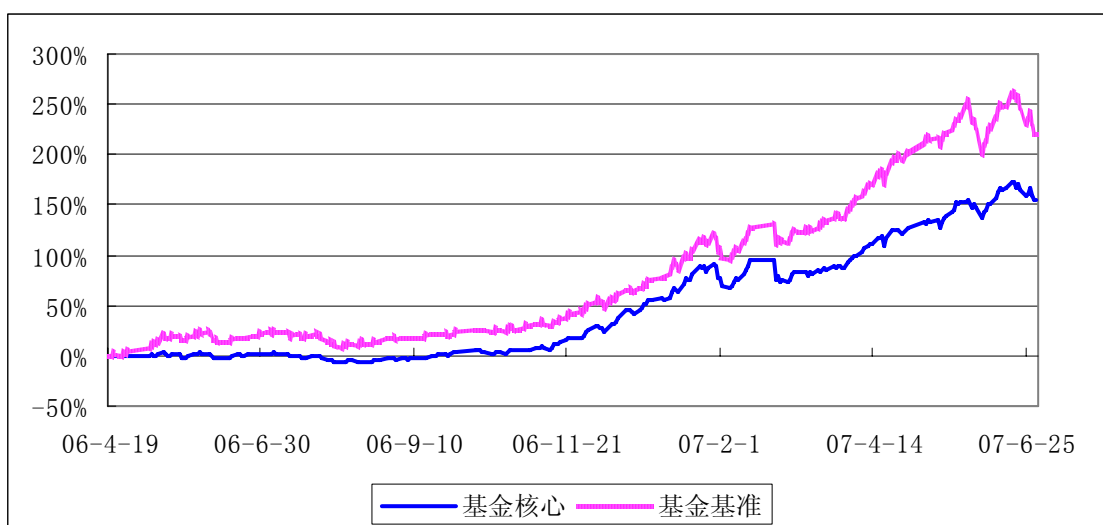
注：以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如基金申购赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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 1 个月	1.12%	2.09%	-4.31%	3.04%	5.43%	-0.95%
过去 3 个月	35.19%	1.93%	34.43%	2.50%	0.76%	-0.57%
过去 6 个月	63.65%	2.23%	82.95%	2.47%	-19.30%	-0.24%
过去 1 年	148.49%	1.80%	161.62%	1.97%	-13.13%	-0.17%
自基金合同生 效起至今	154.18%	1.71%	219.85%	1.94%	-65.67%	-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



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68人，其中40人具有硕士或博士学位。截止2007年6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。

基金经理康晓云先生，工学硕士，7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。2004年加入本公司，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。

报告期内公司对基金经理进行了调整，自2007年2月1日起由康晓云先生单独管理本基金，邢修元先生不再担任本基金基金经理的职务。。

（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

07年初，基金表现良好，蓝筹股继续盘升，但进入3、4月份后市场风格出现明显变化，以券商概念为代表的题材、低价股占据了市场交易的主流，基金净值相对大市出现滞涨，这种情况在5月中旬前演绎到了极致。5月底财政部提高印花税，市场半个月经历了短期近千点暴跌和快速反弹，随后进入一个高位的宽幅震荡阶段。6月份A股市场的散户开户数量在迭创新高后逐渐回落，短线资金交易活跃度明显降低，成交量也出现不断萎缩。市场自身运行的震荡市特征更加明显。5月底、6月初在下跌和反弹过程中，个股和板块表现的分化进一步加剧，并开始对市场结构性泡沫进行挤压。对于没有实质性重组和资产注入的垃圾股、题材股，本次反弹的空间非常有限，相当数量还创出新低。有着良好业绩支撑的成长性蓝筹

股成为主流资金的重点建仓对象。那些推动中国经济增长并且符合国家产业政策的绩优蓝筹股会在下半年行情中整体跑赢大市，本基金主要关注的焦点集中在蓝筹股上。金融、地产、商业消费、资源、先进制造类股票成为主要建仓对象。

展望股票市场的后市，一方面要关注出口和投资都可能成为调控的对象，各个产业的影响值得进一步分析和观察。另一方面我们也需要关注增量资金的流入速度和进展，大盘股的发行规模和节奏，预计后市将维持震荡格局，象前期那样连续单边上升的可能性不大。

个股和行业方面，我们继续围绕人民币升值、消费升级、出口相对比较优势、并购重组等投资主题，重点配置在金融、地产、消费服务、装备制造、节能环保等行业。利用市场波动机会买入业绩增长趋势好的公司。

四、 托管人报告

2007年上半年，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。

2007年上半年，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2007年上半年所编制和披露的国投瑞银核心企业股票型证券投资基金的半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8月15日

五、 财务会计报告（未经审计）

（一） 半年度会计报表

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金
资产负债表
2007年6月30日
人民币元

资产	附注	2007-06-30	2006-12-31
银行存款		4,220,285,381.91	167,945,079.84
清算备付金		60,796,128.03	3,275,813.73
交易保证金		2,192,031.82	250,000.00
应收证券清算款		--	36,784,929.29
应收股利		5,750,088.57	--
应收利息	5(1)	922,331.01	1,753,403.21
应收申购款		1,289,130.32	16,809,963.85
其他应收款		10,592.08	--
股票投资市值	5(2)	14,519,615,627.11	2,361,031,601.54
其中：股票投资成本	5(2)	14,130,572,351.99	1,436,388,973.04
债券投资市值			
其中：债券投资成本			
权证投资			--
其中：权证投资成本			--
买入返售证券		--	--
待摊费用		--	--
其他资产		--	139,801,543.70
资产总计		18,810,861,310.85	2,727,652,335.16

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金
资产负债表(续)
 2007年6月30日
 人民币元

<u>负债</u>	<u>附注</u>	2007-06-30	2006-12-31
应付证券清算款		134,128,253.78	--
应付赎回款		82,312,625.02	43,477,099.27
应付赎回费		306,794.25	163,857.50
应付管理人报酬	4(3)	18,979,297.51	3,040,056.93
应付托管费	4(3)	3,163,216.28	506,676.14
应付佣金	5(3)	12,581,751.69	2,310,375.59
应付利息			232,023.38
应付收益			--
未交税金			--
其他应付款	5(4)	500,000.00	501,961.62
卖出回购证券款			141,082,575.89
短期借款			--
预提费用	5(5)	202,783.01	99,500.00
其他负债			--
负债合计		<u>252,174,721.54</u>	<u>191,414,126.32</u>
<u>持有人权益</u>			
实收基金	5(6)	18,461,038,054.34	1,632,923,661.31
未实现利得	5(7)	-282,522,939.65	726,605,299.39
未分配收益		380,171,474.62	176,709,248.14
持有人权益合计		<u>18,558,686,589.31</u>	<u>2,536,238,208.84</u>
负债及持有人权益总计		<u>18,810,861,310.85</u>	<u>2,727,652,335.16</u>
基金份额净值		<u>1.0053</u>	<u>1.5532</u>

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金

经营业绩表

自2007年1月1日至2007年6月30日期间

人民币元

		2007-01-01 至 2007-06-30	自 2006 年 4 月 19 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 6 月 30 日
	附注		
收入：		1,561,054,914.64	-79,255,626.64
股票差价收入	5(8)	1,517,802,262.43	-104,430,906.52
债券差价收入	5(9)	207,769.30	--
权证差价收入			3,030,354.87
债券利息收入		314,684.95	--
存款利息收入		3,417,060.03	2,486,146.51
股利收入		35,519,440.67	18,400,854.64
买入返售证券收入			1,164,054.80
其他收入	5(10)	3,793,697.26	93,869.06
费用：		40,576,047.41	10,032,922.30
基金管理人报酬	4(3)	34,379,332.00	8,533,088.73
基金托管费	4(3)	5,729,888.71	1,422,181.49
卖出回购证券支出		252,098.67	--
利息支出			--
其他费用	5(11)	214,728.03	77,652.08
其中：上市年费			--
信息披露费		148,767.52	42,607.18
审计费用		49,588.57	26,984.45
基金净收益		1,520,478,867.23	-89,288,548.94
加：未实现利得		-535,599,353.38	160,969,318.41
基金经营业绩		984,879,513.85	71,680,769.47

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金

基金收益分配表

自2007年1月1日至2007年6月30日期间

人民币元

		2007-01-01 至2007-06-30	自2006年4月19日 (基金合同生效日) 至2006年6月30日
	附注		
本期基金净收益		1,520,478,867.23	-89,288,548.94
加：期初基金净收益		176,709,248.14	--
加：本期损益平准金		70,002,020.26	-791,973.08
可供分配基金净收益		1,767,190,135.63	90,080,522.02
减：本期已分配基金净收益	5(12)	1,387,018,661.01	--
期末基金净收益		380,171,474.62	-90,080,522.02

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金

基金净值变动表

自2007年1月1日至2007年6月30日期间

人民币元

	附注	2007-01-01 至2007-06-30	自2006年4月19日 (基金合同生效日) 至2006年6月30日
一、 期初基金净值		2,536,238,208.84	2,658,682,699.78
二、 本期经营活动：			
基金净收益		1,520,478,867.23	-89,288,548.94
未实现投资估值增值		-535,599,353.38	160,969,318.41
经营活动产生的基金净值变动数		984,879,513.85	71,680,769.47
三、 本期基金份额交易			
基金申购款		18,366,606,812.12	519,168,356.57
其中：分红再投资		1,035,147,027.56	--
基金赎回款		-2,977,166,312.05	-66,085,964.44
基金份额交易产生的基金净值变动数		16,424,587,527.63	453,082,392.13
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	5(12)	-1,387,018,661.01	--
五、 期末基金净值		18,558,686,589.31	3,183,445,861.38

(二) 会计报表附注

货币单位：人民币元

1. 主要会计政策及会计估计

本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

2. 税项

印花税

根据财政部发布消息，经国务院批准，自2007年5月30日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由现行1‰调整为3‰。

3. 重大会计差错及更正

本报告期内未发生重大会计差错。

4. 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

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

本报告期没有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34, 379, 332. 00, 其中已支付基金管理人人民币15, 400, 034. 49元, 尚余人民币18, 979, 297. 51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5, 729, 888. 71元, 其中已支付基金托管人人民币2, 566, 672. 43元, 尚余人民币3, 163, 216. 28元未支付。

(4) 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:

	期末数	期初数
银行存款余额	4, 220, 285, 381. 91	167, 945, 079. 84
	本期数	上期数
银行存款产生的利息收入	3, 324, 742. 51	2, 456, 080. 23

(5) 与关联方银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金与关联方中国工商银行股份有限公司通过银行间同业市场进行的债券交易如下:

	本期数	上期数
卖出债券成交金额	9,704,797.53	--

(6) 关联方持有份额

本基金管理人及管理人股东及其控制的机构于本报告期间均未持有本基金份额。

5. 会计报表重要项目说明（单位：人民币元）

(1) 应收利息

	2007-06-30
应收银行存款利息	897,708.54
应收清算备付金利息	24,622.47
合计	922,331.01

(2) 投资估值增值

	2007-06-30		
	市值	成本	估值增值
股票投资	14,519,615,627.11	14,130,572,351.99	389,043,275.12
合计			389,043,275.12

(3) 应付佣金

	2007-06-30
中信证券股份有限公司	2,926,617.40
申银万国证券股份有限公司	2,168,718.39
中银国际证券有限责任公司	2,151,422.08

平安证券有限责任公司	1, 924, 622. 91
东方证券有限责任公司	1, 775, 823. 13
国信证券有限责任公司	1, 634, 547. 78
合计	<u>12, 581, 751. 69</u>

(4) 其他应付款

	<u>2007-06-30</u>
券商垫付保证金	<u>500, 000. 00</u>
合计	<u>500, 000. 00</u>

(5) 预提费用

	<u>2007-06-30</u>
信息披露费	148, 767. 52
审计费用	49, 588. 57
债券托管账户维护费	<u>4, 426. 92</u>
合计	<u>202, 783. 01</u>

(6) 实收基金

	<u>2007-01-01 至2007-06-30</u>
期初数	1, 632, 923, 661. 31
加：本期认购	--
本期申购	17, 829, 326, 019. 43
红利转投	<u>1, 008, 999, 687. 47</u>
减：本期赎回	<u>2, 010, 211, 313. 87</u>
期末数	<u>18, 461, 038, 054. 34</u>

(7) 未实现利得

2007-01-01
至2007-06-30

期初数	726,605,299.39
加：投资估值增值	-535,599,353.38
加：本期申购的未实现利得平准金	-32,678,473.47
减：本期赎回的未实现利得平准金	440,850,412.19
期末数	-282,522,939.65

(8) 股票差价收入

2007-01-01
至2007-06-30

卖出股票成交总额	3,824,670,949.29
减：卖出股票成本总额	2,303,672,930.07
应付佣金总额	3,195,756.79
股票差价收入	1,517,802,262.43

(9) 债券差价收入

2007-01-01
至2007-06-30

卖出债券及债券到期兑付收到金额	142,028,157.94
减：卖出债券及债券到期兑付成本总额	139,801,543.70
应收利息总额	2,018,844.94
债券差价收入	207,769.30

(10) 其他收入

2007-01-01
至2007-06-30

	2007-01-01 至2007-06-30
基金赎回费收入	3,599,550.70
2006年至2007年上半年TA帐户及直销帐户利息分摊款	194,146.56
合计	3,793,697.26

(11) 其他费用

	2007-01-01 至2007-06-30
信息披露费	148,767.52
审计费用	49,588.57
债券托管帐户维护费	8,926.92
资金汇划费	4,118.13
回购交易费用	2,376.89
债券交易费用	950.00
合计	214,728.03

(12) 本期已分配基金净收益

序号	分红除权日期	基金份额分配金额	收益分配金额
1	2007-2-8	0.0900	117,457,928.40
2	2007-5-23	1.3500	1,269,560,732.61
本期累计已分配基金净收益		1.4400	1,387,018,661.01
基金合同生效至今累计收益分配金额		1.4400	1,387,018,661.01

6. 报告期末流通转让受到限制的基金资产

本基金截至2007年6月30日止流通转让受限制的资产情况如下：

(1) 因重大事项停牌而流通受限制的股票情况：

股票 代码	股票名称	受限日期	期末估 值单价	数量(股)	期末成本(元)	期末估值总额 (元)
----------	------	------	------------	-------	---------	---------------

601600	中国铝业	2007年6月12日至 2007年7月3日	23.08	6,520,000	135,140,640.90	150,481,600.00
--------	------	--------------------------	-------	-----------	----------------	----------------

以上流通转让受限股票是因为近期有重大信息披露自2007年6月12日起停牌，待重大信息披露之日起复牌。该股已于2007年7月3日复牌。

六、 基金投资组合报告（截止 2007 年 6 月 30 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）	14,519,615,627.11	77.19
债券合计（市值）	--	--
权证合计（市值）	--	--
银行存款和清算备付金合计	4,281,081,509.94	22.76
其他资产合计	10,164,173.80	0.05
资 产 总 计	18,810,861,310.85	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	73,882,355.04	0.40
B 采掘业	1,190,327,026.65	6.41
C 制造业	5,322,330,840.36	28.68
C0 食品、饮料	320,250,917.28	1.73
C1 纺织、服装、皮毛	--	--
C2 木材、家具	--	--

C3 造纸、印刷	192,701,575.97	1.04
C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,036,640,728.78	5.59
C5 电子	23,046,921.87	0.12
C6 金属、非金属	1,176,718,694.73	6.34
C7 机械、设备、仪表	2,266,521,424.75	12.21
C8 医药、生物制品	306,450,576.98	1.65
C99 其他制造业	---	---
D 电力、煤气及水的生产和供应业	646,441,194.56	3.48
E 建筑业	89,784,350.76	0.48
F 交通运输、仓储业	1,270,628,824.68	6.85
G 信息技术业	353,173,289.45	1.90
H 批发和零售贸易	993,122,608.52	5.35
I 金融、保险业	2,739,694,670.80	14.76
J 房地产业	1,150,047,372.47	6.20
K 社会服务业	284,576,852.66	1.53
L 传播与文化产业	127,855,632.52	0.69
M 综合类	277,750,608.64	1.50
合 计	14,519,615,627.11	78.24

(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	600036	招商银行	28,843,821	708,981,120.18	3.82
2	600030	中信证券	10,459,827	554,057,036.19	2.99
3	600000	浦发银行	13,964,804	510,972,178.36	2.75

4	600900	长江电力	29,132,116	440,477,593.92	2.37
5	601318	中国平安	5,506,883	393,797,203.33	2.12
6	601166	兴业银行	9,759,586	342,463,872.74	1.85
7	000002	万 科 A	16,999,721	325,034,665.52	1.75
8	600309	烟台万华	6,019,826	322,421,880.56	1.74
9	600690	青岛海尔	19,819,797	317,116,752.00	1.71
10	601006	大秦铁路	20,619,060	312,172,568.40	1.68
11	002024	苏宁电器	5,721,856	268,698,357.76	1.45
12	600028	中国石化	20,280,260	268,105,037.20	1.44
13	600009	上海机场	6,617,998	251,550,103.98	1.36
14	000157	中联重科	6,455,282	248,528,357.00	1.34
15	600895	张江高科	14,199,688	245,370,608.64	1.32
16	600019	宝钢股份	21,769,930	239,469,230.00	1.29
17	000338	潍柴动力	3,034,869	238,237,216.50	1.28
18	600104	上海汽车	13,399,844	231,415,305.88	1.25
19	600675	中华企业	8,717,823	197,981,760.33	1.07
20	000063	中兴通讯	3,630,106	197,477,766.40	1.06
21	000933	神火股份	6,986,064	196,378,259.04	1.06
22	000022	深赤湾 A	7,373,055	195,017,304.75	1.05
23	000024	招商地产	3,946,350	193,765,785.00	1.04
24	600308	华泰股份	7,836,583	192,701,575.97	1.04
25	600585	海螺水泥	3,217,247	189,688,883.12	1.02
26	000651	格力电器	5,334,038	186,157,926.20	1.00
27	600631	百联股份	10,999,833	184,687,196.07	1.00
28	600628	新世界	9,423,669	181,028,681.49	0.98

29	600600	青岛啤酒	6,899,764	178,634,889.96	0.96
30	600596	新安股份	4,128,187	178,296,396.53	0.96
31	000937	金牛能源	11,099,626	177,150,030.96	0.95
32	000625	长安汽车	10,699,708	176,331,187.84	0.95
33	600269	赣粤高速	12,349,840	171,292,280.80	0.92
34	000898	鞍钢股份	9,562,270	169,156,556.30	0.91
35	000069	华侨城 A	4,235,686	168,580,302.80	0.91
36	600835	上海机电	6,332,853	157,181,411.46	0.85
37	600717	天津港	6,000,000	151,020,000.00	0.81
38	601600	中国铝业	6,520,000	150,481,600.00	0.81
39	000759	武汉中百	10,839,783	147,421,048.80	0.79
40	600859	王府井	2,957,094	145,341,170.10	0.78
41	600879	火箭股份	5,343,323	142,078,958.57	0.77
42	600005	武钢股份	13,999,793	140,837,917.58	0.76
43	000792	盐湖钾肥	3,099,844	137,571,076.72	0.74
44	600660	福耀玻璃	4,481,393	136,772,114.36	0.74
45	600050	中国联通	23,000,000	135,010,000.00	0.73
46	000825	太钢不锈	6,708,184	134,566,171.04	0.73
47	600823	世茂股份	4,999,952	130,998,742.40	0.71
48	600037	歌华有线	4,883,714	127,855,632.52	0.69
49	000581	威孚高科	7,062,935	126,285,277.80	0.68
50	601628	中国人寿	3,000,000	123,330,000.00	0.66
51	600143	金发科技	3,099,783	119,465,636.82	0.64
52	600007	中国国贸	6,216,321	115,996,549.86	0.63
53	000088	盐 田 港	6,661,797	111,851,571.63	0.60

54	000027	深能源 A	4,922,537	111,840,040.64	0.60
55	600016	民生银行	9,282,000	106,093,260.00	0.57
56	600183	生益科技	8,399,027	103,056,061.29	0.56
57	600096	云天化	4,041,531	98,977,094.19	0.53
58	000709	唐钢股份	7,699,904	98,404,773.12	0.53
59	600161	天坛生物	3,051,449	97,982,027.39	0.53
60	601001	大同煤业	3,780,833	95,617,266.57	0.52
61	600085	同仁堂	2,464,889	94,824,279.83	0.51
62	600011	华能国际	8,772,000	94,123,560.00	0.51
63	600325	华发股份	2,986,008	90,565,622.64	0.49
64	600266	北京城建	3,168,114	89,784,350.76	0.48
65	000837	秦川发展	5,789,731	81,172,028.62	0.44
66	000568	泸州老窖	1,799,910	75,776,211.00	0.41
67	000860	顺鑫农业	5,700,799	73,882,355.04	0.40
68	600997	开滦股份	3,255,949	71,630,878.00	0.39
69	600348	国阳新能	1,862,000	68,819,520.00	0.37
70	600067	冠城大通	3,122,400	67,287,720.00	0.36
71	600383	金地集团	1,941,749	66,446,650.78	0.36
72	000987	广州友谊	1,849,822	65,946,154.30	0.36
73	000031	中粮地产	2,887,100	65,306,202.00	0.35
74	600489	中金黄金	1,349,896	63,485,608.88	0.34
75	600123	兰花科创	1,999,973	59,839,192.16	0.32
76	600267	海正药业	4,017,299	56,242,186.00	0.30
77	600423	柳化股份	2,889,611	51,290,595.25	0.28
78	600299	星新材料	1,099,754	50,049,804.54	0.27

79	000822	山东海化	3,999,968	47,159,622.72	0.25
80	000869	张裕A	739,984	45,494,216.32	0.25
81	000402	金融街	1,529,291	44,349,439.00	0.24
82	000800	一汽轿车	3,999,935	43,599,291.50	0.23
83	600685	广船国际	801,447	40,288,740.69	0.22
84	600416	湘电股份	1,299,964	39,024,919.28	0.21
85	601699	潞安环能	949,832	38,819,633.84	0.21
86	600276	恒瑞医药	836,474	37,842,083.76	0.20
87	600031	三一重工	839,880	37,147,892.40	0.20
88	600240	华业地产	2,499,895	35,598,504.80	0.19
89	600004	白云机场	1,847,438	34,362,346.80	0.19
90	600832	东方明珠	2,000,000	32,380,000.00	0.17
91	600740	山西焦化	1,799,921	31,408,621.45	0.17
92	000401	冀东水泥	2,065,282	28,418,280.32	0.15
93	600563	法拉电子	1,231,797	23,046,921.87	0.12
94	600428	中远航运	1,019,888	22,325,348.32	0.12
95	000012	南玻A	1,644,031	21,684,768.89	0.12
96	600406	国电南瑞	686,087	20,685,523.05	0.11
97	600519	贵州茅台	170,000	20,345,600.00	0.11
98	000597	东北制药	2,000,000	19,560,000.00	0.11
99	000400	许继电气	1,399,866	18,786,201.72	0.10
100	600307	酒钢宏兴	2,000,000	17,720,000.00	0.10
101	000410	沈阳机床	534,424	12,826,176.00	0.07
102	601919	中国远洋	605,000	11,047,300.00	0.06
103	000089	深圳机场	1,000,000	9,990,000.00	0.05

合 计	639,886,475	14,519,615,627.11	78.24
-----	-------------	-------------------	-------

（四） 股票投资组合的重大变动【2007-01-01 至 2007-06-30 期间】

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	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600036	招商银行	650,033,346.55	25.63
2	600030	中信证券	642,653,033.18	25.34
3	600000	浦发银行	442,784,186.98	17.46
4	600900	长江电力	404,982,101.37	15.97
5	601006	大秦铁路	348,078,980.28	13.72
6	000002	万 科 A	345,503,470.28	13.62
7	600028	中国石化	335,045,707.02	13.21
8	601318	中国平安	332,023,654.74	13.09
9	601166	兴业银行	313,083,743.73	12.34
10	600690	青岛海尔	301,888,214.13	11.90
11	002024	苏宁电器	279,615,203.69	11.02
12	600019	宝钢股份	260,250,234.44	10.26
13	600309	烟台万华	251,100,156.96	9.90
14	600009	上海机场	245,419,562.07	9.68
15	600895	张江高科	238,316,070.90	9.40
16	000157	中联重科	234,198,104.09	9.23
17	000022	深赤湾 A	218,030,029.51	8.60
18	000338	潍柴动力	212,641,307.17	8.38
19	000063	中兴通讯	209,446,753.86	8.26
20	000024	招商地产	208,961,499.93	8.24
21	600104	上海汽车	205,585,957.35	8.11
22	600628	新世界	204,146,814.59	8.05
23	600631	百联股份	203,917,908.41	8.04

24	600675	中华企业	200,659,280.04	7.91
25	600005	武钢股份	200,183,721.23	7.89
26	000933	神火股份	198,842,914.98	7.84
27	000937	金牛能源	197,647,978.89	7.79
28	600717	天津港	192,294,978.94	7.58
29	000759	武汉中百	187,488,778.50	7.39
30	000625	长安汽车	183,248,767.67	7.23
31	600600	青岛啤酒	176,870,360.60	6.97
32	600269	赣粤高速	175,399,434.14	6.92
33	000898	鞍钢股份	174,727,510.98	6.89
34	600308	华泰股份	172,681,419.66	6.81
35	600835	上海机电	171,468,663.94	6.76
36	000069	华侨城 A	170,354,263.95	6.72
37	600585	海螺水泥	170,252,220.48	6.71
38	000651	格力电器	161,742,184.22	6.38
39	000825	太钢不锈	158,632,922.82	6.25
40	600596	新安股份	152,546,942.55	6.01
41	600016	民生银行	146,666,763.59	5.78
42	600879	火箭股份	145,884,615.32	5.75
43	601600	中国铝业	135,140,640.90	5.33
44	600823	世茂股份	134,752,177.02	5.31
45	601628	中国人寿	134,664,951.32	5.31
46	600007	中国国贸	134,400,796.03	5.30
47	600183	生益科技	129,555,218.39	5.11
48	000581	威孚高科	127,484,704.03	5.03
49	600050	中国联通	127,436,510.46	5.02
50	000088	盐田港	126,252,568.80	4.98
51	600660	福耀玻璃	115,355,967.33	4.55
52	600011	华能国际	115,081,879.90	4.54

53	600266	北京城建	111,925,122.91	4.41
54	600143	金发科技	110,100,954.01	4.34
55	600325	华发股份	102,982,488.56	4.06
56	000709	唐钢股份	102,760,820.02	4.05
57	600085	同仁堂	101,715,982.27	4.01
58	600096	云天化	101,677,001.66	4.01
59	000027	深能源 A	97,670,761.07	3.85
60	000792	盐湖钾肥	94,492,738.57	3.73
61	601001	大同煤业	90,848,010.89	3.58
62	600348	国阳新能	88,226,397.01	3.48
63	600859	王府井	87,353,727.36	3.44
64	000837	秦川发展	86,654,898.46	3.42
65	000860	顺鑫农业	82,757,283.19	3.26
66	600997	开滦股份	81,792,405.96	3.22
67	600037	歌华有线	79,670,735.71	3.14
68	600161	天坛生物	73,025,679.08	2.88
69	000987	广州友谊	69,359,677.26	2.73
70	600383	金地集团	68,699,834.69	2.71
71	600123	兰花科创	65,501,117.88	2.58
72	000031	中粮地产	63,936,032.91	2.52
73	600267	海正药业	61,699,520.41	2.43
74	600067	冠城大通	60,425,064.36	2.38
75	600489	中金黄金	58,888,373.00	2.32
76	000568	泸州老窖	57,463,751.73	2.27
77	600423	柳化股份	53,549,787.20	2.11
78	000822	山东海化	52,145,366.10	2.06
79	600299	星新材料	52,005,718.12	2.05
合 计			13,862,754,428.30	546.55

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	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600030	中信证券	151,982,524.63	5.99
2	600016	民生银行	136,041,191.93	5.36
3	000002	万 科 A	127,962,756.40	5.05
4	600028	中国石化	127,036,338.59	5.01
5	000898	鞍钢股份	124,110,918.48	4.89
6	000825	太钢不锈	110,190,862.69	4.34
7	600036	招商银行	108,128,445.00	4.26
8	000568	泸州老窖	107,815,210.84	4.25
9	600859	王府井	106,523,458.49	4.20
10	601006	大秦铁路	92,751,580.97	3.66
11	000012	南 玻 A	88,202,389.74	3.48
12	000951	中国重汽	87,626,350.48	3.45
13	002024	苏宁电器	87,299,040.71	3.44
14	000625	长安汽车	86,811,049.91	3.42
15	000039	中集集团	85,956,296.63	3.39
16	000410	沈阳机床	84,356,066.65	3.33
17	600111	稀土高科	80,551,802.41	3.18
18	600000	浦发银行	76,908,909.95	3.03
19	600361	华联综超	70,196,604.40	2.77
20	600019	宝钢股份	69,244,199.28	2.73
21	000869	张 裕 A	65,885,945.86	2.60
22	600900	长江电力	65,385,422.38	2.58
23	600050	中国联通	63,605,389.55	2.51
24	000402	金 融 街	63,174,473.81	2.49
25	600037	歌华有线	62,983,484.03	2.48
26	600519	贵州茅台	60,879,353.92	2.40

27	000024	招商地产	56,014,159.95	2.21
28	600059	古越龙山	54,741,426.77	2.16
29	600795	国电电力	52,660,183.25	2.08
30	600161	天坛生物	52,273,424.47	2.06
合 计			2,607,299,262.17	102.80

3. 买入股票成本总额及卖出股票收入总额

	2007-01-01 至2007-06-30
买入股票成本总额	14,997,856,309.02
卖出股票收入总额	3,824,670,949.29

(五) 按券种分类的债券投资组合

本基金本期没有债券投资。

(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均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. 其他资产的构成

项 目	期 末 金 额（元）
应收股利	5,750,088.57
交易保证金	2,192,031.82
应收申购款	1,289,130.32
应收利息	922,331.01
其他应收款	10,592.08
合 计	10,164,173.80

4. 报告期末基金未持有可转换债券。
5. 本报告期内基金未投资权证。

七、 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		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
741,607	24,893.29	180,019,637.29	0.98%	18,281,018,417.05	99.02%

八、 开放式基金份额变动

项 目	份 额
基金合同生效日份额总额	2,658,682,699.78
期初基金份额总额	1,632,923,661.31
加：本期基金总申购份额	17,829,326,019.43
红利转投份额	1,008,999,687.47
减：本期基金总赎回份额	2,010,211,313.87
期末基金份额总额	18,461,038,054.34

九、 重大事件揭示

（一） 基金管理人的高管人员变更

经国投瑞银基金管理有限公司第一届董事会第十三次会议审议通过，同意董日成先生辞去公司副总经理职务。该事项已按规定向中国证监会和深圳证监局报告，并于2007年1月6日在中国证监会指定媒体公告。

（二） 基金经理的变更

因工作需要，国投瑞银基金管理有限公司决定免去邢修元本基金基金经理的职务，由康晓云先生单独管理本基金，该事项已于2007年2月1日在指定媒体公告并报中国证监会备案。

（三） 本基金管理公司的基金从业人员持有本基金份额情况说明

截至本报告期末，本基金管理公司的基金从业人员持有本基金份额 41183.57 份，占本基金总份额比例为 0.0002%。

(四) 基金收益分配事项

序号	分红除权日期	基金份额分配金额	收益分配金额
1	2007-2-8	0.0900	117,457,928.40
2	2007-5-23	1.3500	1,269,560,732.61
本期累计已分配基金净收益		1.4400	1,387,018,661.01
合同生效至今累计收益分配金额		1.4400	1,387,018,661.01

(五) 本报告期内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。

(六) 本基金托管人在本报告期内无重大人事变动。

(七) 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，仍由安永华明会计师事务所为本基金提供审计服务。

(八) 基金租用专用交易席位事宜的情况

报告期内，本基金通过各证券公司专用席位进行的股票、债券及回购交易、佣金和席位租用情况如下：

1. 席位租用基本情况

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
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
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	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
中信证券股份有限公司	4,586,792,899.19	24.43%
申银万国证券股份有限公司	3,582,551,162.73	19.08%
中银国际证券有限责任公司	2,876,980,289.67	15.33%
平安证券有限责任公司	2,812,066,260.33	14.98%
国信证券有限责任公司	2,505,503,834.65	13.35%
东方证券股份有限公司	2,408,296,606.48	12.83%
合 计	18,772,191,053.05	100.00%

3. 债券交易情况

本基金本报告期没有债券交易。

4. 回购交易情况

本基金本报告期没有交易所回购交易。

5. 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	3,761,160.70	24.80%
申银万国证券股份有限公司	2,803,367.89	18.49%
中银国际证券有限责任公司	2,359,114.81	15.56%
平安证券有限责任公司	2,305,885.59	15.21%
东方证券股份有限公司	1,974,798.55	13.02%
国信证券有限责任公司	1,960,571.54	12.93%
合 计	15,164,899.08	100.00%

6. 席位租用变化情况:

券 商 名 称	席位变化情况
红塔证券股份有限公司	退租上海席位

（九） 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
关于增加开放式基金代销机构的公告（深圳发展银行股份有限公司）	2007-1-17	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》
关于增加开放式基金代销机构的公告（海通证券股份有限公司）	2007-3-22	
关于增加开放式基金代销机构的公告（光大证券股份有限公司、华安证券有限责任公司）	2007-4-4	
关于向中国建设银行龙卡储蓄卡持卡人开通基金网上交易业务的公告	2007-4-4	
关于对旗下开放式基金网上交易实施申购费率优惠的公告	2007-4-12	
关于在中国工商银行开办定投业务的公告	2007-4-21	
关于修改申购费用及申购份额计算方法的公告	2007-5-15	
关于暂停国投瑞银核心基金大额申购业务的公告	2007-5-22	
关于增加开放式基金代销机构的公告（中国邮政储蓄银行有限责任公司）	2007-5-24	
关于暂停基金申购业务的公告	2007-5-28	
关于恢复日常申购业务的公告	2007-6-2	
关于在中国工商银行开展个人网上银行基金申购费率活动的公告	2007-6-19	
关于暂停基金申购业务的公告	2007-6-26	
关于增加开放式基金代销机构的公告（中信金通证券有限责任公司）	2007-6-26	

十、 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 2007 年半年度报告原文

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

二零零七年八月二十七日