

国投瑞银景气行业证券投资基金
二零零七年年度报告摘要

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

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 2008 年 3 月 21 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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，请登陆基金管理人网站阅读年度报告正文。

一、 基金简介

（一）基金简称：国投瑞银景气基金

基金代码：121002

深交所行情代码：161202

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 4 月 29 日

期末基金份额总额：5,307,050,333.10 份

（二）基金投资目标

本基金的投资目标是“积极投资、追求适度风险收益”，即采取积极混合型投资策略，把握景气行业先锋股票的投资机会，在有效控制风险的基础上追求基金资产的中长期稳健增值。

基金投资策略

本基金采取主动投资管理策略，通过研判行业景气状况、行业经济变化前景、股票市场未来走势和上市公司盈利能力变动趋势、以及利率预期和债券收益率曲线变动趋势，在有效控制系统风险的基础上，贯彻实施以下投资策略：

1、类别资产配置策略

除现金资产外，本基金所涉及的类别资产配置，主要是景气行业先锋股票组合与债券投资组合的投资配置。

本基金具有积极型股票—债券混合基金特征，其中，股票、固定收益证券和现金的基准配置比例分别为 75%、20%和 5%，但股票和固定收益证券两大类盈利性资产可依据市场风险收益状态进行调整，许可变动范围分别为 75%~20%和 20%~75%，即：在基准比例基础上，运用优化型动态投资组合保险策略调整股票与固定收益证券两类资产配置比例，以便在保障固定收益证券组合产生的稳定收益的同时，灵活地根据股票市场变动趋势，适时跟踪调整股票投资比例，在牛市时增持股票，熊市减持股票，获得风险有效控制下的收益最大化。

2、股票投资策略

在有效控制市场系统风险的基础上，遵循行业优化配置和行业内部股票优化配置相结合的投资策略。以行业和个股相对投资价值评估为核心，遵循合理价值或相对低估

值原则建构股票组合。依据持续的行业和个股投资价值评分结果调整行业与个股的配置权重，在保障流动性的前提下，适度集中投资于有较高投资价值的景气行业先锋股票。

（1）在宏观经济运行和经济景气周期监测的基础上，从经济周期因素评估、行业政策因素评估、产业结构高级化因素评估和行业基本面指标评估四个方面遴选景气行业并展开行业相对投资价值评估，依据评估结果适时调整投资组合中的不同行业股票的权重，把握行业轮换投资机会。

（2）通过公司基本面的深度研究和市场面的权衡比较，在运用主业显著标准、行业地位标准和市场地位标准确定有行业代表性的股票初选库后，综合评价公司经营素质、未来盈利增长前景及盈利增长的稳定性和持续性，根据成长性和价值性指标遴选出行业先锋股票备选库。在此备选库的基础上，以未来两年的预期动态市盈率为主要定量参考指标，结合公司基本面、行业内竞争地位和独特性、股票流动性和股票市场运行特点，给出各行业先锋股票的投资价值排序评价。最后，依据相应的投资价值排序评价确定行业内股票配置结构。

3、债券投资策略

采取主动投资管理策略，通过利率预期、收益曲线变动趋势研判，在有效控制系统风险的基础上，贯彻实施以下具体投资策略：

（1）在收益曲线变动趋势研判和估值分析的基础上，债券投资遵循合理价值或低估值原则建构组合，并以久期管理为中心，采取利率预期互换策略、收益差互换策略、定息与浮息债互换策略调整组合配置结构；

（2）根据债券组合头寸，利用银行间与交易所市场利率差异和市场短期失衡现象，合理进行无风险或低风险套利，最大化短期投资收益。

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 and 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。

基金业绩比较基准

业绩比较基准 = $5\% \times \text{同业存款利率} + 20\% \times \text{中信标普全债指数} + 75\% \times \text{中信标普 300 指数}$

风险收益特征

本基金采取积极型投资策略，主要投资于景气行业先锋股票，具有适度风险回报特征，其风险收益高于平衡型基金，低于纯股票基金。

（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

信息披露负责人：苏日庆

联系电话：400-880-6868

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

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）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：深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 楼

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	2007 年度	2006 年度	2005 年度
1	本期利润	1,704,734,118.97	551,842,369.76	103,331,246.30
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,682,630,524.50	465,593,021.95	6,961,601.42
3	加权平均份额本期净利润	0.5117	1.0598	0.0742
4	期末可供分配份额利润	0.0037	0.7991	-0.0418
5	期末基金资产净值	5,326,857,855.92	649,050,437.67	1,172,332,762.84

6	期末基金份额净值	1.0037	2.0150	1.0169
7	本期份额净值增长率	95.17%	116.19%	7.11%

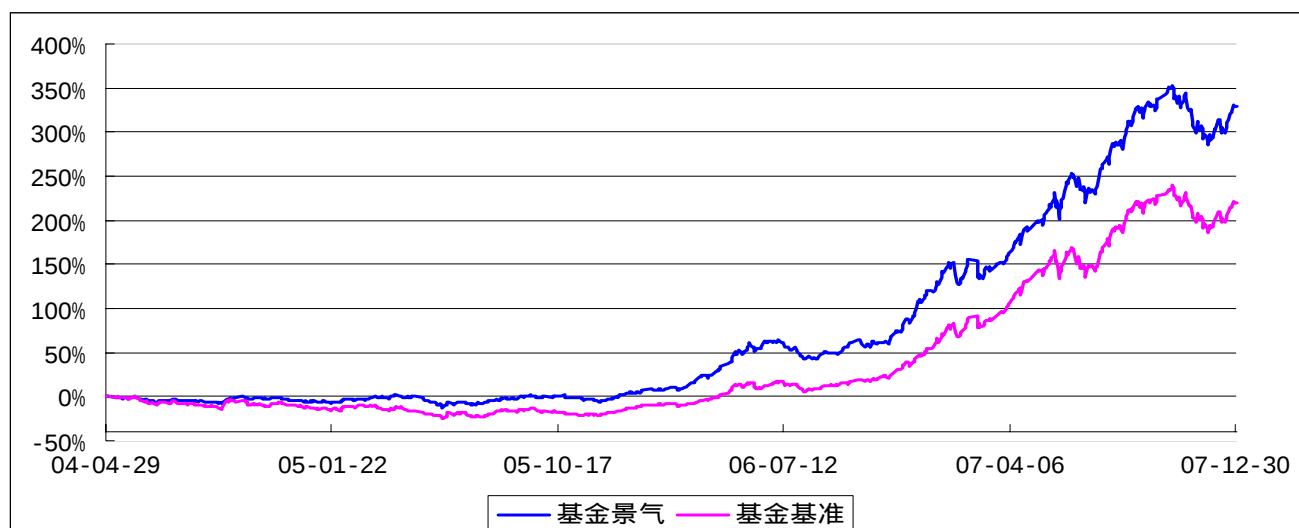
注：以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际利润水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

1. 国投瑞银景气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

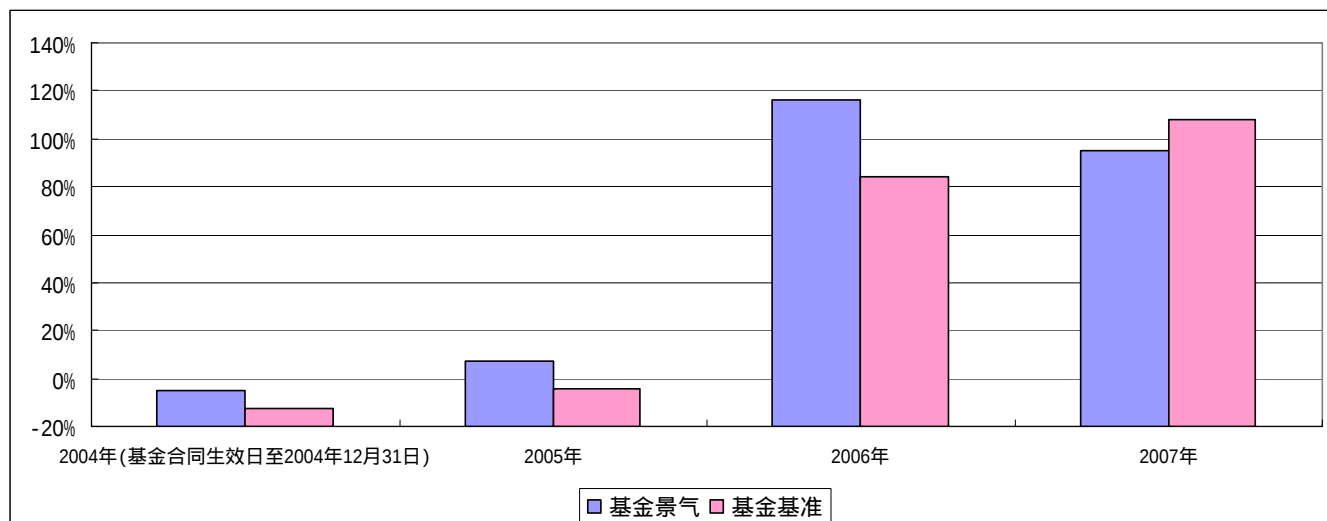
阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去 3 个月	-1.82%	1.44%	-2.37%	1.47%	0.55%	-0.03%
过去 6 个月	28.27%	1.44%	30.19%	1.55%	-1.92%	-0.11%
过去 1 年	95.17%	1.65%	107.87%	1.72%	-12.70%	-0.07%
过去 3 年	351.93%	1.29%	266.67%	1.31%	85.26%	-0.02%
自基金合同生效起至今	329.06%	1.20%	219.74%	1.26%	109.32%	-0.06%

2. 国投瑞银景气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



注：本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3. 国投瑞银景气基金净值增长率与业绩比较基准收益率历年对比图



（三）基金合同生效以来国投瑞银景气基金收益分配情况

年 度	每 10 份基金份额分红数	备 注
2004	——	2004 年末分红
2005	——	2005 年末分红
2006	1.10 元	2006 年 3 月 3 日每 10 份基金份额派发红利 0.30 元 2006 年 8 月 8 日每 10 份基金份额派发红利 0.80 元
2007	18.59 元	2007 年 1 月 18 日每 10 份基金份额派发红利 11.984 元 2007 年 7 月 3 日每 10 份基金份额派发红利 4.046 元 2007 年 8 月 23 日每 10 份基金份额派发红利 0.2 元 2007 年 9 月 3 日每 10 份基金份额派发红利 2.36 元
合 计	19.69 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83人，其中49人具有硕士或博士学位。截止2007年12月31日，公司管理六只基金，包括两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，11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2007年3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2007年2月1日起由陈剑平先生单独担任国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理，邢修元先生不再担任国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理的职务。

自2007年3月16日起聘请袁野先生担任国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理，与陈剑平先生共同管理该基金。

自2007年4月28日起由袁野先生单独担任国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理，陈剑平先生不再担任国投瑞银景气行业证券投资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《国投瑞银景气行业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

股票市场在今年的表现可以分为清晰的上涨-下跌-再上涨-再下跌四个阶段，第一阶段是年初持续到5月份的低价股和题材股的上涨行情，这一阶段市场热点呈现出多样化的格局，低价股和有资产注入概念的题材股表现强劲，到行情的中段市场估值较低的行业板块如钢铁股、电力股、和煤炭股等蓝筹绩优股也开始走强，刺激散户入市的热情空前高涨，指数冲上了4300点的历史新高，成交量也放大至平均每天3000亿元以上。伴随着股票市场的良好表

现，基金净值也出现了较好的增长。第二阶段在进入 5 月下旬以后，以财政部出台提高印花税为标志，市场指数连续几天出现大跌，上证指数在 3600 点附近企稳后，市场开始进入为期二个月的大幅震荡整理时期。第三阶段以银行、地产等蓝筹股板块的大幅上涨为主线，在上市公司 07 年度半年报业绩增长近 8 成、基金发行节奏加快、市场流动性充裕和政策面转暖的情况下，A 股市场在度过 5-7 月份的强势调整期后，重拾升势，上证指数一举创下 6124 点的历史新高。与此同时，市场的估值水平也大幅上升，截止三季度末，沪深 300 指数 07 年市盈率由 6 月末的 28 倍上涨到 39 倍，涨幅达 39%，08 年市盈率则由 22 倍上涨到 30 倍，涨幅达 35%，蓝筹股的泡沫开始显现。在第四阶段，随着十七大的召开和中央经济工作会议的结束，市场对宏观紧缩的预期进一步加强，再加上股票处于高估值水平，市场开始出现新的调整。

自今年年初以来，我们在基金股票资产的配置策略方面，一直保持了对资产的分散化和均衡化的配置策略，因此基金净值的增长相对稳定。截至报告期末，本基金份额净值为 1.0037 元，本报告期份额净值增长率为 95.17%，同期业绩比较基准增长率为 107.87%。本基金本报告期间业绩表现低于比较标准。

展望 2008 年，我们认为市场面临越来越多的不明朗因素，其中包括：1）股票整体价格经过 2007 年的大幅上涨，管理人寻找价值被低估的机会减少；2）国内采取的紧缩宏观调控政策的持续时间和力度；3）随着全球市场一体化的加强，外围股市的大幅波动对国内市场的冲击和影响；4）“大非”限售股解禁的规模越来越大；5）新股发行及其再融资节奏的加快。伴随着这些不明朗因素的显著化，我们相信 2008 年市场的震荡和波动会比 2007 年频繁和剧烈，因此在操作策略上，我们会适当改变 2007 年年分散投资、均衡配置的策略，而会采取向零售、食品、交通运输、交通基建、钢铁、煤炭、医药和农业等业绩稳定增长，受经济周期波动影响较小的行业集中配置；同时在 2008 年我们会加大波段操作的力度，力求通过基金仓位的变化来尽量平滑指数可能出现的剧烈波动。

在此，我们感谢基金持有人对我们过去一年工作的大力支持，我们力争在新的一年里以满意的投资回报回馈广大投资人对我们的信任。

（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，引入国际先进的风险管理系统，建立和完善风险管理体系，本年度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《国投瑞银景气行业证券投资基金基金合同》和《国投瑞银景气行业证券投资基金托管协议》，托管国投瑞银景气行业证券投资基金（简称国投瑞银景气基金）。

2007 年度，中国光大银行在国投瑞银景气基金的托管过程中，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，对国投瑞银景气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。

2007 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《证券投资基金法》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“国投瑞银景气行业证券投资基金 2007 年年度报告”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。

中国光大银行投资与托管业务部

2008 年 3 月 21 日

五、 审计报告

经安永华明会计师事务所审计，注册会计师为本基金出具了无保留意见的审计报告。

六、 财务会计报告

（一） 年度会计报表

国投瑞银景气行业证券投资基金

资产负债表

2007年12月31日

人民币元

资产	附注	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
			重新编制
银行存款	五、1	639,246,066.68	44,172,459.99
结算备付金		5,651,648.67	2,817,096.97
存出保证金		2,953,291.73	1,356,259.70
交易性金融资产	五、2	4,593,929,697.16	670,491,397.01
其中：股票投资	五、2	3,486,193,112.56	482,197,037.40
债券投资	五、2	1,107,736,584.60	188,294,359.61
资产支持证券投资		--	--
衍生金融资产	五、3	44,738,766.18	--
买入返售金融资产		--	--
应收证券清算款		47,606,304.25	21,023,798.13
应收利息	五、4	11,067,975.67	1,566,343.93
应收股利		--	--
应收申购款		5,987,543.70	200,670.60
其他资产		--	--
资产合计		5,351,181,294.04	741,628,026.33

后附附注为本财务报表的组成部分

国投瑞银景气行业证券投资基金
资产负债表（续）
 2007年12月31日
 人民币元

负债	附注	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
			重新编制
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		--	89,831,425.41
应付赎回款		13,413,726.17	418,918.79
应付管理人报酬	六、4	6,488,353.35	779,582.42
应付托管费	六、4	1,081,392.23	129,930.41
应付交易费用	五、5	1,979,109.25	697,504.79
应付税费		451,961.00	64,561.00
应付利息	五、6	--	50,785.17
应付利润		--	--
其他负债	五、7	908,896.12	604,880.67
负债合计		24,323,438.12	92,577,588.66
 所有者权益			
实收基金	五、8	5,307,050,333.10	322,104,252.65
未分配利润		19,807,522.82	326,946,185.02
所有者权益合计		5,326,857,855.92	649,050,437.67
负债和所有者权益总计		5,351,181,294.04	741,628,026.33

附注： 基金份额净值 1.0037 元，基金份额总额 5,307,050,333.10 份。

后附附注为本财务报表的组成部分

国投瑞银景气行业证券投资基金

利润表

2007年度

人民币元

项目	附注	2007 年度	2006 年度 重新编制
一、收入：		1,829,285,418.39	573,601,741.22
1．利息收入		27,517,303.80	5,466,547.28
其中：存款利息收入		3,613,729.50	403,640.15
债券利息收入		23,897,634.30	5,062,907.13
资产支持证券利息收入		--	--
买入返售金融资产收入		5,940.00	--
2．投资收益		1,774,801,441.97	480,500,490.34
其中：股票投资收益	五、9	1,764,561,211.53	463,165,107.47
债券投资收益	五、10	-1,717,227.70	3,588,420.10
资产支持证券投资收益		--	--
衍生工具收益	五、11	-303,604.12	9,204,690.72
股利收益		12,261,062.26	4,542,272.05
3．公允价值变动收益	五、12	22,103,594.47	86,249,347.81
4. 其他收入	五、13	4,863,078.15	1,385,355.79
二、费用：		124,551,299.42	21,759,371.46
1．管理人报酬	六、4	52,627,301.55	10,498,632.35
2．托管费	六、4	8,771,216.86	1,749,772.03
3．交易费用	五、14	54,579,163.00	8,100,161.81
4. 利息支出		8,142,407.53	989,491.50
其中：卖出回购金融资产支出		8,142,407.53	989,491.50
5．其他费用	五、15	431,210.48	421,313.77
三、净利润		1,704,734,118.97	551,842,369.76

后附附注为本财务报表的组成部分

国投瑞银景气行业证券投资基金
所有者权益（基金净值）变动表

2007年度
人民币元

项目	附注	2007 年度			2006 年度(重新编制)		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 （基金净值）		322,104,252.65	326,946,185.02	649,050,437.67	1,152,897,308.77	19,435,454.07	1,172,332,762.84
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 （本期净利润）		--	1,704,734,118.97	1,704,734,118.97	--	551,842,369.76	551,842,369.76
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		4,984,946,080.45	-175,151,921.31	4,809,794,159.14	-830,793,056.12	-191,560,289.18	-1,022,353,345.30
其中：1. 基金申购款		8,536,568,219.99	186,159,484.35	8,722,727,704.34	404,630,035.44	61,993,380.73	466,623,416.17
2. 基金赎回款		-3,551,622,139.54	-361,311,405.66	-3,912,933,545.20	-1,235,423,091.56	-253,553,669.91	-1,488,976,761.47
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	五、16	--	-1,836,720,859.86	-1,836,720,859.86	--	-52,771,349.63	-52,771,349.63
五、期末所有者权益 （基金净值）		<u>5,307,050,333.10</u>	<u>19,807,522.82</u>	<u>5,326,857,855.92</u>	<u>322,104,252.65</u>	<u>326,946,185.02</u>	<u>649,050,437.67</u>

后附附注为本财务报表的组成部分

（二） 会计报表附注

一、 基金设立说明

国投瑞银景气行业证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2004]28号文《关于同意中融景气行业证券投资基金设立的批复》的核准,由国投瑞银基金管理有限公司作为发起人向社会公开发行募集,基金合同于2004年4月29日正式生效,首次设立募集规模为2,195,838,983.26份基金份额。本基金为契约型开放式,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,注册登记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(“中国光大银行”)。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行、上市的股票、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资股票和债券的许可变动范围分别为75%~20%和20%~75%,其中基金股票部分主要投资于景气行业先锋股票,投资于这类股票的资产比例不低于基金股票投资的80%。法律法规有新规定的,上述投资比例从其规定。本基金的业绩比较基准为5%*同业存款利率+20%*中信标普全债指数+75%*中信标普300 指数。

二、 财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本财务报表系按照中国财政部2006年颁布的企业会计准则及应用指南、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《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》、《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》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

根据中国证监会颁布的证监会计字[2006]23号《关于基金管理公司及证券投资基金执行<企业会计准则>的通知》,本基金自2007年7月1日起执行财政部2006年发布的《企业会计准则》。本财务报表按照《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》以及其他相关

规定，对要求追溯调整的项目在相关会计年度进行了追溯调整，并对财务报表进行了重新表述，具体影响参见附注三、11。

可比年度财务报表的列报方式已按照企业会计准则的要求进行了重述。

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和净值变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

三、重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

1. 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年1月1日至12月31日。

2. 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

3. 金融工具

金融工具是指形成一个单位的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融工具的确认和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- a. 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- b. 该金融资产已转移，且符合下述第（4）点金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

（2）金融资产分类和计量

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和应收款项。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

（3）衍生金融工具

本基金的衍生金融工具主要系认股权证。衍生金融工具以公允价值计量，因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

（4）金融资产转移

金融资产转移，是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

（5）金融负债分类和计量

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

4. 金融工具的估值方法

本基金目前金融工具的估值方法如下：

- （1） 上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的证券，以最近一个交易日的收盘价计算；
- （2） 未上市的股票的估值
 - A. 送股、转增股、公开增发新股或配股的股票，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；
 - B. 首次公开发行的股票，2007年7月1日前，按其成本价估值；2007年7月1日起，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按其成本价计算；

首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；

C. 非公开发行有明确锁定期的股票的估值

根据证监会基金部通知[2006]37号文《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，2006年11月13日前投资的非公开发行的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的证券，以最近一个交易日的收盘价计算；2006年11月13日后投资的非公开发行的股票按以下方法估值：

- a. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票初始取得成本时，应采用在证券交易所的同一股票的市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价高于非公开发行股票初始取得成本时，应按中国证监会相关规定处理。

- (3) 证券交易所市场实行净价交易的债券，按估值日收盘价估值；该日无交易的，以最近交易日收盘价估值；
- (4) 证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值；该日没有交易的，按最近交易日债券收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；
- (5) 未上市债券和在银行间同业市场交易的债券，2007年7月1日前，以不含息价格计价，按成本估值；2007年7月1日起，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；
- (6) 上市流通的认股权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的权证，以最近一个交易日的收盘价计算；
- (7) 未上市流通的认股权证，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；
- (8) 因持有股票而享有的配股权证，2007年7月1日前，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；如果市场收盘价等于或低于配股价，则估值额为零；2007年7月1日起，采用估值技术确定公允价值进行估值；

- （9） 分离交易可转债，上市日前，按以下方法分别计算债券和权证的估值：获得分离交易可转债的债券部分时，按成本估值；获得权证部分后，按照中国证券业协会公布的债券报价和权证报价分别确定当日债券和权证的估值；自上市日起，上市流通的债券和权证分别按上述(3)、(4)、(6)中相关原则进行估值；
- （10） 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映金融资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方
法估值；
- （11） 如有新增事项，按国家最新规定估值。

5. 金融工具的成本计价方法

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券、基金，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。资产负债表日，企业应将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益。

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。

本基金目前金融工具的成本计价方法如下：

（1）股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资，股票投资成本，2007年7月1日前按成交日应支付的全部价款入账；2007年7月1日起按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账；

因股权分置改革而获得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；

卖出股票于成交日确认股票投资收益，出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

（2）债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本，2007年7月1日前，按成交日应支付的全部价款入账；2007年7月1日起，按成交日应

支付的全部价款扣除交易费用入账。其中所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；

买入未上市债券和银行间同业市场交易的债券，2007年7月1日前，于实际支付价款时确认为债券投资；2007年7月1日起，于成交日确认为债券投资。债券投资成本按实际成交价款入账，应支付的相关费用直接记入当期损益。其中所包含的债券应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券投资收益；

卖出未上市债券和银行间同业市场交易的债券，2007年7月1日前，于实际收到全部价款时确认债券投资收益；2007年7月1日起，于成交日确认债券投资收益。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

（3）权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资，权证投资成本，2007年7月1日前，按成交日应支付的全部价款入账；2007年7月1日起，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账；

配股权证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；

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

（4）分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于成交日获得债券，按分离交易可转债的面值确认债券成本；于权证获得日，根据中国证券业协会公布的债券和权证的报价计算出两者分别占面值的比例，根据此比例来确认债券和权证分别应承担的成本；

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算。

（5）回购协议

基金持有的回购协议（封闭式回购）2007年7月1日前，以协议金额列示，按协议金额及约定利率，在回购期内采用直线法逐日计提利息；2007年7月1日起，

以成本列示，按实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期间内逐日计提利息。

6. 收入的确认和计量

- （1）存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；
- （2）债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除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；
- （3）资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在证券实际持有期内逐日计提；
- （4）买入返售金融资产收入，2007年7月1日前，按协议金额及约定利率，在回购期内采用直线法逐日计提；2007年7月1日起，按融出资金应付或实际支付的总额及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；
- （5）股票投资收益于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本的差额入账；
- （6）债券投资收益：
 - 卖出交易所上市债券：于成交日确认债券投资收益，并按卖出债券成交金额、与其成本、应收利息的差额入账；
 - 卖出银行间同业市场交易债券：2007年7月1日前，于实际收到价款时确认债券差价收入；2007年7月1日起，于成交日确认债券投资收益，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；
- （7）衍生工具投资收益于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交总额与其成本的差额入账；
- （8）股利收益于除息日确认，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；

（9）公允价值变动收益系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

（10）其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

7. 费用的确认和计量

- （1） 基金管理费按前一日基金资产净值的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，2007年7月1日前，按协议金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提；2007年7月1日起，按融入资金应收或实际收到的总额及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提；
- （4） 其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。2007年7月1日前，如果影响基金份额净值小数点后第五位的，则采用待摊或预提的方法；2007年7月1日起，如果影响基金份额净值小数点后第四位的，则采用待摊或预提的方法。

8. 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/（损失）占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

于2007年7月1日之前，未实现损益平准金在持有人权益中“未实现利得/（损失）”科目中核算；已实现损益平准金于期末全额转入“未分配利润/（累计亏损）”。自2007年7月1日起，未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/（累计亏损）”。

9. 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

10. 基金的收益分配政策

- (1) 基金收益分配比例按有关规定制定；
- (2) 本基金收益分配可采用现金红利或红利再投资的方式，投资人可以选择两种方式中的一种，如果投资人没有明示选择，则视为选择现金红利的方式；
- (3) 基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；
- (4) 基金当期收益应先弥补上期亏损后，才可进行当期收益分配；
- (5) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配一次，但若成立不满3个月可不进行收益分配，年度分配在基金会计年度结束后的4个月内完成；
- (6) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；
- (7) 每份基金份额享有同等分配。

11. 首次执行企业会计准则

如附注二所述，本基金自2007年7月1日起执行企业会计准则，对于因首次执行企业会计准则而发生的会计政策变更，本基金按照有关首次执行企业会计准则的规定采用下述方法进行处理。

(1) 采用追溯调整法核算的会计政策变更

- a. 将所持有的股票投资、债券投资、权证投资和资产支持证券投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；
- b. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入权益的公允价值变动计入当期损益。

(2) 采用未来适用法的会计政策变更

除上面(1)所述的采用追溯调整法的会计政策变更以外，根据企业会计准则的有关规定，本基金对因首次执行企业会计准则而产生的对于某些金融工具的成本收益核算方法或估值方法的变更因不切实可行而采用未来适用法，具体参见附注三的4到7。

四、 税项

(1) 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）交易印花税率的通知》，自2005年1月24日起，按1‰的税率缴纳证券（股票）交易印花税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2007]84号文《关于调整证券（股票）交易印花税率的通知》的规定，自2007年5月30日起，调整证券（股票）交易印花税率，由原先的1‰调整为3‰；

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；

（2）营业税、企业所得税

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》，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的投资收益，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；

（3）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》，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄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，自2005年6月13日起，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号文规定，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。

五、财务报表主要项目

1．银行存款

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
----	-------------	-------------

活期存款	639,246,066.68	44,172,459.99
------	----------------	---------------

本基金2007年度及2006年度均未投资于定期存款。

2. 交易性金融资产

项目	2007年12月31日			2006年12月31日		
	成本	公允价值	估值增值	成本	公允价值	估值增值
股票投资	3,270,397,985.01	3,486,193,112.56	215,795,127.55	281,454,030.26	482,197,037.40	200,743,007.14
债券投资	1,107,653,471.83	1,107,736,584.60	83,112.77	188,200,036.99	188,294,359.61	94,322.62
其中：交易所市场	59,348,159.06	61,075,584.60	1,727,425.54	64,793,491.38	64,887,814.00	94,322.62
银行间市场	1,048,305,312.77	1,046,661,000.00	-1,644,312.77	123,406,545.61	123,406,545.61	--
合计	4,378,051,456.84	4,593,929,697.16	215,878,240.32	469,654,067.25	670,491,397.01	200,837,329.76

本基金2007年度所投资的股票中，无因股权分置改革而获得非流通股股东支付现金对价的情况。

本基金2006年度所投资的股票中，因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价为人民币8,237,682.28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。

3. 衍生金融资产

项目	2007年12月31日		
	成本	市值	估值增值
权证投资	37,676,082.27	44,738,766.18	7,062,683.91

于2006年12月31日，本基金持有的衍生金融资产余额为零。

4. 应收利息

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
应收银行存款利息	144,308.76	12,781.63
应收结算备付金利息	2,543.30	1,267.70
应收债券利息	10,917,417.39	1,552,069.60
应收权证保证金利息	225.00	225.00
应收申购款利息	29.01	--
应收赎回款利息	3,452.21	--

合计	11,067,975.67	1,566,343.93
----	---------------	--------------

5. 应付交易费用

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
应付佣金	1,966,262.90	692,090.04
其中：国泰君安证券股份有限公司	298,515.31	98,102.78
国信证券有限责任公司	611,764.07	152,914.95
中信建投证券有限责任公司	264,108.79	135,427.89
国盛证券有限责任公司	42,387.95	74,158.26
联合证券有限责任公司	749,486.78	--
申银万国证券股份有限公司	--	204,861.68
中银国际证券有限责任公司	--	26,624.48
应付银行间交易费用	12,846.35	5,414.75
合计	1,979,109.25	697,504.79

6. 应付利息

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
应付交易所卖出回购金融资产利息	--	1,171.42
应付银行间质押式卖出回购金融资产利息	--	40,109.64
应付银行间买断式卖出回购金融资产利息	--	9,504.11
合计	--	50,785.17

7. 其他负债

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
应付券商席位保证金	750,000.00	500,000.00
预提审计费	100,000.00	100,000.00
应付赎回费	50,426.50	380.67
银行间债券账户维护费	4,500.00	4,500.00
应付后端申购费	3,969.62	--
合计	908,896.12	604,880.67

8. 实收基金

项目	2007年度	2006年度
年初实收基金	322,104,252.65	1,152,897,308.77
加：本年申购	8,536,568,219.99	404,630,035.44
其中：基金分红再投资	939,022,039.17	3,458,128.67
减：本年赎回	3,551,622,139.54	1,235,423,091.56
年末实收基金	5,307,050,333.10	322,104,252.65

9. 股票投资收益

项目	2007年度	2006年度
卖出股票成交总额	7,835,558,034.51	2,463,881,302.14
减：卖出股票成本总额	6,070,996,822.98	2,000,716,194.67
股票投资收益	1,764,561,211.53	463,165,107.47

10. 债券投资收益

项目	2007年度	2006年度
卖出及到期兑付债券成交总额	1,923,363,386.46	590,090,001.61
减：卖出及到期兑付债券成本总额	1,896,242,214.15	576,158,126.08
减：应收利息总额	28,838,400.01	10,343,455.43
债券投资收益	-1,717,227.70	3,588,420.10

11. 衍生工具收益

项目	2007年度	2006年度
卖出权证成交总额	24,069,369.65	9,752,872.72
减：卖出权证成本总额	24,372,973.77	548,182.00
权证投资收益	-303,604.12	9,204,690.72

12. 公允价值变动收益

项目	2007年度	2006年度
交易性金融资产	15,040,910.56	86,249,347.81
其中：股票投资	15,052,120.41	86,717,812.46
债券投资	-11,209.85	-468,464.65
衍生金融资产	7,062,683.91	--
其中：权证投资	7,062,683.91	--
合计	22,103,594.47	86,249,347.81

13.其他收入

项目	2007年度	2006年度
赎回费收入	4,772,814.34	1,379,503.18
转换费收入	563.81	108.21
配股手续费返还	--	5,744.40
其他	89,700.00	--
合计	4,863,078.15	1,385,355.79

14.交易费用

项目	2007年度	2006年度
交易所交易费用	54,565,935.55	8,095,331.81
银行间交易费用	13,227.50	4,830.00
合计	54,579,163.00	8,100,161.81

15.其他费用

项目	2007年度	2006年度
审计费用	100,000.00	100,000.00
信息披露费	300,000.00	300,000.00

账户维护费	18,000.00	18,000.00
银行费用	13,210.48	2,713.77
数字证书介质费	--	500.00
其他	--	100.00
合计	431,210.48	421,313.77

16. 本期已分配基金净利润

（1）2007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
本年度第1次分红	2007年1月18日	2007年1月18日	11.984	389,776,729.79
本年度第2次分红	2007年7月4日	2007年7月3日	4.046	754,016,428.29
本年度第3次分红	2007年8月16日	2007年8月23日	0.200	54,105,740.44
本年度第4次分红	2007年9月4日	2007年9月3日	2.360	638,821,961.34
累计收益分配金额			18.590	1,836,720,859.86

（2）2006年度本基金收益分配情况如下：

	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
2006年第1次分红	2006年3月1日	2006年3月3日	0.300	20,867,053.07
2006年第2次分红	2006 年8月3日	2006年8月8日	0.800	31,904,296.56
累计收益分配金额			1.100	52,771,349.63

17. 本基金年末持有的流通受限证券

本基金于2007年12月31日未持有流通受限证券。

六、 关联方关系及其交易

1. 关联方关系

关联方名称

国投瑞银基金管理有限公司

与本基金的关系

基金管理人、基金发起人、
注册登记人、基金销售机构

中国光大银行 基金托管人、基金代销机构
 国投信托有限公司* 基金管理人股东
 瑞士银行股份有限公司（UBS AG）基金管理人股东

*2007年8月29日，国投信托投资有限公司完成了工商变更登记。即日起公司名称由“国投信托投资有限公司”变更为“国投信托有限公司”。

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2. 通过关联方席位进行的交易

本基金于2007年度和2006年度均未通过关联方席位进行的交易。

3. 与关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金2007年度通过银行间同业市场与中国光大银行卖出银行间债券金额为人民币49,279,650.00元。

本基金2006年度并无通过银行间同业市场与关联方进行银行间债券交易。

4. 基金管理人及托管人报酬

(1) 基金管理人报酬 - 基金管理费

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. 基金管理人的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。

	年初余额	本年计提	本年支付	年末余额
2007 年度	<u>779,582.42</u>	<u>52,627,301.55</u>	<u>46,918,530.62</u>	<u>6,488,353.35</u>
2006 年度	<u>1,279,821.06</u>	<u>10,498,632.35</u>	<u>10,998,870.99</u>	<u>779,582.42</u>

(2) 基金托管人报酬 - 基金托管费

- 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。

	年初余额	本年计提	本年支付	年末余额
2007 年度	<u>129,930.41</u>	<u>8,771,216.86</u>	<u>7,819,755.04</u>	<u>1,081,392.23</u>
2006 年度	<u>213,303.52</u>	<u>1,749,772.03</u>	<u>1,833,145.14</u>	<u>129,930.41</u>

5. 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保管，并按银行间同业利率计息，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：

项目	<u>2007年12月31日</u>	<u>2006年12月31日</u>
银行存款余额	<u>639,246,066.68</u>	<u>44,172,459.99</u>

项目	<u>2007年度</u>	<u>2006年度</u>
银行存款产生的利息收入	<u>3,175,462.62</u>	<u>357,232.91</u>

6. 关联方持有基金份额

(1) 基金管理人所持有的本基金份额

本基金的基金管理人于2007年度及2006年度均未持有本基金份额。

(2) 基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构持有的本基金份额

本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构于2007年末及2006年末均未持有本基金份额。

七、或有事项

截至资产负债表日，本基金无需说明的重大或有事项。

八、承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的承诺事项。

九、风险管理

1. 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人秉承全面风险控制的理念，将风险管理融入业务中，使风险控制与投资业务紧密结合，在董事会专业委员会监督管理下，建立了由督察长、合规与风险控制委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的立体式风险管理架构体系。

2. 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券，不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在银行间同业市场仅与达到本基金管理人既定信用政策标准的交易对手进行交易，以控制相应的信用风险。

3. 流动性风险

流动性风险是指基金对资金需求不能足额支付的风险。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，因此均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购特定金融资产方式借入短期资金应对流动性需求。一般地，本基金所持有的金

融负债的合同约定剩余到期日均为一年以内且不计息，可赎回基金份额净值（所有者权益）无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，构建投资组合时，对备选证券进行流动性检验，并以适度分散策略保持组合流动性，严格控制缺乏流动性资产的比例。同时通过独立的风险管理部门设定基金的流动性比例控制要求，对现金类资产配置策略、股票集中度、重仓证券的流动性以及冲击成本率、换手率和交易活跃度等流动性指标进行持续的监测和分析。

4. 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

i. 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合的比例范围为：投资于股票、债券的比例不低于基金资产的80%，股票投资20%-75%，国债比率大于20%，固定收益投资比率20%-75%。于2007年12月31日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值的比例	公允价值	占基金资产 净值的比例
交易性金融资产	4,593,929,697.16	86.24%	670,491,397.01	103.30%
- 股票投资	3,486,193,112.56	65.45%	482,197,037.40	74.29%
- 债券投资	1,107,736,584.60	20.79%	188,294,359.61	29.01%
衍生金融资产	44,738,766.18	0.84%	--	--
合计	<u>4,638,668,463.34</u>	<u>87.08%</u>	<u>670,491,397.01</u>	<u>103.30%</u>

本基金管理人运用定量分析方法对本基金的市场价格风险进行分析。下表为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合

理、可能的变动时，将对基金利润总额和净值产生的影响。正数表示可能增加基金利润总额和净值，负数表示可能减少基金利润总额和净值。

2007 年 12 月 31 日

业绩比较基准	增加 / (减少) %	对利润总额的影响	对净值的影响
5%* 同 业 存 款 利 率 +20%* 中 信 标 普 全 债 指 数 +75%* 中 信 标 普 300 指 数	+5	258,352,606.01	258,352,606.01
5%* 同 业 存 款 利 率 +20%* 中 信 标 普 全 债 指 数 +75%* 中 信 标 普 300 指 数	-5	-258,352,606.01	-258,352,606.01

2006 年 12 月 31 日

业绩比较基准	增加 / (减少) %	对利润总额的影响	对净值的影响
5%* 同 业 存 款 利 率 +20%* 中 信 标 普 全 债 指 数 +75%* 中 信 标 普 300 指 数	+5	33,750,622.76	33,750,622.76
5%* 同 业 存 款 利 率 +20%* 中 信 标 普 全 债 指 数 +75%* 中 信 标 普 300 指 数	-5	-33,750,622.76	-33,750,622.76

ii. 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、权证保证金及债券投资等。

本基金管理人执行灵活的利率管理策略规避利率风险，借鉴瑞士银行全球资产管理公司GRS系统中的全球固定收益证券风险管理系统（GFIRS方法），结合自主开发的估值系统管理利率风险，通过收益率利差分析、静态利差分析和期权调整利差等分析，计算组合证券的修正久期、利差久期、有效久期和有效凸性的风险控制指标，跟踪调整投资组合的久期和凸性等利率风险衡量指标，控制组合的利率风

险。当预期债券市场利率下降时，加大固定利率证券的配置比例；当预期债券市场利率上升时，加大浮息证券的配置比例。通过改变浮息和固息证券的配置比例，控制证券投资组合的久期，防范利率风险。

下表统计了本基金易的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	639,246,066.68	--	--	--	639,246,066.68
结算备付金	5,651,648.67	--	--	--	5,651,648.67
存出保证金	500,000.00	--	--	2,453,291.73	2,953,291.73
交易性金融资产	715,904,998.20	391,831,586.40	--	3,486,193,112.56	4,593,929,697.16
衍生金融资产				44,738,766.18	44,738,766.18
应收证券清算款				47,606,304.25	47,606,304.25
应收利息	--	--	--	11,067,975.67	11,067,975.67
应收申购款	200,795.24	--	--	5,786,748.46	5,987,543.70
资产总计	1,361,503,508.79	391,831,586.40	--	3,597,846,198.85	5,351,181,294.04
负债					
应付赎回款	13,413,726.17	--	--	--	13,413,726.17
应付管理人报酬	--	--	--	6,488,353.35	6,488,353.35
应付托管费	--	--	--	1,081,392.23	1,081,392.23
应付交易费用	--	--	--	1,979,109.25	1,979,109.25
应付税费				451,961.00	451,961.00
其他负债	--	--	--	908,896.12	908,896.12
负债总计	13,413,726.17	--	--	10,909,711.95	24,323,438.12
利率敏感度缺口	1,348,089,782.62	391,831,586.40	--	3,586,936,486.90	5,326,857,855.92

2006年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	44,172,459.99	--	--	--	44,172,459.99
结算备付金	2,817,096.97	--	--	--	2,817,096.97
存出保证金	500,000.00	--	--	856,259.70	1,356,259.70
交易性金融资产	117,738,460.61	70,555,899.00	--	482,197,037.40	670,491,397.01
应收证券清算款	--	--	--	21,023,798.13	21,023,798.13
应收利息	--	--	--	1,566,343.93	1,566,343.93
应收申购款	--	--	--	200,670.60	200,670.60
资产总计	165,228,017.57	70,555,899.00	--	505,844,109.76	741,628,026.33

负债

卖出回购金融资产款	89,831,425.41	--	--	--	89,831,425.41
应付赎回款	--	--	--	418,918.79	418,918.79
应付管理人报酬	--	--	--	779,582.42	779,582.42
应付托管费	--	--	--	129,930.41	129,930.41
应付交易费用	--	--	--	697,504.79	697,504.79
应付税费	--	--	--	64,561.00	64,561.00
应付利息	--	--	--	50,785.17	50,785.17
其他负债	--	--	--	604,880.67	604,880.67
负债总计	89,831,425.41	--	--	2,746,163.25	92,577,588.66

利率敏感度缺口	75,396,592.16	70,555,899.00	--	503,097,946.51	649,050,437.67
---------	---------------	---------------	----	----------------	----------------

下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金净值产生的影响。负数表示可能减少基金资产净值，正数表示可能增加基金资产净值。

	增加 / (减少) 基准点	对净值的影响
<u>2007年12月31日</u>		
利率	+25	-3,514,825.73
利率	-25	3,546,474.15

	增加 / (减少) 基准点	对净值的影响
<u>2006年12月31日</u>		
利率	+25	-424,032.78
利率	-25	426,478.63

iii. 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

十、资产负债表日后事项

截至本财务报表批准日，本基金无需披露的资产负债表日后事项。

十一、其他重要事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

十二、 比较数据

本年度首次执行企业会计准则，按其列报要求对比较数据进行了重述。

按企业会计准则的要求，对年末所有者权益及期间净损益的影响情况如下：

项目	2007年年初 所有者权益	2007年上半年 期间净损益 (未经审计)	2007年上半年末 所有者权益 (未经审计)
按原会计准则列报的金额	649,050,437.67	865,065,617.57	2,589,923,655.43
金融资产公允价值变动的 调整数	--	86,396,146.56	--
按新会计准则列报的金额	649,050,437.67	951,461,764.13	2,589,923,655.43

项目	2006年年初 所有者权益	2006年度 净损益	2006年年末 所有者权益
按原会计准则列报的金额	1,172,332,762.84	465,593,021.95	649,050,437.67
金融资产公允价值变动的 调整数	--	86,249,347.81	--
按新会计准则列报的金额	1,172,332,762.84	551,842,369.76	649,050,437.67

根据上述追溯调整，按2007年7月1日之前执行的会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算，相应的未实现利得平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末，按2007年7月1日之前执行的会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

十三、 财务报表的批准

本财务报表已于2008年3月24日经本基金管理人批准。

七、 基金投资组合报告（截止 2007 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）	3,486,193,112.56	65.15
债券合计（市值）	1,107,736,584.60	20.70
权证合计（市值）	44,738,766.18	0.84
银行存款和清算备付金合	644,897,715.35	12.05
其他资产合计	67,615,115.35	1.26
资产总计	5,351,181,294.04	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	28,993,759.40	0.54
B 采掘业	457,591,099.82	8.59
C 制造业	1,227,049,368.13	23.03
C0 食品、饮料	66,643,920.00	1.25
C1 纺织、服装、皮毛	17,585,238.66	0.33
C2 木材、家具	0.00	0.00
C3 造纸、印刷	0.00	0.00
C4 石油、化学、塑胶、塑料	131,241,901.55	2.46
C5 电子	56,111,284.45	1.05
C6 金属、非金属	454,879,384.60	8.54
C7 机械、设备、仪表	462,854,649.27	8.69

行业分类	期末市值 (元)	市值占基金资产净值 比例(%)
C8 医药、生物制品	37,732,989.60	0.71
C99 其他制造业	0.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	183,454,941.93	3.44
E 建筑业	57,791,133.60	1.08
F 交通运输、仓储业	290,256,789.44	5.45
G 信息技术业	121,983,574.24	2.29
H 批发和零售贸易	154,534,045.43	2.90
I 金融、保险业	600,539,574.61	11.27
J 房地产业	282,854,719.10	5.31
K 社会服务业	27,634,987.50	0.52
L 传播与文化产业	53,509,119.36	1.00
M 综合类	0.00	0.00
合 计	3,486,193,112.56	65.45

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

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	601166	兴业银行	3,894,538	201,970,740.68	3.79
2	600050	中国联通	10,097,978	121,983,574.24	2.29
3	600309	烟台万华	3,039,983	115,671,353.15	2.17
4	600036	招商银行	2,682,191	106,295,229.33	2.00
5	600900	长江电力	5,384,179	104,937,648.71	1.97
6	002122	天马股份	698,504	104,698,764.56	1.97
7	600859	王府井	1,993,258	100,639,596.42	1.89
8	000024	招商地产	1,699,758	100,625,673.60	1.89

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 (%)
9	601919	中国远洋	2,328,219	99,321,822.54	1.86
10	600005	武钢股份	4,999,950	98,499,015.00	1.85

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>）的年度报告正文。

（四）股票投资组合的重大变动(2007 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 净值比例 (%)
1	601166	兴业银行	389,714,631.48	60.04
2	600036	招商银行	228,675,179.00	35.23
3	600900	长江电力	220,231,240.76	33.93
4	000898	鞍钢股份	189,591,525.29	29.21
5	600030	中信证券	182,425,454.35	28.11
6	000568	泸州老窖	181,773,208.02	28.01
7	600309	烟台万华	174,655,094.40	26.91
8	002024	苏宁电器	170,488,177.68	26.27
9	600383	金地集团	164,924,778.63	25.41
10	601398	工商银行	158,671,625.10	24.45
11	600028	中国石化	154,849,026.93	23.86
12	000825	太钢不锈	152,497,699.10	23.50
13	000402	金 融 街	152,189,335.88	23.45
14	600361	华联综超	149,164,356.09	22.98
15	000002	万 科 A	145,828,813.44	22.47

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额 (元)	占期初基金资产 净值比例(%)
16	600050	中国联通	139,235,787.91	21.45
17	600005	武钢股份	137,187,710.05	21.14
18	000024	招商地产	135,277,199.91	20.84
19	600016	民生银行	134,178,475.14	20.67
20	600000	浦发银行	126,887,872.64	19.55
21	000039	中集集团	115,510,331.80	17.80
22	600859	王府井	111,005,523.05	17.10
23	600761	安徽合力	100,583,136.88	15.50
24	601111	中国国航	100,001,137.20	15.41
25	600717	天津港	99,558,532.86	15.34
26	600519	贵州茅台	99,501,317.53	15.33
27	000012	南 玻 A	95,417,986.94	14.70
28	600282	南钢股份	94,612,981.36	14.58
29	000829	天音控股	91,912,325.71	14.16
30	601006	大秦铁路	86,533,435.74	13.33
31	002122	天马股份	82,783,182.36	12.75
32	600037	歌华有线	82,415,633.32	12.70
33	601088	中国神华	81,067,669.86	12.49
34	000527	美的电器	80,278,829.02	12.37
35	000419	通程控股	79,769,512.37	12.29
36	600596	新安股份	79,244,445.95	12.21
37	000581	威孚高科	78,320,567.70	12.07

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额 (元)	占期初基金资产 净值比例(%)
38	600971	恒源煤电	77,764,631.55	11.98
39	601001	大同煤业	77,672,317.59	11.97
40	600026	中海发展	77,210,460.48	11.90
41	600089	特变电工	75,734,373.21	11.67
42	000792	盐湖钾肥	74,575,260.34	11.49
43	600219	南山铝业	73,553,400.66	11.33
44	601318	中国平安	73,290,073.63	11.29
45	601857	中国石油	72,690,844.71	11.20
46	000060	中金岭南	71,519,402.49	11.02
47	600456	宝钛股份	69,553,096.25	10.72
48	600583	海油工程	69,537,983.95	10.71
49	601390	中国中铁	68,927,061.00	10.62
50	601939	建设银行	68,460,300.00	10.55
51	600031	三一重工	62,682,191.99	9.66
52	601919	中国远洋	62,531,106.70	9.63
53	600195	中牧股份	60,290,357.00	9.29
54	600415	小商品城	59,397,240.43	9.15
55	600337	美克股份	58,716,523.79	9.05
56	600693	东百集团	57,518,536.95	8.86
57	600428	中远航运	57,117,029.99	8.80
58	002106	莱宝高科	55,742,863.75	8.59
59	600022	济南钢铁	55,520,029.32	8.55

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额 (元)	占期初基金资产 净值比例(%)
60	600019	宝钢股份	55,050,752.99	8.48
61	000539	粤电力A	54,697,574.18	8.43
62	600266	北京城建	53,066,731.39	8.18
63	000877	天山股份	52,447,382.53	8.08
64	600162	香江控股	51,260,414.99	7.90
65	600161	天坛生物	50,830,985.46	7.83
66	600649	原水股份	49,148,030.94	7.57
67	000729	燕京啤酒	48,925,816.55	7.54
68	000793	华闻传媒	48,800,348.35	7.52
69	600607	上实医药	48,763,785.99	7.51
70	601009	南京银行	48,732,582.90	7.51
71	000759	武汉中百	48,639,810.23	7.49
72	600320	振华港机	47,927,708.98	7.38
73	000680	山推股份	47,030,788.73	7.25
74	600628	新世界	46,922,098.90	7.23
75	000800	一汽轿车	45,986,025.94	7.09
76	600426	华鲁恒升	45,560,554.09	7.02
77	600548	深高速	44,398,935.09	6.84
78	000022	深赤湾A	42,647,800.51	6.57
79	000937	金牛能源	42,138,165.10	6.49
80	600631	百联股份	41,974,888.77	6.47
81	000157	中联重科	39,470,287.81	6.08

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额 (元)	占期初基金资产 净值比例(%)
82	000625	长安汽车	39,445,738.75	6.08
83	600598	北大荒	38,960,146.56	6.00
84	600591	上海航空	38,765,781.59	5.97
85	000069	华侨城 A	38,389,853.21	5.91
86	000910	大亚科技	38,123,804.32	5.87
87	601628	中国人寿	38,035,863.29	5.86
88	000848	承德露露	37,378,656.79	5.76
89	600831	广电网络	37,088,474.59	5.71
90	600582	天地科技	34,982,180.32	5.39
91	601808	中海油服	33,627,440.89	5.18
92	000522	白云山 A	33,619,213.97	5.18
93	600879	火箭股份	33,571,048.56	5.17
94	000951	中国重汽	33,509,835.42	5.16
95	600380	健康元	33,083,836.24	5.10
96	600327	大厦股份	32,926,983.75	5.07
97	600183	生益科技	32,759,415.45	5.05
98	600795	国电电力	32,321,343.06	4.98
99	600685	广船国际	30,919,575.32	4.76
100	000651	格力电器	29,405,083.53	4.53
101	600066	宇通客车	28,855,295.74	4.45
102	600322	天房发展	28,184,086.87	4.34
103	000550	江铃汽车	27,414,250.30	4.22

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额 (元)	占期初基金资产 净值比例(%)
104	000657	中钨高新	27,145,489.26	4.18
105	000619	海螺型材	25,926,045.47	3.99
106	600895	张江高科	25,919,078.79	3.99
107	600823	世茂股份	25,708,950.70	3.96
108	600033	福建高速	25,644,672.95	3.95
109	600584	长电科技	24,716,035.75	3.81
110	600511	国药股份	24,594,092.82	3.79
111	002164	东力传动	24,035,151.88	3.70
112	600489	中金黄金	23,879,431.07	3.68
113	600104	上海汽车	22,899,768.53	3.53
114	601699	潞安环能	22,721,241.33	3.50
115	002073	青岛软控	22,433,696.71	3.46
116	600806	昆明机床	22,383,971.07	3.45
117	000528	柳 工	20,705,416.80	3.19
118	600256	广汇股份	20,433,997.92	3.15
119	600797	浙大网新	20,160,632.26	3.11
120	000731	四川美丰	20,016,396.65	3.08
121	600824	益民商业	18,662,577.58	2.88
122	000063	中兴通讯	18,144,924.00	2.80
123	600665	天地源	18,012,446.50	2.78
124	002029	七 匹 狼	18,008,932.65	2.77
125	600521	华海药业	17,302,682.45	2.67

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额 (元)	占期初基金资产 净值比例(%)
126	600009	上海机场	16,790,115.00	2.59
127	600963	岳阳纸业	16,471,131.63	2.54
128	600585	海螺水泥	16,133,717.28	2.49
129	000597	东北制药	15,656,859.90	2.41
130	000882	华联股份	14,631,920.13	2.25
131	600082	海泰发展	14,556,810.60	2.24
132	600201	金宇集团	13,487,798.76	2.08
合 计			8,929,942,192.61	1375.85

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 净值比例(%)
1	000898	鞍钢股份	228,048,930.75	35.14
2	601166	兴业银行	219,974,528.55	33.89
3	600000	浦发银行	207,069,642.98	31.90
4	000568	泸州老窖	205,336,148.63	31.64
5	002024	苏宁电器	201,330,857.19	31.02
6	600030	中信证券	199,312,865.77	30.71
7	600036	招商银行	198,109,700.70	30.52
8	600028	中国石化	176,383,895.19	27.18
9	600016	民生银行	169,113,206.63	26.06
10	600383	金地集团	168,516,468.80	25.96
11	601398	工商银行	165,340,546.77	25.47
12	000002	万 科 A	158,005,609.79	24.34

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额 (元)	占期初基金资产 净值比例(%)
13	600361	华联综超	155,671,894.55	23.98
14	600900	长江电力	147,995,646.26	22.80
15	601006	大秦铁路	147,870,983.22	22.78
16	000039	中集集团	146,004,240.86	22.50
17	000825	太钢不锈	139,955,184.14	21.56
18	601111	中国国航	121,459,825.90	18.71
19	000012	南玻A	120,485,764.85	18.56
20	600519	贵州茅台	119,493,833.38	18.41
21	600031	三一重工	117,100,443.64	18.04
22	600309	烟台万华	114,175,198.90	17.59
23	600596	新安股份	111,937,005.84	17.25
24	000527	美的电器	109,554,009.81	16.88
25	000792	盐湖钾肥	108,403,997.78	16.70
26	600428	中远航运	91,387,335.57	14.08
27	600050	中国联通	89,426,212.89	13.78
28	601390	中国中铁	74,055,209.92	11.41
29	600685	广船国际	71,484,006.03	11.01
30	600005	武钢股份	70,955,123.64	10.93
31	600037	歌华有线	70,762,650.71	10.90
32	600195	中牧股份	68,279,703.83	10.52
33	600693	东百集团	68,072,488.03	10.49
34	000581	威孚高科	67,468,452.11	10.39

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额 (元)	占期初基金资产 净值比例(%)
35	000402	金融街	67,425,768.03	10.39
36	000419	通程控股	67,223,014.00	10.36
37	600426	华鲁恒升	66,619,780.52	10.26
38	000829	天音控股	65,633,941.89	10.11
39	000937	金牛能源	65,618,208.77	10.11
40	000729	燕京啤酒	64,952,942.68	10.01
41	600322	天房发展	59,194,296.35	9.12
42	000625	长安汽车	58,538,474.35	9.02
43	000793	华闻传媒	58,403,133.55	9.00
44	000877	天山股份	55,465,299.80	8.55
45	600631	百联股份	54,969,496.82	8.47
46	601699	潞安环能	54,453,177.20	8.39
47	600585	海螺水泥	54,252,065.19	8.36
48	600598	北大荒	54,039,667.69	8.33
49	600795	国电电力	53,932,441.65	8.31
50	600022	济南钢铁	53,884,704.25	8.30
51	600548	深高速	53,293,538.33	8.21
52	600806	昆明机床	52,759,458.62	8.13
53	600607	上实医药	52,759,243.17	8.13
54	600162	香江控股	51,090,333.34	7.87
55	600415	小商品城	49,225,633.31	7.58
56	000680	山推股份	48,972,746.91	7.55

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额 (元)	占期初基金资产 净值比例(%)
57	000759	武汉中百	48,348,117.07	7.45
58	600337	美克股份	48,189,655.72	7.42
59	000951	中国重汽	47,692,211.75	7.35
60	600859	王府井	46,684,796.89	7.19
61	600879	火箭股份	44,466,506.82	6.85
62	600019	宝钢股份	44,078,030.13	6.79
63	000657	中钨高新	43,501,538.98	6.70
64	000157	中联重科	42,423,193.41	6.54
65	000910	大亚科技	41,861,221.86	6.45
66	600628	新世界	41,672,066.67	6.42
67	600761	安徽合力	41,582,967.34	6.41
68	600161	天坛生物	41,497,573.63	6.39
69	000024	招商地产	41,080,790.26	6.33
70	600183	生益科技	40,246,741.75	6.20
71	000522	白云山A	39,113,893.73	6.03
72	000022	深赤湾A	38,928,103.23	6.00
73	600026	中海发展	38,660,850.25	5.96
74	600895	张江高科	38,399,967.12	5.92
75	000848	承德露露	38,330,936.90	5.91
76	600380	健康元	37,646,272.67	5.80
77	600831	广电网络	36,982,097.69	5.70
78	600066	宇通客车	36,300,316.00	5.59

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额 (元)	占期初基金资产 净值比例(%)
79	600104	上海汽车	34,140,604.75	5.26
80	000528	柳 工	33,408,702.92	5.15
81	600823	世茂股份	30,810,190.22	4.75
82	000550	江铃汽车	30,714,710.55	4.73
83	600824	益民商业	29,321,393.03	4.52
84	000619	海螺型材	29,256,507.33	4.51
85	600327	大厦股份	27,450,403.03	4.23
86	000651	格力电器	26,495,380.20	4.08
87	600584	长电科技	26,084,598.49	4.02
88	600649	原水股份	25,139,966.83	3.87
89	601318	中国平安	25,085,417.52	3.86
90	002164	东力传动	24,516,755.81	3.78
91	600797	浙大网新	24,361,706.69	3.75
92	601009	南京银行	23,501,701.26	3.62
93	600033	福建高速	23,392,695.27	3.60
94	600256	广汇股份	22,804,413.59	3.51
95	600963	岳阳纸业	22,544,885.45	3.47
96	601919	中国远洋	22,470,063.29	3.46
97	000069	华侨城 A	21,604,739.63	3.33
98	000063	中兴通讯	21,256,699.16	3.28
99	600511	国药股份	21,056,829.38	3.24
100	601628	中国人寿	20,957,438.16	3.23

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额 (元)	占期初基金资产 净值比例(%)
101	002073	青岛软控	20,506,645.06	3.16
102	000731	四川美丰	20,365,764.97	3.14
103	000597	东北制药	19,752,850.09	3.04
104	600004	白云机场	18,548,712.59	2.86
105	600276	恒瑞医药	17,820,676.15	2.75
106	600665	天地源	16,357,696.16	2.52
107	600521	华海药业	16,327,527.25	2.52
108	600201	金宇集团	15,933,154.52	2.45
109	000869	张裕A	15,905,186.97	2.45
110	600009	上海机场	15,875,811.01	2.45
111	002122	天马股份	15,368,301.51	2.37
112	600266	北京城建	14,779,920.68	2.28
113	000882	华联股份	14,180,732.71	2.18
114	600675	中华企业	13,190,265.73	2.03
115	000539	粤电力A	13,140,231.05	2.02
合计			7,623,366,108.91	1174.54

3. 买入股票成本总额及卖出股票收入总额

项 目	2007 年度
买入股票成本总额	9,059,983,507.74
卖出股票收入总额	7,835,558,034.51

（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	107,219,108.80	2.01
金融债*	793,608,000.00	14.90
央行票据*	194,565,000.00	3.65
企业债	2,037,586.40	0.04
可转债	10,306,889.40	0.19
债券投资合计	1,107,736,584.60	20.80

*注：本基金持有的金融债及央行票据均可计入国家债券投资比例，合计市值 988,173,000.00 元，占基金资产净值的比例为 18.55%。

（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	06 农发 13	292,830,000.00	5.50
2	07 国开 13	180,630,000.00	3.39
3	07 央行票据 04	145,920,000.00	2.74
4	07 进出 09	100,280,000.00	1.88
5	07 农发 18	100,150,000.00	1.88

（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. 报告期内本基金未投资托管行股票、未投资控股股东主承销的证券，未从二级市场

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；

4. 其他资产构成

项 目	期 末 金 额（元）
应收证券清算款	47,606,304.25
应收利息	11,067,975.67
应收申购款	5,987,543.70
存出保证金	2,953,291.73
合 计	67,615,115.35

5. 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	110078	澄星转债	3,529,773.20	0.07

6. 报告期内基金持有权证变动明细见下表：

序号	权证名称	本期增加数量 （份）	本期卖出/行 权数量（份）	卖出/行权差价 收入（元）	期末持有数量 （份）	获得途径
1	武钢 CWB1	239,978	--	--	239,978	因申购可分离转 换债券而获赠
2	日照 CWB1	217,140	217,140	1,149,698.18	--	因申购可分离转 换债券而获赠
3	五粮 YGC1	900,000	--	--	900,000	主动投资
4	侨城 HQC1	429,950	429,950	-1,453,302.30	--	主动投资

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
216,540	24,508.41	41,460,425.59	0.78%	5,265,589,907.51	99.22%

九、 基金管理公司从业人员投资基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量（份）	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	124,890.65	0.0024%

十、 开放式基金份额变动

项 目	金 额
基金合同生效日基金份额总额	2,195,838,983.26
期初基金份额总额	322,104,252.65
加：本期基金总申购份额	8,536,568,219.99
减：本期基金总赎回份额	3,551,622,139.54
期末基金份额总额	5,307,050,333.10

十一、 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。该事项已于 2007 年 1 月 6 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十七次会议审议通过，决定聘请刘纯亮先生担任公司副总经理职务。该事项已于 2007 年 7 月 21 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

1、 因工作需要，国投瑞银基金管理有限公司决定由陈剑平先生单独担任国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理，邢修元先生不再担任国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理。该事项已于 2007 年 2 月 1 日在中国证监会指定媒体公告并报中国证监会备案。

2、 因工作需要，国投瑞银基金管理有限公司决定聘请袁野先生担任国投瑞银景气行

业证券投资基金基金经理，与现任基金经理陈剑平先生共同管理基金。该事项已于 2007 年 3 月 16 日在中国证监会指定媒体公告并报中国证监会备案。

3、因工作需要，国投瑞银基金管理有限公司决定由袁野先生单独担任国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理，陈剑平先生不再担任国投瑞银景气行业证券投资基金基金经理。该事项已于 2007 年 4 月 28 日在中国证监会指定媒体公告并报中国证监会备案。

（三）本基金管理人办公地址的变更

报告期内本公司于 2007 年 12 月 30 日将办公场所由深圳市深南大道 4009 号投资大厦三层迁至深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 楼。指定媒体公告时间为 2008 年 1 月 3 日。

（四）基金收益分配事项

本基金2007年度基金收益分配详情如下：

序号	分红除权日期	基金份额分配金额	收益分配金额
1	2007-01-18	1.1984	389,776,729.79
2	2007-07-03	0.4046	754,016,428.29
3	2007-08-23	0.0200	54,105,740.44
4	2007-09-03	0.2360	638,821,961.34
本期已分配基金净收益		1.8590	1,836,720,859.86
基金合同生效至今累计收益分配金额		1.9690	1,889,492,209.49

（五）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。

（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，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。

（八）本基金租用专用交易单元事宜的情况

报告期内，本基金租用各专用交易单元交易、佣金及其变化情况如下：

1．租用交易单元基本情况

证券公司名称	租用交易单元数量		
	上海交易单元	深圳交易单元	合计
河北证券有限责任公司	--	1	1
国泰君安证券股份有限公司	1	--	1
申银万国证券股份有限公司	1	--	1
国信证券有限责任公司	--	1	1
联合证券有限责任公司	--	1	1
中信建投证券有限责任公司	1	--	1
国盛证券有限责任公司	--	1	1
中银国际证券有限责任公司	--	1	1
合 计	3	5	8

2．交易单元股票交易情况

证券公司名称	股票成交金额	占成交总额比例
联合证券有限责任公司	3,522,992,553.56	20.99%
国泰君安证券股份有限公司	3,225,199,556.15	19.22%
国信证券有限责任公司	2,958,213,793.03	17.63%
申银万国证券股份有限公司	2,538,129,285.85	15.12%
中银国际证券有限责任公司	1,927,285,545.85	11.48%
中信建投证券有限责任公司	1,817,750,624.70	10.83%
国盛证券有限责任公司	793,831,860.51	4.73%
合 计	16,783,403,219.65	100.00%

3．交易单元债券交易情况

证券公司名称	债券成交金额	占成交总额比例
联合证券有限责任公司	336,339,686.40	41.01%
国泰君安证券股份有限公司	198,636,402.90	24.22%

证券公司名称	债券成交金额	占成交总额比例
中信建投证券有限责任公司	184,509,941.10	22.50%
申银万国证券股份有限公司	66,003,242.70	8.05%
国信证券有限责任公司	14,163,012.98	1.73%
中银国际证券有限责任公司	12,593,669.53	1.54%
国盛证券有限责任公司	7,903,701.03	0.96%
合 计	820,149,656.64	100.00%

4. 交易单元回购交易情况：

证券公司名称	回购成交金额	占成交总额比例
国泰君安证券股份有限公司	582,800,000.00	43.40%
申银万国证券股份有限公司	560,000,000.00	41.70%
联合证券有限责任公司	200,000,000.00	14.89%
合 计	1,342,800,000.00	100.00%

5. 交易单元权证交易情况

证券公司名称	权证成交金额	占成交总额比例
中银国际证券有限责任公司	61,034,737.29	97.43%
联合证券有限责任公司	1,607,921.70	2.57%
合 计	62,642,658.99	100.00%

6. 佣金情况

证券公司名称	本期计提佣金	占佣金总额比例
联合证券有限责任公司	2,884,560.07	21.31%
国泰君安证券股份有限公司	2,640,800.90	19.51%
国信证券有限责任公司	2,314,823.61	17.10%
申银万国证券股份有限公司	2,077,820.27	15.35%
中银国际证券有限责任公司	1,508,113.38	11.14%
中信建投证券有限责任公司	1,488,696.05	11.00%
国盛证券有限责任公司	621,178.62	4.59%
合 计	13,535,994.50	100.00%

7. 交易单元租用变化情况：

券 商 名 称	交易单元变化情况
天一证券有限责任公司	退租上海交易单元
联合证券有限责任公司	新增深圳交易单元

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、投资部和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。

（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
关于预分红与暂停大额申购及基金转换业务公告	2007-1-13	《中国证券报》
关于开展基金费率优惠活动公告	2007-1-13	《证券时报》
关于增加深圳发展银行为开放式基金代销机构的公告	2007-1-17	《上海证券报》
关于暂停基金申购业务的公告	2007-1-20	
关于恢复基金日常申购业务的公告	2007-1-26	
关于增加华安证券为开放式基金代销机构的公告	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	
关于修改申购费用及申购份额计算方法的公告	2007-5-15	
关于增加华夏银行股份有限公司为开放式基金代销机构的公告	2007-5-31	
关于增加招商银行股份有限公司为开放式基金代销机构的公告	2007-6-6	
关于增加中信金通证券有限责任公司为开放式基金代销机构的公告	2007-6-26	
关于增加中国工商银行为开放式基金代销机构的公告	2007-6-29	
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	2007-6-29	
关于旗下基金实施新《证券投资基金会计核算办法》的公告	2007-7-2	
关于修改相关“基金资产估值”条款的公告	2007-9-28	
关于国投景气行业证券投资基金限量申购的公告	2007-10-08	
关于增加交通银行股份有限公司为开放式基金代销机构的公告	2007-10-15	

关于增加中信万通证券有限责任公司为开放式基金代销机构的公告	2007-11-16	
关于提醒投资者防止金融诈骗的公告	2007-11-23	
关于开通中国农业银行金穗卡基金网上交易业务及实施网上费率优惠的公告	2007-12-3	
关于增加深圳平安银行股份有限公司为开放式基金代销机构的公告	2007-12-13	

十二、备查文件目录

- (一) 《关于同意中融景气行业证券投资基金设立的批复》（证监基金字[2004]28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) 《国投瑞银景气行业证券投资基金基金合同》
- (四) 《国投瑞银景气行业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) 国投瑞银景气行业证券投资基金 2007 年年度报告原文

查阅地点：深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 楼

网址：<http://www.ubssdic.com>

国投瑞银基金管理有限公司

二零零八年三月二十六日