国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

（原融鑫证券投资基金转型）

【2008】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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇〇九年三月三十一日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

国投瑞银成长优选股票型证券投资基金由原融鑫证券投资基金转型而成。依据中国证监会 2007 年 12 月 27 日证监基金字[2007]344 号文核准的融鑫证券投资基金基金份额持有人大会决议,融鑫证券投资基金由封闭式基金转为开放式基金、调整存续期限、终止上市、调整投资目标、范围和策略、修订基金合同和招募说明书,并更名为"国投瑞银成长优选股票型证券投资基金"。《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金基金合同》自融鑫证券投资基金终止上市之日即 2008 年 1 月 10 日起生效,原《融鑫证券投资基金基金合同》自同一日起终止。

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 2009 年 3 月 30 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

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,应阅读年度报告正文。

原融鑫证券投资基金本报告期自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日止,国投瑞银成长优选股票型证券投资基金本报告期自 2008 年 1 月 10 日至 2008 年 12 月 31 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

转型前-融鑫证券投资基金

基金简称	基金融鑫
交易代码	184719
基金运作方式	封闭式
基金合同生效日	2002年 6 月 13 日
截止 2008 年 1 月 9 日基金份额总额	800,000,000 份
基金合同存续期	15年(1993 年 2 月 5 日至 2008 年 2 月 4 日)
基金份额上市交易的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2002年 9 月 2 日

注:转型前融鑫证券投资基金的终止上市日为 2008 年 1 月 10 日

转型后-国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

基金简称	国投瑞银成长基金
交易代码	121008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年 01 月 10 日
报告期末基金份额总额	3,219,087,350.65 份

2.2 基金产品说明

转型前-融鑫证券投资基金

投资目标	投资于高速成长及业务有良好前景的企业,基金管理人将采取较为稳健的投资策略,为基金持有人获取中长期稳定的投资收益。
投资策略	基金管理人在对宏观经济形势、政策变动以及市场走势等因素进行深入分析的基础上,进行基金资产在股票、债券和现金间的一级配置。 基金管理人根据市场情况、行业发展情况和相对估值,在不同行业之间进行二级配置。 本基金将重点投资于高速成长及业务有良好前景的成长型上市公司股票。 本基金可投资于国债、金融债和企业债(包括可转债)。本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行深入分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平的高低、信用风险的大小、流动性好坏等因素,建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。 考量标的股票合理价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素,估计权证合理价值。 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。 根据旗下不同基金的风险收益特征,确定各基金投资权证的具体比例。
业绩比较基准	比较基准=80%×上海综合指数+20%×中信标普国债指数

转型后-国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

投资目标	本基金通过投资高速成长及业务有良好前景的企业,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将采取积极的股票投资管理策略,借鉴 UBS Global AM(瑞士银行环球资产管理公司)投资管理经验,在辅助性的主动类别资产配置基础上,自下而上地精选优质成长上市公司的股票构建组合,力求实现基金资产的长期稳定增长,同时,通过严谨的风险控制管理流程,实现风险-收益的最佳配比。 1.类别资产配置 本基金以"自下而上"的股票精选为主,并通过适度调整类别资产的配置比例,减少基金的系统性风险。 本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险比较判别,对股票、债券和货币市场工具等类别资产的配置比例进行动态调整,以期在投资中达到风险和收益的适度平衡。 此外,本基金还将利用基金管理人在长期投资管理过程中所积累的经验,根据市场突发事件、市场非有效例外效应等所形成的市场波动做战术性资产配置调整。 2.股票投资管理 本基金的股票投资决策是:以自下而上的公司基本面全面分析为主,挖掘优质成长企业,并使用 GEVS 模型等方法评估股票的内在价值。构建股票组合的步骤是:确定股票初选库;基于公司基本面全面考量、筛选优质成长企业,运用 GEVS 等估值方法,分析股票内在价值;结合风险管理,构建股票组合并对其进行动态调整。 3.债券投资管理 本基金借鉴 UBS Global AM(瑞士银行环球资产管理公司)固定收益组合的管理方法,采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券模拟组合,并管理组合风险。 4.权证投资策略 根据权证合理价值与其市场价格间的差幅即"估值差价(Value Price)"以及权证合理价值对定价参数的敏感性,结合标的股票合理价值考量,决策买入、持有或沽出权证。
业绩比较基准	业绩比较基准=80%×中信标普 300 指数+20%×中信标普全债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于高风险、高收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国投瑞银基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	苏日庆	蒋松云
	联系电话	400-880-6868	010-66105799
	电子邮箱	service@ubssdic.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-880-6868	95588
传真		0755-82904048	010-66105798

注:2009 年 1 月 23 日,基金管理人公告同意原督察长苏日庆先生任期届满不再担任督察长职务,由刘纯亮先生代为履行督察长职务。

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http:/www.ubssdic.com
基金年度报告备置地点	深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008年 转型前 2008年 01 月 01 日-2008 年 01 月 09 日	2008年 转型后 2008年 01 月 10 日-2008 年 12 月 31 日	2007年	2006年
本期已实现收益	70,975,851.92	-605,096,277.87	1,363,489,209.21	346,249,978.38
本期利润	91,634,604.00	-1,788,630,554.71	1,591,940,740.41	993,465,058.95
加权平均基金份额本期利润	0.1146	-0.5175	1.9899	1.2418
本期基金份额净值增长率	3.76%	-46.82%	100.25%	117.18%
3.1.2 期末数据和指标	**2008年 转型前 2008年 01 月 01 日-2008 年 01 月 09 日**	**2008年 转型后 2008年 01 月 10 日-2008 年 12 月 31 日**	**2007年**	**2006年**
期末可供分配基金份额利润	0.1517	-0.0640	1.4929	0.4285
期末基金资产净值	1,868,797,783.97	1,836,418,690.25	2,921,163,179.97	1,841,222,439.56
期末基金份额净值	2.3360	0.5705	3.6515	2.3015

注:1.基金转型前份额累计净值增长率从 2001 年 8 月 22 日(基金资产移交日)起计算。

2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

4.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(例如封闭式基金交易佣金、开放式基金申购赎回费或基金转换费等等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

转型前-融鑫证券投资基金

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
过去三个月 (2007 年 9 月 28 日-2008 年 1 月 9 日)	4.50%	2.67%	-1.3%	3.33%	5.80%	-0.66%
过去六个月 (2007 年 7 月 6 日-2008 年 1 月 9 日)	41.41%	3.08%	34.42%	3.17%	6.99%	-0.08%
过去一年 (2007 年 1 月 5 日-2008 年 1 月 9 日)	112.67%	3.61%	79.69%	3.26%	32.98%	0.35%
过去三年 (2005 年 1 月 7 日-2008 年 1 月 9 日)	364.83%	3.10%	240.40%	2.90%	124.43%	0.20%
自基金合同生效起至基金合同失效前日 (2002 年 6 月 13 日-2008 年 1 月 9 日)	423.70%	2.73%	190.78%	2.62%	232.92%	0.11%

转型后-国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

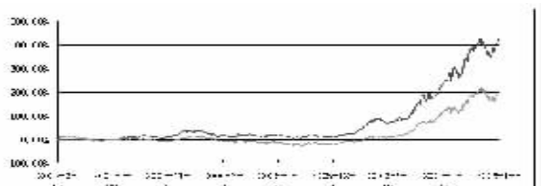
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.27%	1.94%	-13.48%	2.40%	6.21%	-0.46%
过去六个月	-19.58%	1.91%	-26.72%	2.36%	7.14%	-0.45%
自基金合同生效起至今	-46.82%	1.98%	-57.07%	2.42%	10.25%	-0.44%

注:1.本基金属于股票型基金。在实际投资运作中,本基金将维持较高的股票投资比例,即股票资产在基金资产中的占比将以基金股票配置比例范围 60-95%的中间值,即约 80%为基准,根据股票、债券等类别资产的预期风险与预期收益的综合比较与判断进行调整,为此,综合基金资产配置与市场指数代表性等因素,本基金选用市场代表性较好的中信标普 300 指数和中信标普全债指数加权作为本基金的投资业绩评价基准。

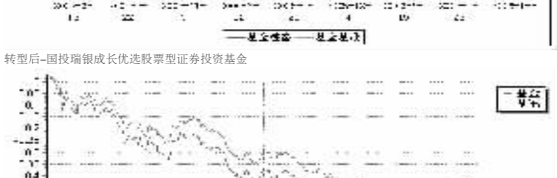
2.本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

转型前-融鑫证券投资基金



转型后-国投瑞银成长优选股票型证券投资基金

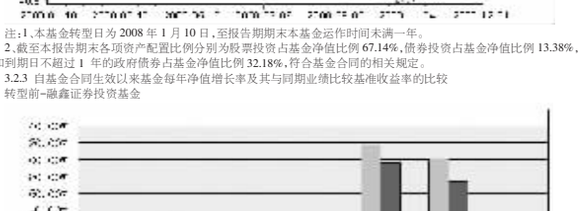


注:1.本基金转型日为 2008 年 1 月 10 日,至报告期期末本基金运作时间未满一年。

2.截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票投资占基金净值比例 67.14%,债券投资占基金净值比例 13.38%,现金和到期日不超过 1 年的政府债券占基金净值比例 32.18%,符合基金合同的相关规定。

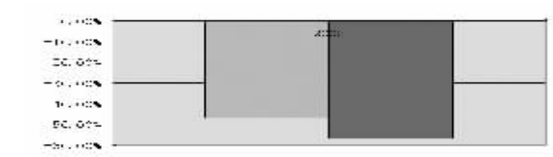
3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

转型前-融鑫证券投资基金



注:本基金合同于 2002 年 6 月 13 日生效,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。2008 年按截止基金合同失效前日 2008 年 1 月 9 日的实际存续期计算。

转型后-国投瑞银成长优选股票型证券投资基金



注:本基金合同于 2008 年 1 月 10 日生效,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2008年	14.300	1,144,000,000.00		1,144,000,000.00	
2007年	6.400	512,000,000.00		512,000,000.00	
2006年					
合计	20.700	1,656,000,000.00		1,656,000,000.00	

注:本基金转型日为 2008 年 1 月 10 日,2008 年的利润分配数据为转型前后的合计数据。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国投瑞银基金管理有限公司(简称"公司"),原中融基金管理有限公司,经中国证券监督管理委员会批准,于 2002 年 6 月 13 日正式成立,注册资本 1 亿元人民币,注册地深圳。公司是中国第一家外方持股比例达到 49%的合资基金管理公司,公司股东为国投信托有限公司(国家开发投资公司的全资子公司)及瑞士银行股份有限公司(UBS AG)。公司拥有完善的法人治理结构,建立了有效的风险管理及控制架构,以"诚信、客户关注、包容性、社会责任"作为公司的企业文化。公司现有员工 111 人,其中 66 人具有硕士或博士学位。截止 2008 年 12 月底,公司管理八只基金,包括一只创新型分级基金和七只开放式基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
Jin Yi	基金经理、研究部总监	2007年 02 月 01 日	-	11	Jin Yi(靳奕)女士,澳大利亚籍,新南威尔士大学工商管理硕士,美国投资管理研究协会(CFA Institute)会员,美国特许金融分析师(CFA)资格。曾任职于华晨中国控股有限公司、澳大利亚西太平洋银行、BT 资产管理集团和招商基金管理有限公司。2006 年 10 月加入国投瑞银基金管理有限公司,任研究部总监。自 2007 年 2 月起任本基金基金经理。
唐咸德	基金经理	2008年 09 月 23 日	-	8	唐咸德先生,硕士研究生,曾任职于南方证券、融通基金管理有限公司、安信证券股份有限公司。2008 年 5 月加入国投瑞银基金管理有限公司。自 2008 年 9 月起任本基金基金经理。

注:任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在报告期内,本基金管理人遵守《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银成长优选股票型证券投资基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉,忠实尽职的原则,为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内,基金的投资决策规范,基金运作合法合规,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人依据证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,建立完善了公平交易相关的系列制度,通过制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现,以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督,形成了有效地公平交易体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,管理人分季度对本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩进行了比较,不存在投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现季度差异超过 5%之情形。有关收益数据如下:

基金名称	国投瑞银成长基金	国投瑞银创新基金
过去一年价值增长率	-46.82%	-51.71%

注:国投瑞银成长基金本报告期自 2008 年 1 月 10 日起至 12 月 31 日止。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现可能的异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

2008 年中国可谓多灾多难,一季度雪灾,二季度地震,三季度外围金融危机开始恶化,四季度金融危机向实体经济和全球蔓延。上半年在石油的带领下,全球商品价格巨幅飙升,使高通胀冲击消费者和企业的承受力。而美国次贷危机引发的金融危机,击垮了本国金融体系和就业,也使世界经济遭遇了几十年以来最大的挫折。具有 158 年历史的雷曼兄弟在金融危机中倒下,美国五大投行不复存在,世界各国经济跟随美国步入衰退。美国"次贷危机"引发的全球金融危机严重冲击我国外贸,08 年 11 月和 12 月出口出现同比负增长;国内信贷紧缩和房地产市场的深度冻结,导致工业生产尤其重工业加速下滑,实际投资增速放缓,只有消费表现较为稳定。2008 年,宏观经济政策从年初的"双防"到年中的"一保一控"再到年底的"积极的财政政策和适度宽松的货币政策",其转变幅度之大令人瞠目。

股票市场方面,上证综指从年初 5261.56 点下行至 1820.81 点,跌幅 48%;期间,在三季度指数一度创两年新低 1664.93 点,指数跌幅高达 68%。市场从年初就呈现一路下行走势,一直到四月份,伴随着上市公司一季度报告的出台和监管部门利好组合拳的情况下(调降印花税、出台规范大小非解禁后流通的指导意见),股票市场在 3000 点出现了见底反弹的走势;但进入五月份以后,CPI 不断创出新高,宏观紧缩措施出台的预期不断加强,上市公司企业盈利增速下降,期边股市的大幅度下跌和原油价格屡创新高的影响下,A 股市场的股票指数再度大幅走低,反弹行情宣告结束;市场一直下跌到 10 月份的 1664 点才初步企稳,然后受到国家 4 万亿的经济刺激方案鼓舞,政府开始实行宽松的货币政策和积极财政政策的利好预期,再加上海外市场的企稳反弹,市场向上的动力超过了市场短期的担忧,市场整体的气氛好转,股票指数呈现出震荡上涨的走势,市场在 11 和 12 月份再次出现了反弹行情。

从行业表现来看,2008 年股指大幅下跌,权重类股票出现了深幅调整。投资者对业绩确定和有政策支持的行业如医药、农业、电气设备、建材、基建和通讯行业的有较高的认同,在经济周期下滑的背景下,市场出于对盈利前景的担忧,以金融、地产、航空、钢铁、有色和石化等指数权重类股票价格遭受了较大幅度的调整。

截止报告期末,本基金份额净值为 0.5705 元,本报告期份额净值增长率为-46.82%,同期业绩比较基准收益率为-57.07%,业绩表现超过基准。与市场一样,本基金 2008 年经历了大幅下跌,但全年跌幅比基准少,原因包括我们降低了仓位,并且在选股上注重了业绩的防御性,其中选股对基金表现超出业绩基准的贡献最大,主要来自我们超配零售,家电,传媒,以及低配钢铁和有色等。我们将股票降低到基金契约规定的最低股票仓位,仍无法回避股市的系统性风险。上半年针对高通胀使企业盈利面临成本上升压力的环境,以及高通胀下持续紧缩货币的预期,我们适度降低了仓位,并加大了在零售,消费板块的配置。原因是在通胀环境中,这些行业较少受到成本压力对利润的挤压,而一定限度内的物价上涨对收入增长具有一定推动作用。我们还维持了对煤炭股的超配,对煤化工和特色化工公司的超配也对组合起到了较大贡献。下半年,我们进一步降低了股票资产配置,减持了钢铁,煤炭和银行等经济下行周期中风险较大的板块,继续超配符合经济结构调整方向的消费和零售,超配受益于政府经济刺激政策的工程机械和水泥等。对基金业绩负贡献较大的是配置较高的招商银行收购永隆银行造成资产减值,以及低配电力板块。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

根据 IMF 预测,2009 年主要发达国家经济将负增长,全球经济非常困难。在外需疲弱的情况下,政府主导的投资将左右我国经济的发展。我们预期 09 年一季度经济仍然会趋势下行,但下半年经济有望企稳,不过到 2010 年才有望见底回升。09 年我国会再现"通缩"局面,PPI 和 CPI 同比负增长。我们预期 09 年央行仍会继续下调存贷款基准利率和存款准备金率,并积极引导货币信贷增长。09 年我国会大幅度增加公共支出,预计财政赤字超过 6000 亿元。中国经济面临严峻形势,政府在 11 月开始连续发布了一系列经济刺激方案,短期对恢复投资者信心起到了很大的支持作用。但外围经济和我国房地产市场的表现仍将左右我国经济恢复健康的时间。我国财政和货币手段的灵活性和空间对 A 股市场短期有支撑,但上市公司 2008 年四季度和 2009 年一季度业绩不好,股市将在令人失望的业绩和不断出台的刺激政策之间震荡,长期上升趋势的形成需要外围经济环境趋稳的配合。

历史经验说明股市会在经济见底前复苏,所以领先经济指标好转将带来股市上涨行情。世界各国政府采取了大量干预金融市场和实体经济的措施,来刺激需求,恢复信心。我们看到一些好转迹象,比如 11 月底开始美国三十年住房抵押贷款利率大幅下降,住房抵押贷款申请需求大幅增加,显示美国政府采取的一系列措施产生效果。由于经济下行具有一定惯性,大规模救风导致消费者信心和实际消费需求下降,反过来又会引发更多企业裁员。这种恶性循环需要有一个大的推动力来扭转,如果奥巴马政府实施的 7000 亿美元减税,大规模基建和教育设施投入能如愿创造几百万新增就业的目标,将能够带领美国经济较快复苏,对我国和其他国家经济起到推动。我国的大规模刺激经济规划如果及早落实,可以防止经济严重下滑。目前的困难是全球经济经过较长一段快速上升时期以来的调整,长期看,我国家的人均产出水平、消费能力和人均收入都比发达国家相差很多,与发达国家的高杠杆过度消费相比,我国是消费不足,储蓄过高,所以政策方向将是促进经济结构转变,通过提高社会保障机制来促进消费和服务在国民经济中的占比,我国未来经济和股市的提升仍有很大空间。本基金未来的策略重点放在相对确定性增长、估值相对合理的公司上。基于国投瑞银对 2009 年宏观经济和债券市场的判断,我们对 09 年债券市场走势持乐观的看法,本基金将继续对债券保持适当的投资配置。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人从事基金估值业务的组织机构主要包括分规与风险控制委员会、估值小组及运营部。合规与风险控制委员会负责对估值政策进行评估,并对基金估值程序进行监督;估值小组负责跟踪现行估值政策、议定估值政策方案及特别估值程序的报告等事项,估值小组的成员包括运营部总监、估值核算员、基金经理或其他资产管理经理以及监察稽核部指定人员;运营部负责日常的基金资产的估值业务,执行基金估值政策,设立基金估值核算岗负责日常估值业务。基金管理人参与估值的相关成员均具有相应的专业胜任能力和相关工作经历。

本基金的日常估值程序由运营部基金估值核算员执行,运营部总监复核估值结果,并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制,基金经理作为估值小组成员,对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业敏感,向估值小组提供估值参考信息,参与估值政策讨论。对需采用特别估值程序的证券,基金管理人及时启动特别估值程序,由估值小组讨论议定特别估值方案并与托管行沟通,在上报合规与风险控制委员会审议后由运营部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突,截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金 2008 年度的本期已实现收益为-605,096,277.87 元,期末可供分配利润为-206,118,991.46 元,2008 年度未进行收益分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2008 年,本基金托管人在对国投瑞银成长优选股票型证券投资基金(原"融鑫证券投资基金")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。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2008 年,国投瑞银成长优选股票型证券投资基金(原"融鑫证券投资基金")的管理人——国投瑞银基金管理有限公司在国投瑞银成长优选股票型证券投资基金(原"融鑫证券投资基金")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。本报告期内,原"融鑫证券投资基金"对基金份额持有人进行了一次利润分配,分配金额为 1,144,000,000.00 元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对国投瑞银基金管理有限公司编制和披露的国投瑞银成长优选股票型证券投资基金(原"融鑫证券投资基金")2008 年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 转型前融鑫证券投资基金审计报告

经普华永道中天会计师事务所审计,注册会计师为本基金出具了无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 转型前融鑫证券投资基金年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:融鑫证券投资基金

报告截止日:2008 年 1 月 9 日(基金合同失效前日)

单位:人民币元

资 产	本期末 2008年 1 月 9 日	上年度末 2007年 12 月 31 日
资 产:		
银行存款	42,295,531.37	173,833,572.71
结算备付金	240,307.95	3,813,293.05
存出保证金	1,098,780.49	1,098,780.49
交易性金融资产	1,828,861,483.97	2,545,293,096.53
其中:股票投资	1,828,861,483.97	1,953,289,577.13
基金投资	-	-
债券投资	-	592,003,519.40
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	192,699,045.95
应收利息	205,245.46	11,076,380.95
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,872,701,349.24	2,927,814,169.68
负债和所有者权益	本期末 2008年 1 月 9 日	上年度末 2007年 12 月 31 日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	991,624.29	3,528,839.26
应付托管费	181,605.02	588,139.88
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	947,027.69	760,489.17
应交税费	842,221.40	842,221.40
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	941,086.87	931,300.00
负债合计	3,903,565.27	6,650,989.71
所有者权益:		
实收基金	800,000,000.00	800,000,000.00
未分配利润	1,068,797,783.97	2,121,163,179.97
所有者权益合计	1,868,797,783.97	2,921,163,179.97
负债和所有者权益总计	1,872,701,349.24	2,927,814,169.68

注:1.本期财务报表的实际编制期间为 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日(基金合同失效前日)。

2.截至 2008 年 1 月 9 日,基金份额净值 2.3360 元,基金份额总额 800,000,000.00 份。

7.2 利润表

会计主体:融鑫证券投资基金

本报告期:2008 年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日(基金合同失效前日)

单位:人民币元

项 目	本期 2008年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日	上年度可比期间 2007年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
一、收入	96,714,984.35	1,654,644,705.00
1.利息收入	239,609.39	17,573,703.36
其中:存款利息收入	154,116.88	936,279.97
债券利息收入	85,492.51	16,458,527.19
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	178,896.20
2.投资收益(损失以"-"号填列)	75,816,622.88	1,408,619,470.44
其中:股票投资收益	78,200,949.89	1,392,879,789.31
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-2,384,327.01	3,026,839.43
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-604,259.05
股利收益	-	13,317,100.75
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	20,658,752.08	228,451,531.20
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	-	-
二、费用(以"-"号填列)	-5,080,380.35	-62,703,964.59
1.管理人报酬	-991,624.29	-36,001,484.67
2.托管费	-181,605.02	-6,000,247.47
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	-896,918.97	-12,765,584.71
5.利息支出	-	-5,903,635.79
其中:卖出回购金融资产支出	-	-5,903,635.79
6.其他费用	-3,010,232.07	-2,033,011.95
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	91,634,604.00	1,591,940,740.41
所得税费用(以"-"号填列)	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	91,634,604.00	1,591,940,740.41

注:本期财务报表的实际编制期间为 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日(基金合同失效前日)。

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:融鑫证券投资基金

本报告期:2008 年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日(基金合同失效前日)

单位:人民币元

项 目	本期 2008年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	800,000,000.00	2,121,163,179.97	2,921,163,179.97
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	91,634,604.00	91,634,604.00
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-1,144,000,000.00	-1,144,000,000.00
五、期末所有者权益(基金净值)	800,000,000.00	1,068,797,783.97	1,868,797,783.97
项 目	上年度可比期间 2007年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	800,000,000.00	1,041,222,439.56	1,841,222,439.56
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,591,940,740.41	1,591,940,740.41
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-512,000,000.00	-512,000,000.00
五、期末所有者权益(基金净值)	800,000,000.00	2,121,163,179.97	2,921,163,179.97

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日(基金合同失效前日)止会计期间,会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.2 税项

根据财政部、国家税务总局财税[1998]55 号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即 20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(4)基金买卖股票按照 0.3%的税率缴纳股票交易印花税。

7.4.3 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
国投瑞银基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人
中国工商银行股份有限公司("中国工商银行")	基金托管人、基金代销机构
河北证券有限责任公司("河北证券")	基金发起人
国投信托有限公司	基金管理人的股东
瑞士银行股份有限公司(UBS AG)	基金管理人的股东

7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本会计期间及上年度可比期间,未通过关联方交易单元进行的交易。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2008年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日	上年度可比期间 2007年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
当期应支付的管理费	991,624.29	36,001,484.67
其中:当期已支付	-	32,472,645.41
期末未支付	991,624.29	3,528,839.26

注:支付基金管理人国投瑞银基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

其计算公式为:日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.5%/当年天数。如持有现金比例高于基金资产净值的 20%,超过部分不计提管理人报酬。

7.4.4.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2008年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 9 日	上年度可比期间 2007年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
当期应支付的托管费	181,605.02	6,000,247.47
其中:当期已支付	-	5,412,107.59
期末未支付	181,605.02	588,139.88

注:支付基金托管人中国工商银