银华核心价值优选股票型证券投资基金 2008年年度报告摘要

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年3月26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、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，应阅读年度报告正文。

本报告期自2008年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	银华核心价值优选
交易代码	519001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年9月27日
报告期末基金份额总额	12,360,206,337.62份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过积极优选具备利润创造能力并且估值水平具备竞争力的公司，同时通过优化风险收益配比以获取超额收益，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	在价值创造主导的投资理念指导下，本基金的投资策略以自下而上的股票精选为主，同时也通过辅助性的主动类别资产配置，在投资组合中加入债券资产以降低整个资产组合的系统性风险。本基金充分发挥“自下而上”的主动选股能力，通过定量的业绩归因分析深入发掘主动性回报的相关信息，适当加大选股因素的贡献度，借助投资组合优化技术实现投资风险与收益的最佳配比。
业绩比较基准	新华富时A200指数×80%＋新华巴克莱资本中国全债指数×20%。
风险收益特征	本基金是属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的产品，其预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金将力求在严格控制风险的前提下实现较高的投资收益。

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		银华基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	凌宇翔	尹东
	联系电话	(010)58163000	(010)67595003
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	yindong@ccb.cn
客户服务电话		(010)85186558 4006783333	(010)67595096
传真		(010)58163027	(010)66275853

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.yhfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人办公地址

§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

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年	2006年
本期已实现收益	-2,209,410,908.41	2,250,300,113.62	306,105,351.55
本期利润	-11,501,353,498.10	8,499,495,413.52	431,221,811.01
加权平均基金份额本期利润	-0.8615	0.7296	1.4902
本期加权平均净值利润率	-79.40%	51.49%	97.63%
本期基金份额净值增长率	-53.15%	121.66%	164.37%
3.1.2 期末数据和指标	2008年	2007年	2006年
期末可供分配利润	4,859,696,579.39	9,380,447,319.60	215,021,952.52
期末可供分配基金份额利润	0.3932	0.5720	0.8438
期末基金资产净值	9,137,852,781.32	25,877,841,510.51	586,396,544.20
期末基金份额净值	0.7393	1.5779	2.3011
3.1.3 累计期末指标	2008年	2007年	2006年
基金份额累计净值增长率	184.40%	507.00%	173.84%

注：1、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。

2、期末可供分配利润采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、本报告所列示的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：基金的认购、申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

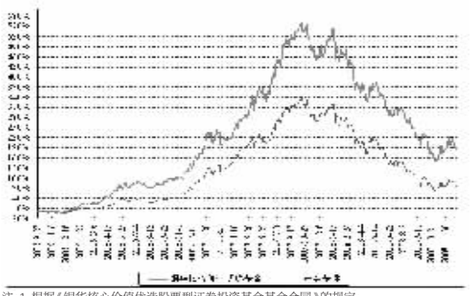
3.2 基金净值表现

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

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	-14.17%	2.67%	-13.70%	2.40%	-0.47%	0.27%
过去六个月	-26.71%	2.28%	-27.30%	2.36%	0.59%	-0.08%
过去一年	-53.15%	2.21%	-56.29%	2.40%	3.14%	-0.19%
过去三年	174.57%	1.93%	74.33%	1.88%	100.24%	0.05%
自基金合同生效起至今	184.40%	1.86%	75.23%	1.81%	109.17%	0.05%

注：因为本基金属于股票型基金，一般情况下股票投资比例大约为80%，因此本基金采用业界较为公认的，市场代表性较好的新华富时A200指数和新华雷曼中国全债指数加权作为本基金的业绩评价基准。根据新华雷曼中国全债指数的编制人新华富时指数有限公司于2008年11月7日发布的公告，其母公司新华财经与雷曼兄弟公司合作推出的新华雷曼中国全债指数自图日起正式更名为新华巴克莱资本中国全债指数，指数的编制方法、计算和管理无任何改变。因此，本基金的业绩比较基准相应更名为“新华富时A200指数×80%＋新华巴克莱资本中国全债指数×20%”。上述事项已于2008年11月12日公告。

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



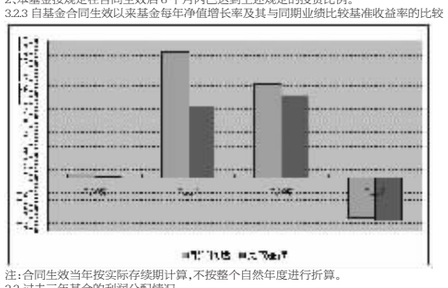
注：1、根据《银华核心价值优选股票型证券投资基金基金合同》的规定：

(1)本基金股票投资比例浮动范围：60%－95%；除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为5%－40%，其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。

(2)基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

2、本基金按规定在合同生效后6个月内已达到上述规定的投资比例。

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



注：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	-	-	-	-	
2007年	-	-	-	-	
2006年	2.200	54,955,409.81	1,893,509.07	56,848,918.88	
合计	2.200	54,955,409.81	1,893,509.07	56,848,918.88	

§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

银华基金管理有限公司成立于2001年5月28日，是经中国证监会批准(证监基金字[2001]7号文)设立的全国性基金管理公司。公司注册资本为2亿元人民币，公司的股权结构为西南证券股份有限公司（出资比例：29%）、第一创业证券有限责任公司（出资比例：29%）、东北证券股份有限公司（出资比例：21%）及山西海鑫实业股份有限公司（出资比例：21%）。公司的主要业务是发起设立基金、基金管理及中国证监会批准的其他业务。公司注册地为广东省深圳市。

截止到2008年12月31日，本基金管理人管理着一只封闭式证券投资基金－－基金天华和十只开放式证券投资基金（含一只QDII基金）——银华优势企业证券投资基金、银华保本增值证券投资基金、银华富裕主题股票型证券投资基金、银华核心价值优选股票型证券投资基金、银华货币市场证券投资基金、银华优质增长股票型证券投资基金、银华一道瑞斯88精选证券投资基金、银华领先策略股票型证券投资基金、银华增强收益债券型证券投资基金、银华全球核心优选证券投资基金。

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
蒋伯龙先生	本基金的基金经理，投资管理部总监。	2005年9月27日	2008年7月11日	8年	经济学硕士。曾就职于北大方正集团公司、富国基金管理有限公司、招商证券股份有限公司。2003年1月加入银华基金管理有限公司，历任行业研究员、投资管理部估值经理、投资管理部副总监。2005年9月10日至2007年5月19日任银华优势企业证券投资基金基金经理，2006年6月9日至2008年7月11日任“银华优质增长股票型证券投资基金”基金经理。具有从业资格。
祝群峰先生	本基金的基金经理。	2006年9月14日	2008年10月21日	8年	经济学硕士。曾任职于招商证券有限责任公司，担任资本市场策划部项目经理及战略部高级研究员；2004年4月加入银华基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理。2006年9月14日起兼任“银华优质增长股票型证券投资基金”基金经理。2008年8月20日至今，兼任“银华领先策略股票型证券投资基金”基金经理。具有从业资格。
陆文俊先生	本基金的基金经理、投资管理部副总监。	2008年10月21日	-	8年	学士学位。曾任君安证券有限责任公司人力资源部行政主管、交易部经理、上海华创创投管理事务所合伙人、富国基金管理有限公司交易员、东吴证券有限责任公司投资经理、资产管理部副总经理、长信基金管理有限责任公司研究员等职。自2006年7月6日至2008年6月10日担任长信金利趋势股票型证券投资基金基金经理。2008年6月加盟银华基金管理有限公司。具有从业资格。
杨长清先生	本基金经理助理	2008年11月11日	-	5年	经济学硕士。2003年4月加盟银华基金管理有限公司，从事行业研究及投资管理工作，历任行业研究员、基金经理助理等职务。具有从业资格。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其各项实施准则、《银华核心价值优选股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，本基金管理人制定并执行了公平交易制度。公平交易制度的范围包括所有投资品种，以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动。公平交易的执行情况包括：公平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有公平的机会；实行集中交易制度和公平的交易分配制度；加强对投资交易行为的监察稽核力度等。综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

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，我公司管理的投资风格相似的两只基金中——本基金及银华优质增长股票型基金的业绩表现差异未超过5%。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

2008年12月31日
基金管理人：银华基金管理有限公司 基金托管人：中国建设银行股份有限公司 送出日期：二零零九年三月二十八日

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，不断出现的黑天鹅事件，让所有投资者刻骨铭心。前三个季度伴随国内外宏观经济环境的恶化，民众的投资和消费信心急剧下滑，企业经营环境严重恶化，资本市场的估值水平大幅缩水。2008年三季度中后期开始，政府货币政策转向适度宽松，财政政策转向积极，以大规模的政府投资计划应对国内经济减速，并恢复民众投资和消费信心，自此，中国A股市场阶段性见底。

本基金在2008年开局阶段对宏观经济出现向下拐点的判断不够清晰，对经济下滑的态势估计不足，依赖精选个股应对整体市场系统性风险的策略见效甚微。从三季度中后期开始，基于国内货币和财政政策的全面转向，以及A股估值水平的吸引力，本基金逐步提高了股票资产的比例，在行业和个股选择上采取了适度均衡的策略，整个四季度市场仍表现为宽幅震荡，本基金的业绩略有提高。

截至报告期末，本基金份额净值为0.7393元，本报告期份额净值增长率为-53.15%，同期业绩比较基准增长率为-56.29%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2009年，基金管理面临的挑战依然艰巨。

目前中国经济的对外依存度相对几年前已经大幅提高，虽然国内的投资和消费增长以及经济结构调整为经济发展提供了较大的回旋余地，但国际经济环境的复苏和好转仍是我国经济增长重新步入快车道不可缺少的条件。国内长期依赖于投资拉动的经济增长模式，在中长期内有待于向倚重消费拉动的方向转变，虽然政府已经在做这方面的努力，但在经济低迷阶段，投资拉动仍是政府无法回避的选择，而这将增加经济的波动特征。

2009年，基本面和估值的双重争夺仍是A股市场的焦点，基本面的好转必然伴随估值的提升，但持续的低迷可能形成估值的继续下探。因此2009年我们将紧密跟踪宏观和行业基本面的走向，在行业和个股选择上逐步倚重那些受益于中长期内中国经济结构调整方向的行业和个股。

2009年，A股市场股票供需的矛盾将依然存在。在全流通背景下，产业资本和金融资本之间的互动将更加明显，本基金将加强对企业中长期内的价值中枢判断，并坚守价值投资的底线。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内，本基金管理人制定了《基金估值制度》，并建立了估值委员会。《基金估值制度》对估值委员会的人员职责分工、估值政策、估值程序、估值方法、基金估值及份额净值计价错误的识别及处理等内容进行了规定。估值委员会召开定期会议对上述内容进行审阅，并按照《估值制度》规定召开临时会议就估值业务中遇到的问题、需要调整的估值方法、程序等进行讨论。报告期内估值委员会通过定期会议与临时会议结合的方式，综合考虑基金估值流程各关联方意见，审议公司旗下基金估值政策、程序及方法的科学合理性，保证了基金估值的公允、合理。

4.6.1 参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

4.6.1.1 参与估值流程各方及人员的职责分工

运作保障部分管高管与运作保障部总监分别担任估值委员会主任与副主任，估值委员会其他成员包括监察稽核部副总监、投资管理部副总监、研究部金融工程分析师、运作保障部估值主管、投资管理部合规控制员组成。以上人员均为公司各核心部门直接领导及主要业务负责人，具备多年从业经验与扎实专业技能。涉及境外投资的估值业务由境外投资部相关人员参与。

估值委员会主任职责：负责召开估值委员会工作会议，就估值参与各方提交的估值问题组织讨论，进行决议并组织实施。

投资管理部、境外投资部职责：负责对不存在活跃市场投资品种的估值方法建立相关模型进行跟踪，并在该投资品种存在活跃市场后比较估值价格和市价，判断检测估值方法的公允性。负责对无法按照估值方法取得公允价值投资品种的估值方法、托管行提出异议的投资品种的公允价值确定方法提出建议并提交估值委员会审议。

运作保障部职责：负责将无法按照《基金估值制度》估值方法取得公允价值的投资品种、托管行提出估值异议的投资品种提交估值委员会召开临时会议进行决议，负责执行估值会议决议。

监察稽核部：负责对投资管理部提交的估值方法合规性进行评价和判断，对估值程序进行监督和检查。

4.6.1.2 参与估值流程各方人员的专业胜任能力和相关工作经历

姓名	职务	估值委员会职责	专业胜任能力	相关工作经历
陈建军	总经理助理	估值委员会主任	22年金融证券行业从业经历，8年基金行业从业经历；硕士学位，经济师	曾在中国农业银行内蒙古自治区分行从事工商信贷工作；曾任深圳经济特区证券公司沈阳管理总部副总经理、总经理；首创资产管理公司成都分公司总经理；银华基金管理有限公司北京办事处主任。目前任银华基金管理有限公司总经理助理。
龚飒	运作保障部总监	估值委员会副主任；运作保障部代表	11年证券行业从业经历，6年基金行业从业经历；硕士学位；注册会计师、高级会计师	曾在湘财证券有限责任公司从事财务管理、稽核工作；在泰达荷银基金管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司从事基金营运管理工作。目前任银华基金管理有限公司运作保障部总监。
张树峰	基金会计主管	运作保障部代表	12年证券行业从业经历，2年基金行业从业经历；经济学学士；会计师	曾在南京保利实业有限公司从事财务工作；曾任华泰证券有限责任公司财务经理；巨田证券有限责任公司财务经理；目前任银华基金管理有限公司运作保障部基金会计主管。
王莹倩	监察稽核部副总监	监察稽核部代表	16年证券行业从业经历，5年基金行业从业经历；硕士学位；英国标准协会ISO9001:2000内审员证书	曾在海南港澳国际信托有限公司从事投资研究工作；曾任国信证券有限责任公司研究员。目前任银华基金管理有限公司监察稽核部副总监。
陆文俊	投资管理部副总监、基金经理	投资管理部代表	11年证券行业从业经历，4年基金行业从业经历；学士学位	曾在君安证券任行政主管、交易部经理；曾为上海华创创投管理事务所合伙人；曾任富国基金管理有限责任公司交易员；东吴证券投资经理、部门副总经理；长信基金管理有限责任公司研究员、基金经理。目前任银华基金管理有限公司投资管理部副总监、基金经理。
俞世典	金融工程分析师	研究部代表	5年金融工程研究分析工作经历；数量经济学硕士学位	曾在上海博弘投资公司先后担任投资研究部经理和公司副总经理。目前任银华基金管理有限公司金融工程分析师。
卞玺云	投资管理风险合规控制员	投资管理部代表	4年审计工作经历，1年风险控制工作经历；学士学位，注册会计师	曾任毕马威会计师事务所助理经理，从事审计工作；目前任银华基金管理有限公司投资管理部风险合规控制员。

4.6.2 基金经理参与或决定估值的程度

基金经理代表参与估值委员会会议，并就具体的估值问题提出建议和意见，估值委员会决议之前会与涉及基金的基金经理进行充分沟通。运作保障部保证估值委员会制定的估值政策、程序及方法得到严格有效执行。

4.6.3 参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.6.4 管理人未签约与估值相关的任何定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

因本基金在本报告期内出现亏损，依据基金合同第十六条基金收益与分配中约定，基金当期出现亏损，则不进行收益分配。所以本报告期未进行基金利润分配。

§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

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在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

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支、利润分配等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人复核审查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、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。

§6 审计报告

本基金2008年度财务会计报告经安永华明会计师事务所审计，注册会计师签字出具了安永华明审（2009）字第60468687_A06号标准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 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：银华核心价值优选股票型证券投资基金

报告截止日：2008年12月31日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
资 产：			
银行存款	7.4.7.1	1,132,896,854.20	4,736,592,344.27
结算备付金		7,934,475.05	1,506,835.84
存出保证金		2,376,040.87	5,949,805.06
交易性金融资产	7.4.7.2	7,960,116,596.18	21,317,434,501.32
其中：股票投资		7,942,203,668.24	21,312,722,267.32
基金投资		-	-
债券投资		17,912,927.94	4,712,234.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	8,710,000.00	2,147,676.12
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		55,553,811.94	-
应收利息	7.4.7.5	265,390.57	1,451,882.64
应收股利		-	-
应收申购款		310,686.23	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		9,168,163,855.04	26,065,083,045.25
负债和所有者权益	附注号	本期末 2008年12月31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		7,895,774.45	-
应付赎回款		2,161,963.39	139,189,215.92
应付管理人报酬	7.4.10.2.1	12,352,708.99	32,020,332.12
应付托管费	7.4.10.2.2	2,058,784.85	5,336,722.04
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	5,232,891.02	9,575,962.20
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	608,951.02	1,119,302.46
负债合计		30,311,073.72	187,241,534.74
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	3,823,574,125.81	5,073,348,476.15
未分配利润	7.4.7.10	5,314,278,655.51	20,804,493,034.36
所有者权益合计		9,137,852,781.32	25,877,841,510.51
负债和所有者权益总计		9,168,163,855.04	26,065,083,045.25

注：报告截止日2008年12月31日，基金份额净值0.7393元，基金份额总额12,360,206,337.62份。

7.2 利润表

会计主体：银华核心价值优选股票型证券投资基金

本报告期：2008年1月1日至2008年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
一、收入		-11,172,856,957.66	8,922,658,594.32
1.利息收入		29,263,358.57	27,142,654.10
其中：存款利息收入	7.4.7.11	29,199,730.33	25,539,535.27
债券利息收入		63,628.24	381,012.53
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	1,222,106.30
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-1,916,285,517.29	2,630,293,371.31
其中：股票投资收益	7.4.7.12.1	-2,001,548,155.98	2,545,246,472.27
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-576,834.26	-1,620,929.46
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14.1	3,636,226.55	25,269,313.15
股利收益	7.4.7.15	82,203,246.40	61,398,515.35
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-9,291,942,589.69	6,249,195,299.90
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	6,107,790.75	16,027,269.01
二、费用（以“-”号填列）		-328,496,540.44	-423,163,180.80
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	-219,338,836.59	-240,452,404.48
2. 托管费	7.4.10.2.2	-36,556,472.80	-40,075,400.71
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	-72,146,165.69	-141,945,769.63
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	7.4.7.19	-455,065.36	-689,605.98
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-11,501,353,498.10	8,499,495,413.52
所得税费用（以“-”号填列）		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-11,501,353,498.10	8,499,495,413.52

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：银华核心价值优选股票型证券投资基金

本报告期：2008年1月1日至2008年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2008年1月1日至2008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）		5,073,348,476.15	20,804,493,034.36	25,877,841,510.51
二、本期经营活动产生的基金净值变动（本期利润）		-	-11,501,353,498.10	-11,501,353,498.10
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）		-1,249,774,350.34	-3,988,860,880.75	-5,238,635,231.09
其中：1.基金申购款		29,018,351.69	46,459,343.37	75,477,695.06
2.基金赎回款（以“-”号填列）		-1,278,792,702.03	-4,035,320,224.12	-5,314,112,926.15
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）	7.4.11	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）		3,823,574,125.81	5,314,278,655.51	9,137,852,781.32
项目	附注号	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）		254,833,122.10	331,563,422.10	586,396,544.20
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）		-	8,499,495,413.52	8,499,495,413.52
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）		4,818,515,354.05	11,973,434,198.74	16,791,949,552.79
其中：1.基金申购款		7,659,766,929.18	22,024,152,404.78	29,683,919,333.96
2.基金赎回款（以“-”号填列）		-2,841,251,575.13	-10,050,718,206.04	-12,891,969,781.17
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）		-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）		5,073,348,476.15	20,804,493,034.36	25,877,841,510.51

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

7.4.1.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期不涉及会计政策变更事项。

7.4.1.2 会计估计变更的说明

根据中国证券监督管理委员会证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求，本基金自2008年9月16日起，对证券投资的估值方法进一步明确如下：

(1) 对存在活跃市场的投资品种，如估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价，确定公允价值进行估值；

(2) 当投资品种不再存在活跃市场，且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的，应采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值进行估值；

因上述估值事项而进行的会计估计变更，本基金采用未来适用法进行核算。此项会计估计变更对本基金2008年9月16日资产净值和净利润的影响为减少人民币132,312,192.90元，对本基金本年末资产净值的影响为减少净值人民币1,120,219.50元，对本基金本年度净利润的影响为减少利润人民币1,120,219.50元。

7.4.2 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.3 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
西南证券股份有限公司（原西南证券有限责任公司“西南证券”）	基金管理人股东
第一创业证券有限责任公司（“第一创业”）	基金管理人股东
东北证券股份有限公司（“东北证券”）	基金管理人股东
南方证券股份有限公司（“南方证券”）	基金管理人原股东
山西海鑫实业股份有限公司	基金管理人股东
银华基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	基金托管人

7.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

2006年8月16日本基金管理人的原非控股股东南方证券股份有限公司被深圳市中级人民法院依法宣告破产。2007年10月22日，南方证券股份有限公司破产清算组以公开招标方式转让南方证券股份有限公司持有的本基金管理人21%的股权，山西海鑫实业股份有限公司中标。2008年6月16日，该股权转让事宜已经获得中国证监会批准。2008年12月29日，本基金管理人已就上述股东变更及增加注册资本事宜完成了工商变更登记手续，并于2009年1月7日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站披露。

7.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
银华基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
中国建设银行	基金托管人

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

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

本基金于2008年度及2007年度均未通过关联方交易单元进行交易。

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	2008年度	2007年度
当年应支付的管理费	219,338,836.59	240,452,404.48
其中：当年已支付	206,986,127.60	208,432,072.36
年末未支付	12,352,708.99	32,020,332.12

注：(1)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×1.5%/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

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三个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

(2)上述表格中“当年已支付”不包含当年已支付的上年应付管理费。

7.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	2008年度	2007年度
当年应支付的托管费	36,556,472.80	40,075,400.71
其中：当年已支付	34,497,687.95	34,738,678.67
年末未支付	2,058,784.85	5,336,722.04

注：(1)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×0.25%/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

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三个工作日内从基金资产中一次性支取。

(2)上述表格中“当年已支付”不包含当年已支付的上年应付托管费。

7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金于2008年度及2007年度均未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人于2008年度及2007年度均未持有本基金份额。

7.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方于2008年末及2007年末均未持有本基金份额。

7.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	2008年度		2007年度	
	年末余额	当年利息收入	年末余额	当年利息收入
中国建设银行	1,132,896,854.20	29,039,233.14	4,736,592,344.27	24,676,434.60

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金于2008年度及2007年度均未在承销期内参与关联方承销证券。

7.4.5 期末（2008年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限证券。

7.4.5.2 年末持有的暂时停牌股票

金额单位：人民币元

本基金本报告期末未持有暂时停牌的股票。

7.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本报告期末未持有债券正回购交易中作为抵押的债券。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	7,942,203,668.24	86.63
	其中：股票	7,942,203,668.24	86.63
2	固定收益投资	17,912,927.94	0.20
	其中：债券	17,912,927.94	0.20
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	8,710,000.00	0.10
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,140,831,329.25	12.44
6	其他资产	58,505,929.61	0.64
7	合计	9,168,163,855.04	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	634,390,000.00	6.94
C	制造业	3,754,563,693.09