银华保本增值证券投资基金 2008年年度报告摘要

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

§1 重要提示

1.1 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	银华保本增值
交易代码	180002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月2日
报告期末基金份额总额	1,153,466,744.00份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在确保保本周期到期时本金安全的基础上,谋求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用"恒定比例投资组合保险策略"(CPPI),以实现基金的保本与增值。CPPI主要是通过数量分析,根据市场的波动来调整、修正收益资产与保本资产在投资组合中的比重,以确保投资组合在保本周期结束时的保值增值。
业绩比较基准	以保本周期同期限的3年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种,其风险收益配比关系为低风险、稳定收益。

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	-54,951,449.07	417,228,633.44	586,740,589.42
本期利润	-92,338,470.16	408,674,242.24	595,309,216.82
加权平均基金份额本期利润	-0.0761	0.2399	0.1762
本期加权平均净值利润率	-6.95%	22.35%	16.46%
本期基金份额净值增长率	-5.66%	26.91%	17.91%
3.1.2 期末数据和指标	2008年	2007年	2006年
期末可供分配利润	37,859,382.83	300,227,080.92	377,200,201.82
期末可供分配基金份额利润	0.0328	0.2328	0.1632
期末基金资产净值	1,191,326,126.83	1,607,376,577.60	2,688,931,786.93
期末基金份额净值	1.0328	1.2464	1.1632
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	45.34%	54.05%	21.40%

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。

4、根据《银华保本增值证券投资基金基金合同》和《银华保本增值证券投资基金招募说明书》的相关规定,并经中国证监会批准,本基金第一个保本周期到期后自动转入第二个保本周期运作,第二个保本周期期限为三年,自2007年3月2日起至2010年3月1日止,自第二个保本周期起至2008年12月31日基金份额累计净值增长率为17.59%。

3.2 基金净值表现

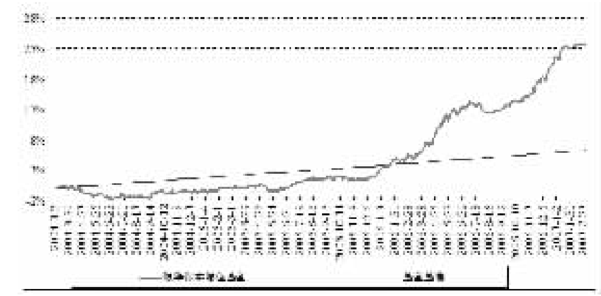
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	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
自基金合同生效起(2004年3月2日)至2007年3月1日	23.61%	0.16%	6.22%	0.00%	17.39%	0.16%

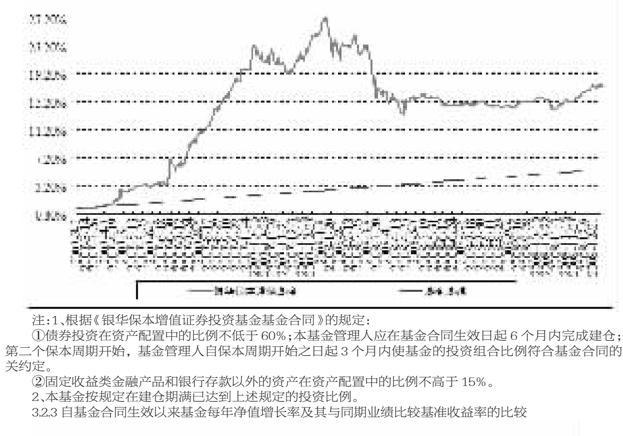
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.97%	0.14%	0.74%	0.00%	1.23%	0.14%
过去六个月	2.56%	0.12%	1.50%	0.00%	1.06%	0.12%
过去一年	-5.66%	0.37%	3.00%	0.00%	-8.66%	0.37%
自第二保本周期起(2007年3月2日)至今	17.59%	0.38%	5.55%	0.00%	12.04%	0.38%
自基金合同生效起(2004年3月2日)至今	45.34%	0.27%	12.12%	0.00%	33.22%	0.27%

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

(1)　第一个保本周期基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



(2)第二个保本周期内基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



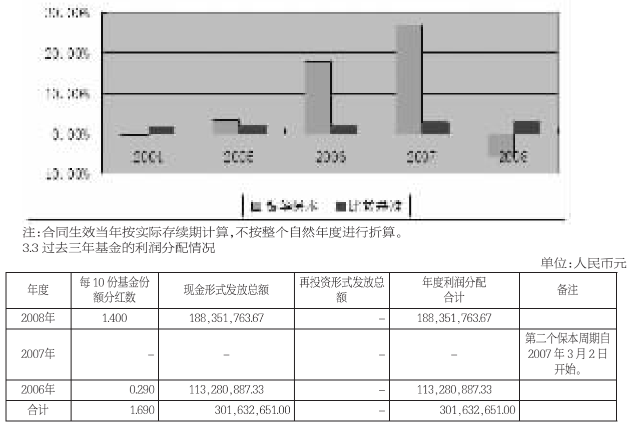
注:1、根据《银华保本增值证券投资基金基金合同》的规定:

①债券投资在资产配置中的比例不低于60%;本基金管理人应在基金合同生效日起6个月内完成建仓;从第二个保本周期开始,基金管理人自保本周期开始之日起3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固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%。

2、本基金按规定在建仓期满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	1.400	188,351,763.67	-	188,351,763.67	
2007年	-	-	-	-	第二个保本周期自2007年3月2日开始。
2006年	0.290	113,280,887.33	-	113,280,887.33	
合计	1.690	301,632,651.00	-	301,632,651.00	

§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-道琼斯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		
姜永康先生	本基金的基金经理、公司固定收益部总监。	2007年1月30日	_	7年	硕士学位。2001年至2005年就职于中国平安保险(集团)股份有限公司,历任研究员、组合经理等职。2005年9月加盟银华基金管理有限公司,曾任养老金管理部投资经理职务。自2008年1月8日起兼任"银华货币市场证券投资基金"基金经理,自2008年12月3日起兼任"银华增强收益债券型证券投资基金"基金经理。具有从业资格。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

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、《银华保本增值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

本基金管理人旗下无其他投资风格与本基金相似的投资组合,因此未进行业绩比较。

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。

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年国内经济进入下行周期。上半年,美元走弱不断推升国际原油价格,美国新能源法案鼓励使用生物能源又导致国际粮价不断攀升,在外围环境影响下,国内食品和大宗原材料价格大幅上涨,因此政府继续实行"双防"政策,以抑制总需求过快增长和通胀上行;下半年,次贷危机演变成金融危机,并开始影响实体经济,美、日、欧发达国家经济走弱也逐渐扩散到新兴市场经济国家,我国出口增速明显下降,国内经济快速回落,政策导向迅速由"双防"转为全面保增长,财政政策方面提出四万亿财政刺激计划,放松房地产调控,全面上调出口产品退税率;货币政策方面放松信贷控制,鼓励给中小企业贷款,连续5次下调贷款基准利率。

在宏观经济及调控政策发生转折性变化背景下,2008年国内股市、债市冰火两重天。受外部需求下降和国内紧缩政策影响,国内经济增速明显下滑,同时大额再融资和非流通股解禁不断涌现,全年来看A股市场基本一路下跌。反观债市,除上半年通胀导致债券小幅回调外,下半年债市受物价下跌、利率下调推动,出现大幅上涨。

操作方面,基于对宏观经济的担忧,本基金从1季度开始降低股票投资比例,并在后续季度维持较低股票仓位,有效降低股票市场下跌对基金净值的负面影响;下半年在判断债市上涨趋势确立情况下,拉长了组合久期,加大了高信用级别企业债的投资比例,同时逢低吸纳纯债价值较高的可转债,从而实现了基金的保本、增值。

截至报告期末,本基金份额净值为1.0328元,本报告期份额净值增长率为-5.66%,同期业绩比较基准增长率为3.00%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2009年国际经济衰退将导致国内出口进一步恶化,通缩预期将抑制房地产行业复苏进程;积极财政政策将逐步发挥作用,但力度和持续时间均不明朗;存货调整将使企业生产活动调整趋于频繁。综合来看,国内经济很可能进入缓慢下降阶段,财政刺激与存货调整都将放大经济的短期波动,宽松货币政策背景下流动性较为充裕。基于上述判断,本基金将继续保持较低股票仓位,保持相对较高的久期配置,适当进行波段操作,在控制风险前提下,力争提高基金投资回报率。

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,依据基金合同第二十五条基金收益与分配中约定,基金投资当期出现亏损,则不进行收益分配。所以本报告期未进行基金利润分配。

本基金本年度实施的利润分配为188,351,763.67元,系本基金2007年实现的利润。

§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(2009)审字第60468687_A03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:银华保本增值证券投资基金

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	72,883,269.56	229,865,904.35
结算备付金		177,996.17	9,968,219.10
存出保证金		390,741.00	522,999.57
交易性金融资产	7.4.7.2	1,101,379,655.60	1,420,406,240.87
其中:股票投资		-	143,343,772.52
基金投资		-	-
债券投资		1,101,379,655.60	1,277,062,468.35
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		3,185,682.55	-
应收利息	7.4.7.5	15,143,306.15	13,468,061.48
应收股利		-	-
应收申购款		588,584.48	1,400,003.91
递延所得税资产			
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		1,193,749,235.51	1,675,631,429.28
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		-	57,217,986.81
应付赎回款		364,268.52	7,739,656.45
应付管理人报酬	7.4.10.2.1	1,207,540.18	1,623,027.91
应付托管费	7.4.10.2.2	201,256.72	270,504.62
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	97,427.75	788,340.43
应交税费		200,673.40	186,949.80
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	351,942.11	428,385.66
负债合计		2,423,108.68	68,254,851.68
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	1,153,466,744.00	1,289,666,468.03
未分配利润	7.4.7.10	37,859,382.83	317,710,109.57
所有者权益合计		1,191,326,126.83	1,607,376,577.60
负债和所有者权益总计		1,193,749,235.51	1,675,631,429.28

注:报告截止日2008年12月31日,基金份额净值1.0328元,基金份额总额1,153,466,744.00份。

7.2 利润表

会计主体:银华保本增值证券投资基金

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		-64,931,098.47	460,358,824.13
1.利息收入		36,048,784.34	43,019,084.47
其中:存款利息收入	7.4.7.11	1,311,773.28	5,491,893.30
债券利息收入		34,627,361.06	32,762,491.85
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		109,650.00	4,764,699.32
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-66,409,860.33	421,929,154.14
其中:股票投资收益	7.4.7.12.1	-20,621,997.87	389,245,067.15
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-51,777,530.70	18,761,995.86
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14.1	5,747,778.06	13,032,990.67
股利收益	7.4.7.15	241,890.18	889,100.46
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	7.4.7.16	-37,387,021.09	-8,554,391.20
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	2,816,998.61	3,964,976.72
二、费用(以"-"号填列)		-27,407,371.69	-51,684,581.89
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	-15,983,645.91	-22,114,848.47
2. 托管费	7.4.10.2.2	-2,663,941.12	-3,685,807.99
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	-3,198,869.58	-5,914,040.83
5. 利息支出		-5,121,605.98	-19,513,663.89
其中:卖出回购金融资产支出		-5,121,605.98	-19,513,663.89
6. 其他费用	7.4.7.19	-439,309.10	-456,220.71
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-92,338,470.16	408,674,242.24
所得税费用(以"-"号填列)		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-92,338,470.16	408,674,242.24

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:银华保本增值证券投资基金

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)		1,289,666,468.03	317,710,109.57	1,607,376,577.60
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)		-	-92,338,470.16	-92,338,470.16
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)		-136,199,724.03	839,507.09	-135,360,216.94
其中:1.基金申购款		407,571,075.26	51,740,270.46	459,311,345.72
2.基金赎回款(以"-"号填列)		-543,770,799.29	-50,900,763.37	-594,671,562.66
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	-	-188,351,763.67	-188,351,763.67
五、本期因基金份额拆分而产生的基金净值变动		-	-	-
六、期末所有者权益(基金净值)	附注号	1,153,466,744.00	37,859,382.83	1,191,326,126.83
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)		2,311,731,585.11	377,200,201.82	2,688,931,786.93
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)		-	408,674,242.24	408,674,242.24
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)		-1,261,163,157.08	-229,066,294.49	-1,490,229,451.57
其中:1.基金申购款		1,118,718,072.19	50,328,484.44	1,169,046,556.63
2.基金赎回款(以"-"号填列)		-2,379,881,229.27	-279,394,778.93	-2,659,276,008.20
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、本期因基金份额拆分而产生的基金净值变动		239,098,040.00	-239,098,040.00	-
六、期末所有者权益(基金净值)		1,289,666,468.03	317,710,109.57	1,607,376,577.60

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。

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
银华基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人
中国建设银行股份有限公司("中国建设银行")	基金托管人
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
南方证券股份有限公司	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
东北证券股份有限公司("东北证券")	基金管理人股东

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	基金管理人、基金发起人
中国建设银行	基金托管人
东北证券	基金管理人股东

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

7.4.4.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	2008年度		2007年度	
	成交金额	占当年股票成交总额的比例	成交金额	占当年股票成交总额的比例
东北证券	379,605,759.11	41.84%	706,379,661.91	43.86%

7.4.4.1.2 债券交易

金额单位:人民币元

关联方名称	2008年度		2007年度	
	成交金额	占当年债券成交总额的比例	成交金额	占当年债券成交总额的比例
东北证券	258,914,546.32	24.13%	662,418,160.40	67.63%

7.4.4.1.3 回购交易

金额单位:人民币元

关联方名称	2008年度		2007年度	
	成交金额	占当年回购成交总额的比例	成交金额	占当年回购成交总额的比例
东北证券	1,810,000,000.00	33.39%	9,694,400,000.00	67.43%

7.4.4.1.4 权证交易

金额单位:人民币元

关联方名称	2008年度		2007年度	
	成交金额	占当年权证成交总额的比例	成交金额	占当年权证成交总额的比例
东北证券	11,493,623.31	53.95%	3,799,001.98	17.53%

7.4.4.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	2008年度			
	当年佣金	占当年佣金总量的比例	年末佣金余额	占年末应付佣金余额的比例
东北证券	322,305.62	42.42%	-	-
关联方名称	2007年度			
	当年佣金	占当年佣金总量的比例	年末佣金余额	占年末应付佣金余额的比例
东北证券	534,640.99	43.21%	326,502.71	41.83%

注:(1)上述佣金按市场佣金率计算扣除证券公司需承担的费用(包括但不限于经手费、证管费和证券结算风险基金等)。

(2) 该类佣金协议的范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

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	15,983,645.91	22,114,848.47
其中:当年已支付	14,776,105.73	20,491,820.56
年末未支付	1,207,540.18	1,623,027.91

注:(1)基金管理费按前一日的基金资产净值的1.2%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×1.2%/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两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	2,663,941.12	3,685,807.99
其中:当年已支付	2,462,684.40	3,415,303.37
年末未支付	201,256.72	270,504.62

注:(1)基金托管费按前一日的基金资产净值的0.2%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.2%/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两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

单位:人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	2008年度					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行	-	-	-	-	1,045,000,000.00	1,070,587.36
银行间市场交易的各关联方名称	2007年度					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行	-	-	-	-	5,715,900,000.00	4,211,941.95

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	72,883,269.56	1,180,634.00	229,865,904.35	5,251,679.60

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

本基金本报告期末未持有暂时停牌股票。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,101,379,655.60	92.26
	其中:债券	1,101,379,655.60	92.26
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
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	73,061,265.73	6.12
6	其他资产	19,308,314.18	1.62
7	合计	1,193,749,235.51	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票投资。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	49,201,826.72	3.06
2	600026	中海发展	28,336,882.49	1.76
3	000024	招商地产	23,756,610.50	1.48
4	000031	中粮地产	18,752,730.22	1.17
5	600016	民生银行	17,432,284.72	1.08
6	600000	浦发银行	16,880,154.19	1.05
7	600067	冠城大通	15,671,218.15	0.97
8	600519	贵州茅台	14,997,800.50	0.93
9	600479	千金药业	14,784,190.28	0.92
10	600048	保利地产	14,408,752.37	0.90
11	000157	中联重科	13,984,165.00	0.87
12	601186	中国铁建	13,515,517.80	0.84
13	601919	中国远洋	11,356,807.00	0.71
14	000933	神火股份	11,110,505.51	0.69
15	600325	华发股份	11,001,650.16	0.68
16	600029	南方航空	10,176,639.00	0.63
17	600030	中信证券	9,382,974.60	0.58
18	600031	三一重工	8,843,149.78	0.55
19	000401	冀东水泥	8,508,801.41	0.53
20	002067	景兴纸业	7,920,169.06	0.49

注:"买入金额"按成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	45,977,394.00	2.86
2	600026	中海发展	28,156,374.58	1.75
3	000024	招商地产	21,249,273.08	1.32
4	600029	南方航空	17,995,922.33	1.12
5	600000	浦发银行	17,520,272.42	1.09
6	600016	民生银行	16,386,699.13	1.02
7	002024	苏宁电器	15,705,976.29	0.98
8	600048	保利地产	14,869,186.89	0.93
9	601919	中国远洋	14,744,068.28	0.92
10	600519	贵州茅台	14,577,318.00	0.91
11	601186	中国铁建	14,556,871.67	0.91
12	600479	千金药业	14,542,601.90	0.90
13	000031	中粮地产	14,400,333.23	0.90
14	600309	烟台万华	13,734,990.97	0.85
15	000848	承德露露	12,882,793.79	0.80
16	600067	冠城大通	12,402,287.96	0.77
17	000157	中联重科	12,369,721.59	0.77
18	601111	中国国航	11,258,882.21	0.70
19	000933	神火股份	10,923,260.20	0.68
20	600276	恒瑞医药	10,362,509.51	0.64

注:"卖出金额"按成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票成本(成交)总额	433,680,146.71
卖出股票收入(成交)总额	527,330,347.76

注:"买入股票成本总额"和"卖出股票收入总额"均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	267,691,446.00	22.47
2	央行票据	293,857,000.00	24.67
3	金融债券	253,290,000.00	21.26
	其中:政策性金融债	253,290,000.00	21.26
4	企业债券	112,522,652.50	9.45
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	174,018,557.10	14.61
7	其他	-	-
8	合计	1,101,379,655.60	92.45

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	009908	99国债(8)	2,037,240	207,085,446.00	17.38
2	0701016	07央票16	1,600,000	163,568,000.00	13.73
3	020211	02国开11	1,000,000	102,240,000.00	8.58
4	050406	05农发06	1,000,000	100,600,000.00	8.44
5	110002	南山转债	1,064,210	98,886,393.20	8.30

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

8.9.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

8.9.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	390,741.00
2	应收证券清算款	3,185,682.55
3	应收股利	-
4	应收利息	15,143,306.15
5	应收申购款	588,584.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,308,314.18

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110002	南山转债	98,886,393.20	8.30
2	110567	山鹰转债	10,750,453.20	0.90
3	110971	恒源转债	700,274.70	0.06

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票投资。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	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
31763	36,314.79	176,827,504.78	15.33%	976,639,239.22	84.67%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

本报告期内,本基金管理人的从业人员未持有本基金。

§10 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2004年3月2日)基金份额总额	6,073,617,942.08
报告期期初基金份额总额	1,289,666,468.03
报告期期间基金总申购份额	407,571,075.26
报告期期间基金总赎回份额	543,770,799.29
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,153,466,744.00

注:总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

11.2.1 经本公司2007年第7次临时股东会批准,李树先生不再担任公司董事,增补矫正中先生、王立新先生为公司董事;

11.2.2 经公司职工代表大会2008年第1次会议选举,由李欣先生接替方强先生担任公司职工代表监事;

11.2.3 经公司第三届董事会审议批准陈湘永先生辞去公司副总经理职务;

11.2.4 2008年6月13日,中国证券监督管理委员会核准本行投资托管服务部副总经理纪伟的高级管理人员任职资格。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

无

11.4 基金投资策略的改变

无

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金未变更为其审计的会计师事务所,报告期内本基金应支付给聘任会计师事务所的报酬共计人民币100,000.00元。目前的审计机构已为本基金连续提供了5年的服务。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

无

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例(%)	佣金	占当期佣金总量的比例(%)	
中国国际金融有限公司	1	185,533,533.66	20.45	150,746.80	19.84	
国泰君安证券股份有限公司	1	8,480,766.74	0.93	7,209.18	0.95	
联合证券有限责任公司	1	226,279,093.40	24.94	192,336.99	25.31	
宏源证券股份有限公司	1	107,358,354.37	11.83	87,229.39	11.48	
东北证券股份有限公司	2	379,605,759.11	41.84	322,305.62	42.42	
合计	6	907,257,507.28	100.00	759,827.98	100.00	

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	债券交易		权证交易		备注
		成交金额	占当期债券成交总额的比例(%)	成交金额	占当期权证成交总额的比例(%)	
中国国际金融有限公司	1	124,495,430.96	11.60	2,386,804.20	11.20	
国泰君安证券股份有限公司	1	539,240.00	0.05	-	-	
联合证券有限责任公司	1	482,394,376.49	44.97	7,421,986.75	34.84	
宏源证券股份有限公司	1	206,445,618.69	19.24	-	-	
东北证券股份有限公司	2	258,914,546.32	24.13	11,493,623.31	53.95	
合计	6	1,072,789,212.46	100.00	21,302,414.26	100.00	

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	债券回购交易		备注
		成交金额	占当期回购成交总额的比例(%)	
中国国际金融有限公司	1	-	-	
国泰君安证券股份有限公司	1	-	-	
联合证券有限责任公司	1	3,611,100,000.00	66.61	
宏源证券股份有限公司	1	-	-	
东北证券股份有限公司	2	1,810,000,000.00	33.39	
合计	6	5,421,100,000.00	100.00	

注:a)、基金专用交易单元的选择标准为该证券经营机构具有较强的研究服务能力,能及时、全面、定期向基金管理人提供高质量的咨询服务,包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析报告、个股分析报告、市场服务报告以及全面的信息服务。

b)、基金专用交易单元的选择程序为根据标准进行考察后,确定证券经营机构的选择。经公司董事会批准后与被选择的证券经营机构签订协议。

§12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 本基金托管人中国建设银行股份有限公司的重大事项披露如下:

12.1.1 2008年5月27日,本行发布关于美国银行公司行使认购期权的公告,美国银行公司将根据与中央汇金投资有限责任公司于2005年6月17日签订的《股份及期权认购协议》行使认购期权;

12.1.2 2008年9月23日,本行公告关于控股股东中央汇金投资有限责任公司增持本行股份的公告;

12.1.3 2008年11月17日,本行公告美国银行公司行使认购期权的事宜;

12.1.4 2008年12月2日,中央汇金投资有限责任公司与美国银行公司公布简式权益变动报告书。

12.2 本基金管理人的重大事项披露如下:

12.2.1 本报告期内,本基金管理人注册资本由人民币1亿元增加到2亿元,该事宜已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。