银华货币市场证券投资基金 2007年第二季度报告

第一节 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年7月16日复核了本报告中的财务指标、收益表现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。

本报告相关财务资料未经审计。

第二节 基金产品概况

基金简称：银华货币市场基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005年1月31日

报告期末基金份额总额：202,831,158.90份

投资目标：在保持本金低风险的前提下，力求实现高流动性和高于业绩比较基准的收益。

投资策略：本基金以市场价值分析为基础，以主动式的科学投资管理为手段，把握宏观与微观脉搏，通过以久期为核心的资产配置、品种与类属选择，充分考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征，追求基金资产稳定的当期收益。

投资范围：本基金为货币市场基金，仅投资于货币市场工具。

业绩比较基准：银行一年期定期存款的税后利率：（1－利息税率）×银行一年期定期储蓄存款利率。

风险收益特征：本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。

基金管理人：银华基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

注册登记机构：银华基金管理有限公司

第三节 主要财务指标和基金收益表现

一、基金主要财务指标（单位：人民币元）

项目	A级	B级
基金本期净收益	323,737.32	546,870.64
基金份额本期净收益	0.0052	0.0057
期末基金资产净值	202,831,158.90	
期末基金份额净值	1.00	

注：本基金的收益分配方式为按日结转份额

二、本期份额净值收益率与业绩比较基准收益率比较表

（1）A级基金份额净值收益率与业绩比较基准收益率比较表

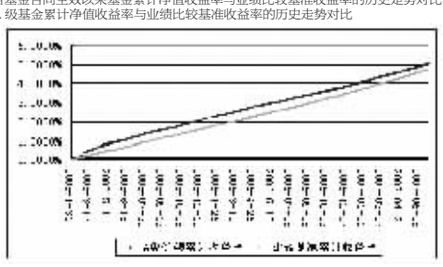
阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.5246%	0.0016%	0.5836%	0.0003%	-0.059%	0.0013%

（2）B级基金份额净值收益率与业绩比较基准收益率比较表

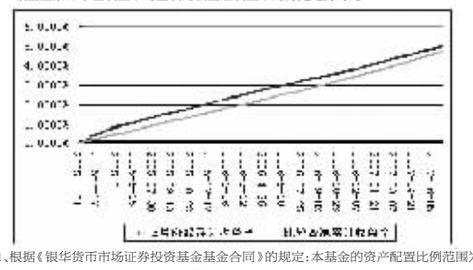
阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.5847%	0.0016%	0.5836%	0.0003%	0.0011%	0.0013%

三、自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比

（1）A级基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比



（2）B级基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比



注：1、根据《银华货币市场证券投资基金基金合同》的规定：本基金的资产配置比例范围为：央行票据：0%－80%；短期债券：0%－80%；债券回购：0%－70%；同业存款/现金：0%－70%。本报告期内，本基金严格执行了《银华货币市场证券投资基金基金合同》的相关规定。

2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

第四节 管理人报告

一、基金经理情况

李武先生：37岁，金融管理硕士。曾就职于湖南株洲外贸开发公司、广州美商捷乃时鞋业公司，2001-2002年就读于荷兰鹿特丹商学院，2002年8月加入银华基金管理有限公司，历任金融工程研究员、债券研究员、基金经理助理。

二、遵规守信说明

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》及其各项实施准则、《银华货币市场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。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

三、基金投资策略和业绩表现报告

2007年二季度宏观经济形势继续向好。1-5月份，城镇固定资产投资32045亿元，同比增长25.9%；全国规模以上工业企业增加值同比增长18.1%；今年前5个月，全国年主营业务收入500万元规模以上工业企业实现利润9026亿元，同比增长42.1%；1-5月累计，社会消费品零售总额35018亿元，同比增长15.2%；上半年我国外贸进出口总值达9809亿美元，比去年同期增长23.3%。

信贷增长速度有所加快，央行对冲外汇占款的压力比较大。2007年5月末，广义货币供应量（M2）余额为36.97万亿元，同比增长16.74%，金融机构本外币各项贷款余额为25.98万亿元，同比增长16.00%，1-5月信贷新增2.09万亿。央行继续采用提高存款准备金率和上调存贷款基准利率等措施应对外汇占款增加和信贷扩张。同时，人民币汇率对美元继续保持缓慢升值格局。

二季度宏观经济增长强劲，物价水平也逐步走高。CPI连续3个月同比增长都在3%以上，5月份同比增长3.4%。推动物价指数增长的主要因素有粮食，猪肉和房地产价格。二季度国内资产价格继续上涨，沪深股票日成交量最高时超过4000亿，上证指数突破4200点，深圳5月份房价环比上涨超过20%。物价和资产价格的上涨促使央行出台调控措施。

二季度债券市场收益率继续上升，央行公开市场1年期央行票据利率上升到3.09%，二级市场利率在3.3%左右。

二季度货币基金的操作比较谨慎，组合品种主要以短期央行票据和政策性金融债为主，同时利用交易所新股发行时资金利率比较高的机会进行逆回购投资，保持组合的流动性。二季度A类份额的累积收益率为0.5246%，B类的累积收益率为0.5847%，比较基准的累积收益率为0.5713%。虽然A类份额的累计收益率比比较基准低，但流动性好过比较基准。将继续本着将货币基金做成投资者现金管理工具的经营理念，适当投资，滚动投资，保证流动性，为投资者提供现金管理工具。

第五节 投资组合报告

一、基金资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占基金资产总值比重
债券投资	139,145,026.24	65.79%
买入返售证券 其中：买断式回购的买入返售证券	28,000,000.00 0.00	13.24% 0.00%
银行存款和清算备付金合计	33,831,216.25	15.99%
其他资产	10,537,152.52	4.98%
合计	211,513,395.01	100.00%

二、期末基金持有卖出回购证券情况

项　目	市　值（元）	占基金资产净值的比例
报告期内债券回购融资余额	1,221,080,000.00	10.03%
报告期末债券回购融资余额(质押式)	0.00	0.00%

注：1、报告期内未有买断式回购融资业务发生。

2、报告期内债券回购融资余额为报告期内每日融资余额的合计数；报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

3、报告期内债券正回购的资金余额未有超过基金资产净值的20%的情况。

三、期末基金组合剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项　目	天 数
报告期末投资组合平均剩余期限	85
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	145
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	68

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例如下：

平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值比例	各期限负债占基金资产净值比例
30天内	30.48%	3.94%
30天(含)－60天	0.00%	0.00%
60天(含)－90天	39.32%	0.00%
90天(含)－180天	9.76%	0.00%
其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债券	4.92%	0.00%
180天(含)－397天(含)	19.52%	0.00%
合计	99.08%	3.94%

四、期末按券种分类的债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券类别	摊余成本（元）	占基金资产净值比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	40,053,657.53	19.75%
	其中：政策性金融债	40,053,657.53	19.75%
3	央行票据	79,281,677.37	39.09%
4	企业债券	19,809,691.34	9.77%
债券投资合计		139,145,026.24	68.60%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		9,985,024.66	4.92%

2、期末基金投资债券明细

序号	债券名称	债券数量(张) 自有投资	债券数量(张) 买断式回购	摊余成本（元）	占基金资产净值比例
1	06央票68	500,000		49,691,380.41	24.50%
2	04国开15	300,000		30,068,632.87	14.82%
3	07央票01	300,000		29,590,296.96	14.59%
4	07中电投CP01	100,000		10,000,754.74	4.93%
5	07国开11	100,000		9,985,024.66	4.92%
6	06鲁商CP01	100,000		9,808,936.60	4.84%

五、"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.11%
报告期内偏离度的最低值	-0.001%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.04%

六、投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

2、本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提损益。

3、本基金本报告期内不存在持有的平均剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

4、其他资产的构成

其他资产	金额（元）
证券清算款	0.00
应收利息	1,171,594.57
应收申购款	9,357,332.90
其他应收款	8,225.05
合计	10,537,152.52

第六节 管理人持有基金份额情况

截止到2007年6月30日，本基金管理人未持有本基金份额。

第七节 开放式基金份额变动（份）

份额级别	基金合同生效日的基金份额总额	本报告期内基金份额的变动情况 期初基金份额总额	本期总申购份额	本期总赎回份额	期末基金份额总额
A级	402,974,537.90	73,188,192.05	182,156,721.79	172,856,338.12	82,488,575.72
B级	188,061,174.40	150,965,428.09	187,472,864.25	218,095,709.16	120,342,583.18
合计	591,035,712.30	224,153,620.14	369,629,586.04	390,952,047.28	202,831,158.90

注：上表中A级和B级的本期总申购份额包含分级调增的基金份额分别为13,932,735.51份和35,450,643.82份；A级和B级的本期赎回基金总份额包含分级调减的基金份额分别为35,450,643.82份和13,932,735.51份。

第八节 备查文件目录

一、《银华货币市场证券投资基金招募说明书》

二、《银华货币市场证券投资基金基金合同》

三、《银华货币市场证券投资基金托管协议》

四、银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所，投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

银华基金管理有限公司

2007年7月18日

银华富裕主题股票型证券投资基金 2007年第二季度报告

第一节 重要提示

本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2007年7月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现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。

本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。

本报告中的财务资料未经审计。

第二节 基金产品概况

基金简称：银华富裕主题

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006年11月16日

报告期末基金份额总额：10,551,658,423.41份

投资目标：通过选择富裕主题行业，并投资其中的优势企业，把握居民收入增长和消费升级蕴含的投资机会，同时严格风险管理，实现基金资产可持续的稳定增值。

投资策略：本基金为主动式的股票型基金，在资产配置策略方面，一是在重点投资于富裕主题行业中优势企业的前提下实现大类资产配置，二是对各大行业及细分行业投资评级并确定基金股票资产在各行业的配置比例；在股票选择策略方面，本基金将根据企业的成长性分析来选择股票；在债券投资策略方面，本基金将主要采取久期调整、收益率曲线配置和类属配置等策略，发现、利用市场失衡实现组合增值。

本基金的具体投资比例如下：本基金的股票投资比例为基金总资产的60%－95%，债券为0%－40%，并保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。对于权证及中国证监会允许投资的其他创新金融工具，将依据有关法律法规进行投资管理。

投资范围：具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

业绩比较基准：新华富时A200指数×80%＋新华雷曼中国全债指数×20%。

风险收益特征：本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。

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

注册登记机构：银华基金管理有限公司

第三节 主要财务指标和基金净值表现

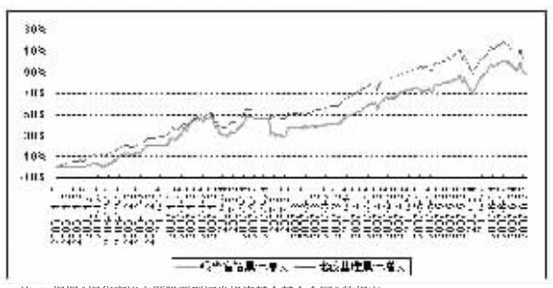
一、基金主要财务指标（单位：人民币元）

基金本期净收益	1,461,566,675.92
基金份额本期净收益	0.2420
期末基金资产净值	11,730,589,939.13
期末基金份额净值	1.1117

二、本报告期基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	34.09%	2.05%	27.15%	1.95%	6.94%	0.10%

三、自基金合同生效起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《银华富裕主题股票型证券投资基金基金合同》的规定：

① 本基金的股票投资比例为基金总资产的60%－95%，债券为0%－40%，并保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

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、本基金合同生效于2006年11月16日，截至2007年6月30日，本基金合同生效不满一年。

3、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

第四节 管理人报告

一、基金经理情况

王华先生，经济学硕士，中国人民银行研究生部毕业，中国注册会计师协会非执业会员。曾在西南证券有限责任公司任职。2000年10月进入银华基金管理有限公司，先后在研究策划部、基金经理部工作，曾任"银华保本增值证券投资基金基金经理"、"银华货币市场证券投资基金基金经理"。

二、遵规守信说明

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》及其各项实施准则、《银华富裕主题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。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

三、基金投资策略和业绩表现报告

上半年，中国证券市场在充足的流动性支持下，体现出了全面牛市的特征。指数上涨幅度在全球资本市场中排名前列。各种各样的股票、各种各样的概念和故事都得到了比较充分地挖掘。虽然这里面有一定的非理性成分，但是我们必须看到在新的市场环境下，这种状况的出现实际上有着一定的必然性。在全流通背景下，证券市场的价值发现功能和资源配置功能有了用武之地，市场参与者的利益有可能达到高度一致。而股价正是朝着阻力最小的方向在运动——上涨。

正因为这个原因，我们认为中国证券市场的结构性机会依然存在，但是由于短期的升幅过大，机会的把握难度已经开始加大。对于股票市场来说，走势的分化不可避免。一部分已经被炒高的概念股、绩差股，由于没有业绩支撑，在六月份的调整之后资金和人气的聚集需要一段时间；而绩优股在调整中又成为避风港的角色，加上基金近期规模增长迅速，应该说它们应该是第三季度的热点。

但是对于接下来的整体行情来说，市场依然会呈先多元化的热点，虽然有些热点是公募基金很难把握的赚钱机会。

在第二季度，我们的工作主要是进行了一次大比例分红和持续营销。基金规模已经从40亿增加到120亿左右。在这一情况下，我们采取了加大基金核心重仓股配置，适当跟踪指标股，并且寻找高成长股做一定业绩增强的办法。我们希望在下半年，本基金能够获得超过市场指数的表现。

报告期内，本基金净值增长率为：34.09%，同期业绩比较基准收益率27.15%。

第五节 投资组合报告

一、报告期末基金资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占基金资产总值比
股 票	10,364,349,919.06	87.50%
债 券	146,970,000.00	1.24%
权 证	12,943,283.80	0.11%
银行存款及清算备付金合计	1,229,809,412.40	10.38%
其他资产	90,676,878.71	0.77%
资产总值	11,844,749,493.97	100.00%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

行　业	市　值（元）	市值占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	218,514,001.00	1.86%
B 采掘业	614,784,101.01	5.24%
C 制造业	4,068,806,602.41	34.69%
C0 食品、饮料	766,132,085.70	6.53%
C1 纺织、服装、皮毛	206,224,360.02	1.76%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	288,999,260.71	2.46%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	485,394,351.82	4.14%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	1,302,137,856.61	11.10%
C7 机械、设备、仪表	533,468,139.24	4.55%
C8 医药、生物制品	363,569,094.42	3.10%
C99 其他制造业	122,881,453.89	1.05%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	84,350,117.38	0.72%
E 建筑业	165,879,352.18	1.41%
F 交通运输、仓储业	601,948,606.28	5.13%
G 信息技术业	273,701,914.00	2.33%
H 批发和零售贸易	782,540,153.02	6.67%
I 金融、保险业	2,232,667,732.42	19.03%
J 房地产业	889,639,692.65	7.58%
K 社会服务业	326,798,248.85	2.79%
L 传播与文化产业	104,719,397.86	0.89%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	10,364,349,919.06	88.35%

注：由于四舍五入的原因，市值占基金资产净值比分项之和与合计可能有尾差。

三、报告期末基金投资按市值占基金资产净值比例排名前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	市　值（元）	市值占基金资产净值比	数　量（股）
1	600030	中信证券	488,376,037.17	4.16%	9,219,861
2	601318	中国平安	322,211,688.77	2.75%	4,505,827
3	600036	招商银行	321,742,171.36	2.74%	13,089,592
4	000002	万 科 A	310,634,456.64	2.65%	16,246,572
5	600309	烟台万华	299,084,503.12	2.55%	5,584,102
6	000069	华侨城 A	287,844,306.20	2.45%	7,232,269
7	002024	苏宁电器	281,264,525.04	2.40%	5,989,449
8	000063	中兴通讯	271,993,744.00	2.32%	4,999,885
9	600600	青岛啤酒	268,938,692.16	2.29%	10,387,744
10	601628	中国人寿	252,242,326.90	2.15%	6,135,790

四、报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值（元）	市值占基金资产净值比
国家政策性金融债券	146,970,000.00	1.25%
企业债券	0.00	0.00%
合　计	146,970,000.00	1.25%

五、报告期末基金债券投资明细

债券名称	市　值(元)	市值占基金资产净值比
07进出01	146,970,000.00	1.25%

六、投资组合报告附注

1、本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

2、本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产的构成

项目名称	项目市值（元）
交易保证金	7,519,607.01
应收股利	3,366,839.52
应收利息	1,846,315.33
应收申购款	77,944,116.85
合　计	90,676,878.71

4、本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、本报告期内本基金未主动投资权证，报告期未持有权证明细如下：

代码	名称	份数	成本总额	持有原因
031003	深发SFC1	549,994	0.00	被动持有
031004	深发SFC2	274,997	0.00	被动持有
合计		824,991	0.00	

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

第六节 管理人持有基金份额情况.

截止到2007年6月30日，本基金管理人未持有本基金份额。

第七节 开放式基金份额变动（单位:份）

本报告期初基金份额	3,390,108,111.79
本报告期间总申购份额	9,549,665,042.88
本报告期间总赎回份额	2,388,114,731.26
本报告期末基金份额	10,551,658,423.41

第八节 备查文件目录

一、《银华富裕主题股票型证券投资基金招募说明书》

二、《银华富裕主题股票型证券投资基金基金合同》

三、《银华富裕主题股票型证券投资基金托管协议》

四、银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

五、本报告期内在公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所，投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

银华基金管理有限公司

2007年7月18日

银华保本增值证券投资基金 2007年第二季度报告

第一节 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。

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2007年7月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现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。

本报告相关财务资料未经审计。

第二节 基金产品概况

基金名称：银华保本增值证券投资基金

基金简称：银华保本增值

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：1,516,957,312.56份

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。

投资范围：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的各类债券、股票以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

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。

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

基金保证人：北京首都创业集团有限公司

注册登记机构：银华基金管理有限公司

第三节 主要财务指标和基金净值表现

一、基金主要财务指标（单位:人民币元）

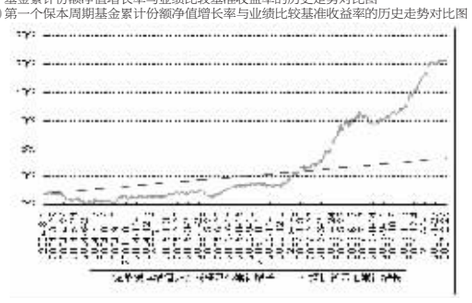
基金本期净收益	62,616,383.02
基金份额本期净收益	0.0349
期末基金资产净值	1,622,435,313.7
期末基金份额净值	1.0695

二、本期份额净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

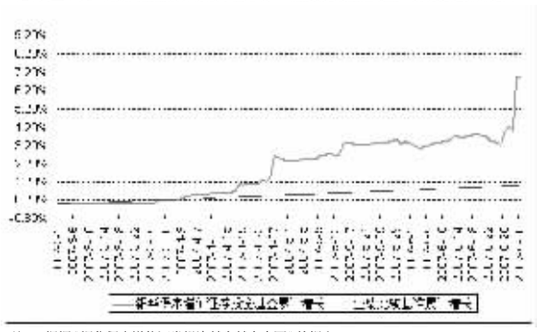
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.69%	0.42%	0.74%	0.00%	5.95%	0.42%

三、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

（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%。

本报告期内，本基金严格执行了《银华保本增值证券投资基金基金合同》的相关规定。

2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

第四节 管理人报告

一、基金经理情况

姜永康先生，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。

二、遵规守信说明

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》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。

三、基金投资策略和业绩表现报告

二季度股票市场表现为冲高回落，震荡加剧，并且结构分化特征突出。促使股票市场冲高的因素主要有两个，一是上市公司一季报盈利增长大幅超出市场预期，二是个人投资者积极开户入市，总开户数已经突破1亿户。引起市场回落和震荡的也有两个因素，一是5月中旬以后，为防止经济增长由偏快转向过热，政府部门出台了一系列的调控政策；二是个人投资者热情降温，新开户数大幅回落。此外，低价股、题材股和绩优股则因投资者结构分化而走势显著分化。其中，低价股、题材股为新入市者所偏爱，但由于缺乏业绩支撑，其走势与新入市者情绪波动高度相关而大起大落；绩优股主要为机构持有，机构普遍长期看好中国股市而持筹稳定，并且绩优股业绩长期增长可以预期，因此其股价主要表现较为平稳并呈上升趋势。

债券市场，二季度央行继续采取数量调控为主，价格调控为辅的紧缩货币政策。而猪肉价格意外大幅上涨推高了居民消费价格指数，进一步提升了市场对央行的加息预期，此外，特别国债也加大了市场对供给增加的担忧。受此影响，市场利率持续攀升。

操作方面，随着安全垫的增厚，本基金逐步增加了股票的投资比例，结合当前资产重估和消费增长加速的形势，选择以"资源＋消费"为主题的投资方向，重点挖掘业绩具有持续增长潜力并且估值合理的品种，在承担有限风险的情况下，尽可能的提高投资收益率。债券方面，则继续采取低久期防御策略。

第五节 投资组合报告

一、报告期末基金资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占基金资产总值比重
股 票	169,945,030.14	6.52%
债 券	1,104,468,837.06	42.39%
银行存款及清算备付金合计	1,276,506,231.79	48.99%
其他资产	54,694,593.42	2.10%
资 产 总 值	2,605,614,692.41	100.00%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	市值占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	14,258,915.70	0.88%
C 制造业	52,586,309.92	3.24%
C0 食品、饮料	41,246,280.90	2.54%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
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	2,610,583.04	0.16%
C5 电子	3,408,115.83	0.21%
C6 金属、非金属	835,152.40	0.05%
C7 机械、设备、仪表	4,486,177.75	0.28%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	23,897,686.20	1.47%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
I 金融、保险业	53,579,772.00	3.30%
J 房地产业	11,355,000.00	0.70%
K 社会服务业	14,267,346.32	0.88%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	169,945,030.14	10.47%

注：由于四舍五入的原因，市值占基金资产净值比分项之和与合计可能有尾差。

三、报告期末按市值占基金资产净值比例排名前十名股票明细

股票代码	股票名称	市值（元）	市值占基金资产净值比	数　量（股）
000895	双汇发展	41,246,280.90	2.54%	712,371
601998	中信银行	32,119,040.00	1.98%	3,491,200
601919	中国远洋	21,882,784.00	1.35%	1,198,400
600030	中信证券	15,891,000.00	0.98%	300,000
000069	华侨城 A	12,736,000.00	0.79%	320,000
600675	中华企业	11,355,000.00	0.70%	500,000
600348	国阳新能	11,088,000.00	0.68%	300,000
601328	交通银行	5,569,732.00	0.34%	506,800
002128	露天煤业	3,170,915.70	0.20%	87,837
002122	天马股份	2,644,478.71	0.16%	34,709

四、报告期末券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值（元）	市值占基金资产净值比
国家债券	394,221,304.40	24.30%
央行票据	250,001,800.00	15.41%
金融债券	437,905,000.00	26.99%
可转换债券	22,340,732.66	1.37%
合　计	1,104,468,837.06	68.07%

五、报告期末基金债券投资前五名债券明细

债券名称	市　值(元)	市值占基金资产净值比
99国债(8)	213,277,082.40	13.15%
07央票16	160,000,000.00	9.86%
05农发06	150,015,000.00	9.25%
21国债(5)	121,901,472.00	7.51%
02国开11	101,015,000.00	6.23%

六、投资组合报告附注

1、本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未到受到公开谴责、处罚。

2、本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产的构成

项目名称	项目市值（元）
交易保证金	390,741.00
应收利息	18,582,693.85
应收申购款	3,786,523.74
证券清算款	31,934,634.83
合　计	54,694,593.42

4、本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、本报告期内本基金未主动投资权证，本报告期末本基金未持有权证。

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

第六节 管理人持有基金份额情况

截止到2007年6月30日，本基金管理人未持有本基金份额。

第七节 开放式基金份额变动(单位:份)

期初基金份额	2,016,167,112.24
期间总申购份额	86,049,277.27
期间总赎回份额	585,259,076.95
期末基金份额	1,516,957,312.56

第八节 备查文件目录

一、《银华保本增值证券投资基金招募说明书》

二、《银华保本增值证券投资基金基金合同》

三、《银华保本增值证券投资基金托管协议》

四、银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

五、本报告期内在公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所，投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

银华基金管理有限公司

2007年7月18日