银华优质增长股票型证券投资基金

2007年第三季度报告

一、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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年10月22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。

本报告期间为2007年7月1日至2007年9月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称:银华优质增长

2、基金运作方式:契约型开放式

3、基金合同生效日:2006年6月9日

4、报告期末基金份额总额:6,455,202,828.75份

5、投资目标:通过投资于兼具优质增长性和估值吸引力的股票,在严格控制投资组合风险的前提下力求取得基金资产的长期快速增值。

6、投资策略:本基金为股票型基金,在一般情况下,股票投资在基金资产中将保持相对较高的比例。

在投资中,本基金首先选取质地良好、估值合理的公司,并从中精选具备优质增长特征或处于优质增长阶段的公司进行投资;在债券投资中,重点关注到期收益率、流动性较高以及价值被低估的债券。

7、投资范围:本基金投资于具有良好流动性的金融工具。在正常市场条件下,投资组合的范围:股票(A股及监管机构授权投资的其他市场股票资产)、债券(国债、金融债、企业债、可转债等)、短期金融工具(含央行票据、债券回购等)以及现金资产;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。

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

本基金的非现金基金资产中,不低于80%的资产将投资于具有优质增长特征或处于优质增长阶段的公司。

8、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%。

9、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。

10、基金管理人:银华基金管理有限公司

11、基金托管人:中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

本期利润(元)	3,649,412,150.81
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(元)	1,656,840,596.70
加权平均基金份额本期利润(元)	0.9258
期末基金资产净值(元)	15,423,328,614.58
期末基金份额净值(元)	2.3893

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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

注:2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额",原"加权平均基金份额本期净收益"=第2项/(第1项/第3项)

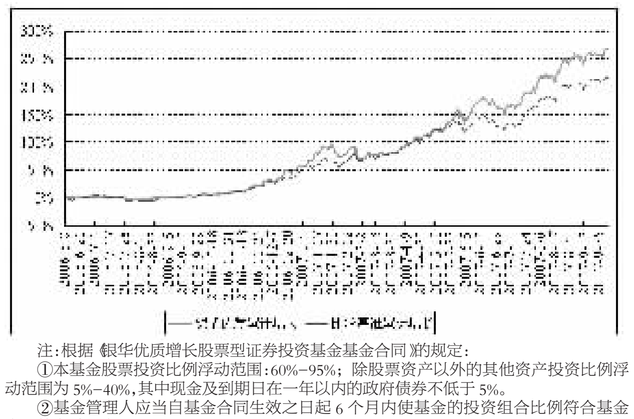
(二)本报告期基金份额净值增长率及其与业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	38.90%	1.87%	37.32%	1.68%	1.58%	0.19%

(三)自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较

银华优质增长股票型证券投资基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006年6月9日至2007年9月30日)



注:根据《银华优质增长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;

四、管理人报告

1、基金经理小组成员简介

蒋伯龙先生,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,现任投资管理部总监,兼任"银华核心价值优选股票型证券投资基金"基金经理。

况群峰先生,经济学硕士。曾任职于招商证券有限责任公司资本市场策划部,担任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。现兼任"银华核心价值优选股票型证券投资基金"基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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、《银华优质增长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。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

(1)行情回顾及运作分析

报告期内,市场整体呈现单边上升走势,牛市格局得以延续,主要推动因素在于中国宏观经济表现强劲、上市公司业绩超越市场预期以及市场流动性依然充沛。蓝筹股业绩持续增长,市场表现相对较好。报告期内,本基金由于进行了一次分红,仓位有所降低。报告期内,本基金继续坚持以蓝筹股为投资对象,重点配置高景气行业。

(2)本基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为2.3893元,本报告期份额净值增长率为38.90%,同期业绩比较基准增长率为37.32%。

(3)市场展望和投资策略

在流动性充裕的市场环境下,A股市场将维持高估值,波动性增大成为市场的重要特征。市场结构性调整态势明显,价值主线逐渐清晰。我们对市场的长期走势依然保持谨慎乐观的态度,主要在于:1、从宏观层面看,中国经济依然保持强劲增长;从微观层面看,企业盈利状况良好;2、上市公司业绩大幅增长,对市场形成支撑;3、在股权激励、资产重组等因素的作用下,众多上市公司的基本面将大幅改善;4、人民币升值趋势依旧,流动性依然充足,储蓄向证券市场分流的趋势依旧。同时,我们也关注到中国的通货膨胀初现端倪,经济增长有向过热发展的趋势,宏观调控政策逐步出台,这将对证券市场产生一定的影响。本基金将根据形势的发展变化,以基金持有人利益为前提,合理配置基金资产,加强流动性管理。

在下一阶段中,我们依然将保持合理的股票仓位运作。在具体行业选择上,继续看好受益人民币升值、内需增长和国家自主创新战略的金融证券、地产、食品饮料、零售、装备制造、医药等行业,我们认为这是未来行情的主线。同时,重点关注煤炭、钢铁、汽车、交运、航空等行业相对低市盈率、业绩有超预期的公司。在个股选择方面,重点选择业绩增长明确、具有核心竞争能力和长期持续发展潜力的优质企业;适度关注有优质资产注入预期、政策利好预期的公司。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

项目	项目市值(元)	占基金资产总值比例
股 票	12,138,474,350.28	76.57%
债 券	0.00	0.00%
权 证	77,891,360.58	0.49%
银行存款及清算备付金合计	3,318,079,519.05	20.93%
其他资产	318,837,480.70	2.01%
资产总值	15,853,282,710.61	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

行 业	市 值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	66,257,845.50	0.43%
B 采掘业	1,262,358,596.78	8.18%
C 制造业	4,542,720,976.68	29.45%
C0 食品、饮料	842,741,198.36	5.46%
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	766,508,515.88	4.97%
C5 电子	50,541,671.10	0.33%
C6 金属、非金属	1,568,070,179.24	10.17%
C7 机械、设备、仪表	676,319,257.68	4.39%
C8 医药、生物制品	638,540,154.42	4.14%
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	76,393,487.72	0.50%
F 交通运输、仓储业	527,069,072.46	3.42%
G 信息技术业	78,934,000.00	0.51%
H 批发和零售贸易	1,401,914,174.49	9.09%
I 金融、保险业	2,503,522,721.89	16.23%
J 房地产业	1,083,770,431.28	7.03%
K 社会服务业	480,791,143.48	3.12%
L 传播与文化产业	114,741,900.00	0.74%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	12,138,474,350.28	78.70%

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)	市 值(元)	市值占基金资产净值比例
1	002024	苏宁电器	11,041,758	757,685,433.96	4.91%
2	600036	招商银行	17,144,628	656,124,913.56	4.25%
3	601318	中国平安	4,516,581	609,512,605.95	3.95%
4	600519	贵州茅台	3,232,205	486,349,886.35	3.15%
5	600030	中信证券	4,926,413	476,433,401.23	3.09%
6	000069	华侨城A	6,894,282	422,550,543.78	2.74%
7	000024	招商地产	5,081,713	401,455,327.00	2.60%
8	600000	浦发银行	7,499,932	393,746,430.00	2.55%
9	600383	金地集团	6,749,159	362,294,855.12	2.35%
10	600585	海螺水泥	4,184,682	349,504,640.64	2.27%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

报告期末本基金未持有债券。

(五)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

报告期末本基金未持有债券。

(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

单位:元

项目	金额
交易保证金	5,815,705.87
应收证券清算款	0.00
应收利息	950,838.56
应收申购款	312,070,936.27
合 计	318,837,480.70

4、报告期末处于转股期的可转换债券明细

报告期末无处于转股期的可转换债券。

5、本报告期本基金未投资权证。报告期末本基金持有权证明细如下:

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	获取方式
1	580009	伊利CWB1	1,652,537	0.00	股权分置被动持有
2	580013	武钢CWB1	3,996,248	9,271,295.36	投资可分离债间接持有

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

六、基金管理人持有基金份额情况

截止到2007年9月30日,本基金管理人未持有本基金份额。

七、开放式基金份额变动

单位:份

本报告期初基金份额	3,464,029,347.42
本报告期间总申购份额	3,690,968,672.81
本报告期间总赎回份额	699,795,191.48
本报告期末基金份额	6,455,202,828.75

八、备查文件目录

(一)备查文件目录

1、中国证监会批准银华优质增长股票型证券投资基金设立的文件

2、《银华优质增长股票型证券投资基金基金合同》

3、《银华优质增长股票型证券投资基金招募说明书》

4、《银华优质增长股票型证券投资基金托管协议》

5、《银华优质增长股票型证券投资基金业务规则》

6、银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

7、基金托管人业务资格批件和营业执照

(二)存放地点

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。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。

(三)查阅方式

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。

银华基金管理有限公司

2007年10月26日

银华保本增值证券投资基金

2007年第三季度报告

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10月23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:1,341,391,997.61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)

本期利润	179,052,730.28
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	151,488,848.97
加权平均基金份额本期利润	0.1264
期末基金资产净值	1,606,806,912.51
期末基金份额净值	1.1979

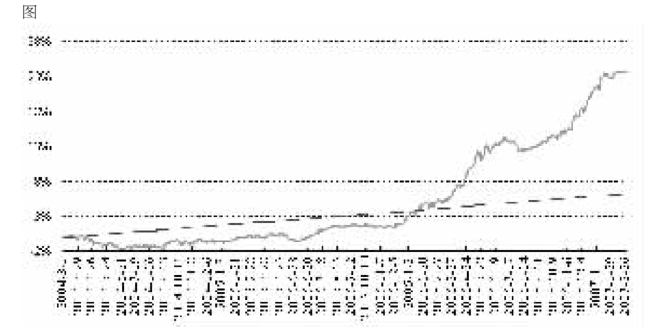
注:2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额",原"加权平均基金份额本期净收益"=第2项/(第1项/第3项)

二、本期份额净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

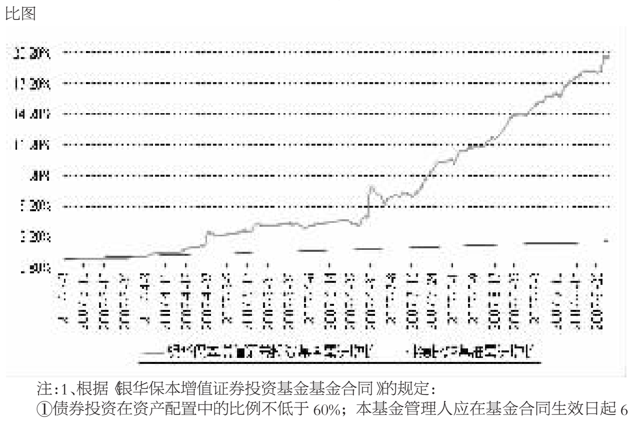
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	12.01%	0.33%	0.75%	0.00%	11.26%	0.33%

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

央行2007年第3季度全国城镇储户问卷调查结果显示:认为"购买股票或基金"最合算的居民占比高达44.3%,创历史新高,并且居民对投资基金的偏好明显高于股票。在居民高涨的投资热情下,储蓄资金加速流向股票市场,A股市场股票供不应求的状况进一步加剧。尽管监管层先后采取了扩大QDII额度、港股直通和加快大盘蓝筹的发行节奏等手段分流资金,依然没能有效缓解供求失衡的状况,中国神华发行冻结资金超过2.6万亿元,创下历史新高。另一方面,上市公司中报业绩再次超出市场预期,在资金和业绩的双重驱动下,三季度股票市场再度单边上扬,创出历史新高。同时由于居民将更多的钱投向基金,因此6月份的结构分化行情也进一步得到延续,绩优蓝筹表现强劲。

三季度海外资本市场波动加大。由于美国次按危机的恶化,海外市场流动性受到严重冲击,欧美日等主要国家央行向市场注入巨额资金,FED甚至采取了紧急降息的措施以缓解次按危机引起的流动性对资本市场的冲击。A股市场则由于国内资本管制,几乎没有受到海外市场波动的影响。但如果次按危机进一步影响到美国实体经济的增长,则会对我国外贸出口造成负面影响,对此我们保持密切关注。

债券市场,三季度猪肉等食品价格大幅上涨推动居民消费价格指数持续大幅攀升,为遏制通胀势头,央行继续进行数量调控的同时,加大了价格调控的力度,前后三次上调基准利率。受此影响,市场利率也大幅上升,债券价格大幅下挫。

操作方面,随着安全垫的增厚,本基金继续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	215,766,685.34	9.70%
债 券	1,087,855,820.18	48.91%
权 证	2,085,806.97	0.09%
银行存款及清算备付金合计	895,739,194.82	40.28%
其他资产	22,687,404.21	1.02%
资 产 总 值	2,224,134,911.52	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	7,120,120.00	0.44%
B 采掘业	65,698,515.34	4.09%
C 制造业	45,033,018.97	2.80%
C0 食品、饮料	7,702,992.55	0.48%
C1 纺织、服装、皮毛	1,193,843.28	0.07%
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	13,922,208.12	0.87%
C5 电子	1,376,309.46	0.09%
C6 金属、非金属	10,346,724.91	0.64%
C7 机械、设备、仪表	2,992,138.05	0.19%
C8 医药、生物制品	6,514,800.10	0.41%
C99 其他制造业	984,002.50	0.06%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	7,454,540.00	0.46%
E 建筑业	408,427.11	0.03%
F 交通运输、仓储业	17,951,904.00	1.12%
G 信息技术业	2,635,170.43	0.16%
H 批发和零售贸易	35,026,942.89	2.18%
I 金融、保险业	27,078,800.00	1.69%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	260,046.60	0.02%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	7,099,200.00	0.44%
合计	215,766,685.34	13.43%

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与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)
600030	中信证券	27,078,800.00	1.69%	280,000
002024	苏宁电器	20,956,548.00	1.30%	305,400
601088	中国神华	20,344,500.00	1.27%	550,000
601919	中国远洋	17,951,904.00	1.12%	398,400
600971	恒源煤电	16,480,700.00	1.03%	290,000
600309	烟台万华	9,807,500.00	0.61%	250,000
601808	中海油服	7,876,260.00	0.49%	197,400
600348	国阳新能	7,562,224.80	0.47%	109,980
600886	国投电力	7,454,540.00	0.46%	398,000
000933	神火股份	7,394,016.74	0.46%	112,354

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	406,122,603.90	25.28%
央行票据	234,992,000.00	14.62%
金融债券	338,417,500.00	21.06%
可转换债券	103,582,088.68	6.44%
企业债券	4,741,627.60	0.30%
合 计	1,087,855,820.18	67.70%

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)	214,021,616.40	13.32%
07央票16	157,200,000.00	9.78%
05农发06	149,925,000.00	9.33%
21国债(15)	122,654,400.00	7.63%
02国开11	101,480,000.00	6.32%

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	9,555,997.84
应收申购款	4,277,101.31
证券清算款	8,463,564.06
合 计	22,687,404.21

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,期末持有权证明细如下:

序号	权证名称	代码	数量(份)	成本(元)	市值(元)	市值占基金资产净值比	获得方式
1	国安GAC1	031005	166,266	865,168.72	2,085,806.97	0.13%	投资可分离债间接持有

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9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	1,516,957,312.56
期间总申购份额	128,613,797.46
期间总赎回份额	304,179,112.41
期末基金份额	1,341,391,997.61

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10月26日

银华富裕主题股票型证券投资基金

2007年第三季度报告

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10月23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:12,288,290,614.95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)

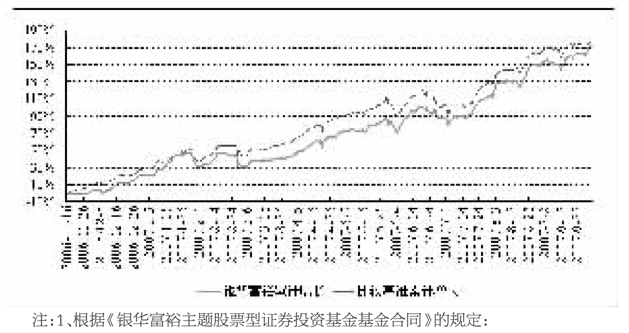
本期利润	4,832,724,830.24
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,970,773,392.08
加权平均基金份额本期利润	0.4624
期末基金资产净值	16,523,453,708.11
期末基金份额净值	1.3447

注:2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额",原"加权平均基金份额本期净收益"=第2项/(第1项/第3项)

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	43.79%	1.82%	37.32%	1.68%	6.47%	0.14%

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9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,现任投资管理部副总监。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

市场在第三季度继续保持了上涨态势,上证指数已经从6月底的3820点涨到9月底的5552点,与资产相关的行业成为市场热点,市场的强势一览无余。值得注意的是在这阶段的上涨过程中,成交量并没有明显放大,显示市场的持股信心比较好,虽然许多投资者都认为股价已经失去了基本面和业绩的支撑。

我们也有条件同意这种看法。总体上讲业绩对股价的支撑明显减低。在牛市的环境之下,投资者被一次次洗脑,被一次次纠偏,专业人士也不例外,所以卖方研究员对上市公司的预测从熊市末期的很谨慎,到牛市初期的比较谨慎,已经发展到比较乐观,甚至很乐观了。市场参与者的精神实际上是很疲倦了。我们应该清醒地看到:出现业绩惊喜的可能性是越来越低了。

正如没有放之四海而皆准的真理一样,我们也应该静下心来多做一些实际研究工作,区别出各种不同性质的股票。我们认为:在第四季度,甚至在今后很长的一段时间内,外生性增长将取代内生性增长,成为市场中短线资金追逐的对象,成为市场上涨的动力。另外一方面,大机构资金也会继续关照业绩增长确定性高的公司。

报告期内,本基金净值增长率为:43.79%,同期业绩比较基准收益率37.32%。

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	14,880,550,345.14	89.56%
债 券	147,690,773.10	0.89%
权 证	7,289,895.47	0.04%
银行存款及清算备付金合计	1,455,122,982.97	8.76%
其他资产	125,039,941.47	0.75%
资产总值	16,615,693,938.15	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	208,143,011.02	1.26%
B 采掘业	1,492,502,769.29	9.03%
C 制造业	5,362,827,586.59	32.46%
C0 食品、饮料	1,710,757,616.50	10.35%
C1 纺织、服装、皮毛	59,500,000.00	0.36%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	350,146,674.02	2.12%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	773,947,082.34	4.68%
C5 电子	92,765,028.80	0.56%
C6 金属、非金属	1,439,125,644.13	8.71%
C7 机械、设备、仪表	575,605,940.29	3.48%
C8 医药、生物制品	360,979,600.51	2.18%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	292,649,421.81	1.77%
E 建筑业	113,520,909.54	0.69%
F 交通运输、仓储业	315,416,800.74	1.91%
G 信息技术业	155,092,000.00	0.94%
H 批发和零售贸易	1,277,967,614.80	7.73%
I 金融、保险业	3,577,583,538.55	21.65%
J 房地产业	1,552,245,212.94	9.39%
K 社会服务业	378,959,231.73	2.29%
L 传播与文化产业	153,642,248.13	0.93%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	14,880,550,345.14	90.06%

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	601318	中国平安	771,727,094.25	4.67%	5,718,615
2	600030	中信证券	708,020,292.86	4.28%	7,321,066
3	002024	苏宁电器	545,146,580.74	3.30%	7,944,427
4	601628	中国人寿	476,979,034.70	2.89%	7,642,670
5	000858	五 粮 液	458,776,677.00	2.78%	10,807,460
6	600600	青岛啤酒	428,040,437.76	2.59%	9,887,744
7	600048	保利地产	425,847,101.46	2.58%	5,709,937
8	600519	贵州茅台	376,748,140.23	2.28%	2,503,809
9	600036	招商银行	371,793,050.00	2.25%	9,715,000
10	000983	西山煤电	369,846,437.49	2.24%	5,173,401

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	146,940,000.00	0.89%
可转换债券	750,773.10	0.00%
合 计	147,690,773.10	0.89%

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	146,940,000.00	0.89%
恒源转债	750,773.10	0.00%

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	11,296,722.67
应收利息	2,889,706.18
应收申购款	110,853,512.62
合 计	125,039,941.47

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,报告期末持有权证明细如下:

代码	名称	份数(份)	成本总额(元)	持有原因
031004	深发SFC2	274,997	0.00	股权分置被动持有

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9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	10,551,658,423.41
本报告期间总申购份额	4,518,384,848.58
本报告期间总赎回份额	2,781,752,657.04
本报告期末基金份额	12,288,290,614.95

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10月26日