银华优质增长股票型证券投资基金2007年年度报告摘要

(上接146版)

(c) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

（七）比较数据

本年度首次执行企业会计准则,本基金按其列报要求对比较数据进行了重述。按企业会计准则的要求,对年末所有者权益及期间净损益的影响情况如下:

	2007年年初所有者权益	2007年上半年净损益(未经审计)	2007年上半年末所有者权益(未经审计)
按原会计准则列报的金额	10,532,397,582.80	4,571,542,415.51	9,140,067,591.80
金融资产公允价值变动的调整	–	–303,407,042.99	–
按新会计准则列报的金额	10,532,397,582.80	4,268,135,372.52	9,140,067,591.80

	2006年6月9日所有者权益	自2006年6月9日(基金合同生效日)至2006年12月31日止净损益	2006年年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	9,834,925,970.23	1,047,414,220.82	10,532,397,582.80
金融资产公允价值变动的调整	–	3,521,620,667.63	–
按新会计准则列报的金额	9,834,925,970.23	4,569,034,888.45	10,532,397,582.80

根据上述追溯调整,按2007年7月1日之前执行的会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动,现按企业会计准则,根据变动发生的期间在相关期间利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算,相应的未实现利得平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末,按2007年7月1日之前执行的会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额,现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

第七节 投资组合报告

一、报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占基金资产总值比例
股票	11,925,232,007.39	82.44%
债券	3,861,404.00	0.03%
权证	1,759,064.21	0.01%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	2,516,898,804.66	17.40%
其他资产	17,716,325.07	0.12%
资产合计	14,465,467,605.33	100%

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	0.00	0.00%
B 采掘业	1,175,953,125.12	8.17%
C 制造业	4,107,036,107.70	28.53%
C0 食品、饮料	1,099,455,047.13	7.64%
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	764,369,407.76	5.31%
C5 电子	71,622,259.30	0.50%
C6 金属、非金属	796,443,721.18	5.53%
C7 机械、设备、仪表	691,509,546.85	4.80%
C8 医药、生物制品	683,636,125.48	4.75%
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	182,097,930.90	1.27%
F 交通运输、仓储业	872,652,496.06	6.06%
G 信息技术业	17,831,289.30	0.12%
H 批发和零售贸易	1,389,960,226.59	9.66%
I 金融、保险业	2,911,491,224.62	20.23%
J 房地产业	803,122,412.76	5.58%
K 社会服务业	334,769,620.50	2.33%
L 传播与文化产业	130,317,573.84	0.91%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	11,925,232,007.39	82.85%

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	证券代码	证券名称	库存数量（股）	证券市值（元）	市值占净值比
1	002024	苏宁电器	10,183,708	731,699,419.80	5.08%
2	600519	贵州茅台	3,145,887	723,554,010.00	5.03%
3	600036	招商银行	18,246,029	723,090,129.27	5.02%
4	600030	中信证券	6,196,375	553,150,396.25	3.84%
5	600000	浦发银行	10,186,219	537,832,363.20	3.74%
6	601318	中国平安	4,696,581	498,307,244.10	3.46%
7	601006	大秦铁路	13,625,010	349,072,756.20	2.43%
8	000069	华侨城 A	6,662,082	334,769,620.50	2.33%
9	000001	深发展 A	8,423,728	325,155,900.80	2.26%
10	600859	王府井	5,982,301	302,046,377.49	2.10%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于 http://www.yhfund.com.cn 网站的年度报告正文。

四、报告期内股票投资组合的重大变动

（一）报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值2%的股票明细。

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额（元）	占期初基金资产净值比(%)
1	600036	招商银行	1,012,233,444.99	9.61%
2	600019	宝钢股份	816,539,981.19	7.75%
3	600000	浦发银行	792,303,037.57	7.52%
4	600016	民生银行	779,463,353.27	7.40%
5	600005	武钢股份	642,120,554.24	6.10%
6	600030	中信证券	514,368,679.51	4.88%
7	601006	大秦铁路	465,484,166.80	4.42%
8	601318	中国平安	436,376,617.98	4.14%
9	601628	中国人寿	408,125,410.78	3.87%
10	000001	深发展 A	349,217,854.92	3.32%
11	000898	鞍钢股份	323,954,610.15	3.08%
12	000002	万 科 A	307,883,858.67	2.92%
13	601088	中国神华	305,045,305.28	2.90%
14	600029	南方航空	267,694,926.95	2.54%
15	601166	兴业银行	257,411,269.56	2.44%
16	601919	中国远洋	227,793,694.76	2.16%
17	000157	中联重科	211,260,946.87	2.01%
18	000400	许继电气	210,062,665.90	1.99%
19	000612	焦作万方	198,532,223.16	1.88%
20	600028	中国石化	191,547,517.11	1.82%

注:本表中本期累计买入金额为报告期内买入股票成本总额,上半年累计买入金额为买入股票成交金额加交易费用,下半年累计买入金额为买入股票成交金额。

（二）报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值2%的股票明细。

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额（元）	占期初基金资产净值比(%)
1	600036	招商银行	1,335,557,248.63	12.68%
2	600030	中信证券	1,071,721,227.96	10.18%
3	600019	宝钢股份	985,908,999.11	9.36%
4	000825	太钢不锈	961,313,228.62	9.13%
5	600005	武钢股份	946,455,717.30	8.99%
6	000002	万 科 A	887,188,177.60	8.42%
7	600016	民生银行	884,480,618.61	8.40%
8	600000	浦发银行	739,820,598.84	7.02%
9	002024	苏宁电器	672,031,743.28	6.38%
10	600519	贵州茅台	520,866,484.87	4.95%
11	601628	中国人寿	414,643,141.92	3.94%
12	600150	中国船舶	400,365,719.68	3.80%
13	600037	歌华有线	360,160,935.58	3.42%
14	000069	华侨城 A	345,238,889.14	3.28%
15	601006	大秦铁路	343,330,551.46	3.26%
16	600383	金地集团	300,207,077.98	2.85%
17	601166	兴业银行	279,769,028.33	2.66%
18	000858	五 粮 液	275,007,054.62	2.61%
19	000063	中兴通讯	273,468,445.15	2.60%
20	600585	海螺水泥	271,707,447.28	2.58%
21	000157	中联重科	271,178,402.67	2.57%
22	600028	中国石化	262,496,492.22	2.49%
23	000400	许继电气	243,339,579.52	2.31%
24	600809	山西汾酒	243,136,575.15	2.31%
25	600123	兰花科创	235,417,479.43	2.24%
26	000528	柳 工	224,546,639.01	2.13%

注:本表中累计卖出金额为报告期内卖出股票的实际清算金额

(三)、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:元

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
15,489,674,636.59	20,977,159,931.27

五、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国 债	0.00	0.00%
2	金融债	0.00	0.00%
	其中:政策性金融债	0.00	0.00%
3	可转债	0.00	0.00%
4	央行票据	0.00	0.00%
5	企业债	3,861,404.00	0.03%
6	其他	0.00	0.00%
	合 计	3,861,404.00	0.03%

六、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

序号	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	08上汽债	3,861,404.00	0.03%

七、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券

报告期末本基金未持有资产支持证券,报告期内也未投资资产支持证券。

八、报告期末本基金持有权证情况

序号	权证名称	代码	数量(份)	市值（元）	市值占基金净资产比例	获得方式
1	上汽 CWB1	580016	193,608	1,759,064.21	0.01%	投资可分离债间接持有
合计	——	——	193,608	1,759,064.21	0.01%	——

九、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

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	3,027,592.76
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	702,196.40
4	应收申购款	13,986,535.91
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合 计		17,716,325.07

4、基金持有的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、报告期内持有权证明细如下:

序号	代码	名称	数量（份）	成本总额（元）	持有原因
1	580013	武钢 CWB1	4,596,248	10,663,295.36	投资可分离债间接持有
2	580016	上汽 CWB1	193,608	1,544,991.84	投资可分离债间接持有

6、本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

第八节 基金份额持有人情况

一、报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数（户）:	216,847
报告期末平均每户持有的基金份额（份）:	28,727.61

二、报告期末基金份额持有人结构

项目	数量(份)	占总份额的比例
基金份额总额	6,229,496,802.46	100.00%
其中:机构投资者持有的基金份额	435,697,747.72	6.99%
个人投资者持有的基金份额	5,793,799,054.74	93.01%

三、报告期末基金管理公司的基金从业人员持有本开放式基金份额的情况:

项 目	期末持有本开放式基金份额的总量（份）	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	356448.99	0.0057%

第九节 开放式基金份额变动

本基金份额变动情况如下:

单位:份

合同生效日基金份额	9,834,925,970.23
期初基金份额	6,691,323,398.58
期间总申购份额	6,881,860,522.98
期间总赎回份额	7,343,687,119.10
期末基金份额	6,229,496,802.46

第十节 重大事件揭示

1、本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

2、经银华基金管理有限公司股东会批准,张磊先生辞去本公司独立董事职务,增补胡奕钿先生为公司独立董事,该变更事项已按规定报中国证监会深圳证监局备案。

3、经银华基金管理有限公司股东会批准,李素明先生不再担任公司监事,增补李丹女士为公司监事。

4、2007年10月22日,本基金管理人的股东之一南方证券股份有限公司的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%股权,山西海鑫实业股份有限公司中标,相关报批手续正在办理过程中。以上股权转让事宜须经相关监管部门批准后方可正式生效。

5、本报告期内本基金管理人办公地址由原“深圳市深南大道6008号报业大厦19层”变更为“北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城C2办公楼15层”。该变更事项已于2007年9月28日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站公开披露。

6、本报告期内,本基金托管人的托管业务部门原总经理秦立儒先生已于2007年11月27日调任其他岗位,目前由董杰先生任托管部门总经理。

7、本报告期内本基金共进行了两次分红,2007年8月3日每10份基金份额派发红利2元,2007年9月25日每10份基金份额派发红利10元。分红公告已在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站公开披露。

8、报告期内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安永华明会计师事务所的报酬共计人民币95,000元。截至本报告期末相关报酬尚未支付。目前的审计机构已为本基金连续提供了2年的服务。

9、本报告期内基金管理人、基金托管人的基金托管部门及其高级管理人员没有受到过中国证监会等有关机关的处罚。

10、本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11、本报告期内本基金的内部决策程序、投资策略未有重大变化。

12、本基金租用交易席位的有关情况:

本报告期内各交易席位成交量及佣金情况如下(单位:人民币元)

券商名称(席位数量）	股票合计	股票比率	债券合计	债券比率
申银万国证券股份有限公司（1个）	7,450,681,275.15	20.52%	0.00	0.00%
第一创业证券有限责任公司（1个）	5,837,218,174.03	16.08%	970,740.00	2.47%
中国银河证券股份有限公司（1个）	4,394,022,263.02	12.10%	0.00	0.00%
渤海证券有限责任公司（2个）	4,199,860,314.73	11.57%	0.00	0.00%
东北证券股份有限公司（1个）	1,626,908,862.69	4.48%	0.00	0.00%
中信建投证券有限责任公司（1个）	1,080,706,978.88	2.98%	0.00	0.00%
中信证券股份有限公司（1个）	2,808,949,422.16	7.74%	0.00	0.00%
德邦证券有限责任公司（1个）	1,881,459,366.85	5.18%	0.00	0.00%
招商证券股份有限公司（1个）	5,827,637,584.07	16.05%	38,394,004.60	97.53%
国泰君安证券股份有限公司（1个）	1,203,968,000.31	3.32%	0.00	0.00%
合 计	36,311,412,241.89	100.00%	39,364,744.60	100.00%

券商名称（席位数量）	回购金额	回购比率	权证合计	权证比率
申银万国证券股份有限公司（1个）	0.00	0.00%	0.00	0.00%
第一创业证券有限责任公司（1个）	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中国银河证券股份有限公司（1个）	0.00	0.00%	0.00	0.00%
渤海证券有限责任公司（2个）	0.00	0.00%	35,548,298.95	54.16%
东北证券股份有限公司（1个）	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中信建投证券有限责任公司（1个）	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中信证券股份有限公司（1个）	0.00	0.00%	0.00	0.00%
德邦证券有限责任公司（1个）	0.00	0.00%	0.00	0.00%
招商证券股份有限公司（1个）	0.00	0.00%	30,085,545.74	45.84%
国泰君安证券股份有限公司（1个）	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合 计	0.00	0.00%	65,633,844.69	100.00%

券商名称（席位数量）	实付佣金	实付佣金比率
申银万国证券股份有限公司（1个）	6,109,532.47	20.82%
第一创业证券有限责任公司（1个）	4,567,662.35	15.56%
中国银河证券股份有限公司（1个）	3,438,353.73	11.72%
渤海证券有限责任公司（2个）	3,443,868.15	11.74%
东北证券股份有限公司（1个）	1,334,060.58	4.55%
中信建投证券有限责任公司（1个）	886,171.60	3.02%
中信证券股份有限公司（1个）	2,303,321.00	7.85%
德邦证券有限责任公司（1个）	1,542,791.60	5.26%
招商证券股份有限公司（1个）	4,778,625.99	16.28%
国泰君安证券股份有限公司（1个）	942,111.83	3.21%
合 计	29,346,499.30	100.00%

a) 基金专用席位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) 基金专用席位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。

13、其他在报告期内发生的重大事项:

公告事项	披露日期
增加浦发银行为基金代销机构的公告	2007-02-02
增加中信金通证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-02-13
增加深圳发展银行为基金代销机构的公告	2007-03-12
增加广发银行卡进行开放式基金网上交易的公告	2007-03-15
在上海浦东发展银行推出定投业务的公告	2007-04-02
增加中国民生银行股份有限公司为基金代销机构的公告	2007-04-02
增加深圳市商业银行为基金代销机构的公告	2007-04-03
增加招商银行股份有限公司、深圳发展银行为基金代销机构的公告	2007-04-20
增加东海证券有限责任公司、南京证券有限责任公司、东莞证券有限责任公司、德邦证券有限责任公司、财通证券经纪有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-04-30
增加中原证券股份有限公司、长江证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-05-15
关于调整旗下开放式基金申购费用、申购份额计算方法及修改基金合同、招募说明书的公告	2007-05-29
增加南京证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-05-31
银华基金管理有限公司调整及开通旗下基金转换业务的公告	2007-06-08
增加国都证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-06-19
在深圳发展银行开展网上银行申购费率优惠活动的公告	2007-06-21
增加广东发展银行股份有限公司为基金代销机构的公告	2007-06-25
增加基金转换业务办理机构的公告	2007-06-26
开通浦发银行卡网上交易的公告	2007-07-09
增加基金转换业务办理机构的公告	2007-07-20
增加上海银行为基金代销机构以及定期定额申购业务代销机构的公告	2007-07-23
增加上海证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-07-26
在上海浦东发展银行开通柜面基金定期定额交易业务的公告	2007-08-13
增加山西证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-08-17
增加安信证券股份有限公司为基金代销机构的公告	2007-08-25
增加泰阳证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-08-31
开通中国农业银行金穗卡基金网上直销业务的公告	2007-09-11
增加江南证券有限责任公司、信泰证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-09-18
增加国元证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-09-26
关于修改银华保本增值基金、银华－道琼斯88基金、银华核心价值优选基金及银华富裕主题基金的基金合同及托管协议中估值相关条款的公告	2007-09-29
增加上海浦东发展银行为基金代销机构及增加基金转换业务办理机构的公告	2007-10-08
增加中国工商银行股份有限公司为基金代销机构的公告	2007-10-09
增加长城证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-10-24
增加基金转换业务办理机构的公告	2007-11-12
增加中国银行股份有限公司为基金代销机构的公告	2007-11-26
增加招商银行股份有限公司为定期定额申购业务代销机构的公告	2007-12-05
增加大同证券经纪有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-12-14
开通中信银行借记卡基金网上直销业务的公告	2007-12-15
开通昆明市商业银行借记卡基金网上直销业务的公告	2007-12-25
增加北京银行股份有限公司为基金代销机构的公告	2007-12-26

上述作为临时公告披露的重大事项均刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和公司网站 http://www.yhfund.com.cn 上。

第十一节 备查文件

一、备查文件目录:

（一）中国证券监督管理委员会批准设立银华优质增长股票型证券投资基金的文件

（二）《银华优质增长股票型证券投资基金基金合同》

（三）《银华优质增长股票型证券投资基金托管协议》

（四）《银华优质增长股票型证券投资基金招募说明书》

（五）中国证监会批准设立银华基金管理有限公司的文件

（六）报告期内银华优质增长股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

二、存放地点:

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

三、查阅方式:

投资者可在正常工作时间免费查阅,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查阅。

本报告存放在本基金管理人及托管人办公场所,供公众查阅、复制。投资对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人银华基金管理有限公司。

客户服务电话:4006783333（免长途）、010-85186558

网址:http://www.yhfund.com.cn

银华基金管理有限公司
二零零八年三月二十九日

银华保本增值证券投资基金2007年年度报告摘要

(上接148版)

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。本基金在每一个保本周期内,资产类别的配置关系应为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%;债券投资在资产配置中的比例不低于60%。于2007年12月31日,本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产				
–股票投资	143,343,772.52	8.92%	137,719,496.14	5.12%
–债券投资	1,277,062,468.35	79.45%	2,142,922,434.98	79.69%
–衍生金融资产	–	–	–	–
合计	1,420,406,240.87	88.37%	2,280,641,931.12	84.81%

于2007年12月31日及2006年12月31日，股票等权益类资产占基金资产净值的比例不超过10%,因此若除利率和汇率外的其他市场因素变化导致本基金持有的权益性工具的公允价值变动5%而其他市场变量保持不变,则本基金资产净值相应变动的幅度较小。

(b) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金所面临的利率风险主要来源于本基金所持有的生息资产。本基金所持有的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。

下表统计了本基金交易的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值,并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	229,865,904.35	–	–	–	229,865,904.35
结算备付金	9,968,219.10	–	–	–	9,968,219.10
存出保证金	140,741.00	–	–	382,258.57	522,999.57
交易性金融资产	819,327,239.55	447,850,751.40	9,884,477.40	143,343,772.52	1,420,406,240.87
应收利息	–	–	–	13,468,061.48	13,468,061.48
应收申购款	1,400,003.91	–	–	–	1,400,003.91
资产总计	1,060,702,107.91	447,850,751.40	9,884,477.40	157,194,092.57	1,675,631,429.28
负债					
应付证券清算款	–	–	–	57,217,986.81	57,217,986.81
应付赎回款	–	–	–	7,739,656.45	7,739,656.45
应付管理人报酬	–	–	–	1,623,027.91	1,623,027.91
应付托管费	–	–	–	270,504.62	270,504.62
应付交易费用	–	–	–	788,340.43	788,340.43
应交税费	–	–	–	186,949.80	186,949.80
其他负债	–	–	–	428,385.66	428,385.66
负债总计	–	–	–	68,254,851.68	68,254,851.68
利率敏感性缺口	1,060,702,107.91	447,850,751.40	9,884,477.40	88,939,240.89	1,607,376,577.60

2006年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	327,402,708.82	–	–	–	327,402,708.82
结算备付金	10,241,498.43	–	–	–	10,241,498.43
存出保证金	140,741.00	–	–	250,000.00	390,741.00
交易性金融资产	2,142,922,434.98	–	–	137,719,496.14	2,280,641,931.12
应收证券清算款	–	–	–	51,133,370.54	51,133,370.54
应收利息	–	–	–	43,362,117.45	43,362,117.45
应收申购款	456,922.27	–	–	–	456,922.27
资产总计	2,481,164,305.50	–	–	232,464,984.13	2,713,629,289.63
负债					
应付赎回款	–	–	–	19,957,680.20	19,957,680.20
应付管理人报酬	–	–	–	2,841,273.00	2,841,273.00
应付托管费	–	–	–	473,545.54	473,545.54
应付交易费用	–	–	–	833,954.00	833,954.00
应交税费	–	–	–	186,949.80	186,949.80
应付利息	–	–	–	–	–
其他负债	–	–	–	404,100.16	404,100.16
负债总计	–	–	–	24,697,502.70	24,697,502.70
利率敏感性缺口	2,481,164,305.50	–	–	207,767,481.43	2,688,931,786.93

下表为利率风险的敏感性分析,反映了在其他变量不变的假设下,利率发生合理、可能的变动时,为交易而持有的债券公允价值的变动对基金净值产生的影响。

2007年12月31日	增加/减少	对净值的影响
	基准点	元
利率	+25	–2,827,817.86
利率	–25	2,827,817.86
2006年12月31日	增加/减少	对净值的影响
	基准点	元
利率	+25	–1,017,888.16
利率	–25	1,017,888.16

(c) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

七、比较数据

本年度首次执行企业会计准则,本基金按其列报要求对比较数据进行了重述。按企业会计准则的要求,对年末所有者权益及期间净损益的影响情况如下:

	2007年年初所有者权益	2007年上半年净损益(未经审计)	2007年上半年末所有者权益(未经审计)
按原会计准则列报的金额	2,688,931,786.93	151,414,325.30	1,622,435,313.70
金融资产公允价值变动的调整	–	14,558,297.84	–
按新会计准则列报的金额	2,688,931,786.93	165,972,623.14	1,622,435,313.70

	2006年年初所有者权益	2006年度净损益	2006年年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	4,648,542,168.27	586,740,589.42	2,688,931,786.93
金融资产公允价值变动的调整	–	8,568,627.40	–
按新会计准则列报的金额	4,648,542,168.27	595,309,216.82	2,688,931,786.93

根据上述追溯调整,按2007年7月1日之前执行的会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动,现按企业会计准则,根据变动发生的期间在相关期间利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算,相应的未实现利得平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末,按2007年7月1日之前执行的会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额,现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

第八节 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	143,343,772.52	8.55%
债 券	1,277,062,468.35	76.21%
银行存款及清算备付金合计	239,834,123.45	14.31%
其他资产	15,391,064.96	0.92%
资 产 总 值	1,675,631,429.28	100.00%

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。

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	9,044,116.00	0.56%
B 采掘业	3,241,696.00	0.20%
C 制造业	51,780,216.14	3.22%
C0 食品、饮料	11,107,200.00	0.69%
C1 纺织、服装、皮毛	362,560.40	0.02%
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	13,698,000.00	0.85%
C5 电子	10,159,288.88	0.63%
C6 金属、非金属	920,461.08	0.06%
C7 机械、设备、仪表	6,979,557.78	0.43%
C8 医药、生物制品	8,553,148.00	0.53%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	5,970,000.00	0.37%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	43,614,310.40	2.71%
G 信息技术业	2,324,162.99	0.14%
H 批发和零售贸易	22,792,429.41	1.42%
I 金融、保险业	1,579,284.65	0.10%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	2,666,137.97	0.17%
L 传播与文化产业	331,418.96	0.02%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	143,343,772.52	8.92%

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

股票代码	股票名称	数 量（股）	市 值(元)	市值占净值比
002024	苏宁电器	305,400	21,942,990.00	1.37%
600309	烟台万华	360,000	13,698,000.00	0.85%
601006	大秦铁路	500,000	12,810,000.00	0.80%
000848	承德露露	390,000	11,107,200.00	0.69%
601111	中国国航	390,000	10,701,600.00	0.67%
600029	南方航空	380,000	10,617,200.00	0.66%
000829	天音控股	343,100	9,044,116.00	0.56%
600276	恒瑞医药	149,950	8,553,148.00	0.53%
601919	中国远洋	191,245	8,158,511.70	0.51%
002008	大族激光	261,938	8,041,496.60	0.50%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于 http://www.yhfund.com.cn 网站的年度报告正文。

四、报告期内股票投资组合变动

（一）累计买入价值前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额（元）	占期初基金资产净值比
1	600030	中信证券	62,799,672.60	2.34%
2	600005	武钢股份	29,980,645.30	1.11%
3	601919	中国远洋	29,373,941.96	1.09%
4	000933	神火股份	25,201,265.88	0.94%
5	000717	韶钢松山	24,088,659.81	0.90%
6	600309	烟台万华	23,621,750.26	0.88%
7	601998	中信银行	22,534,160.00	0.84%
8	601857	中国石油	21,092,100.00	0.78%
9	601088	中国神华	20,344,500.00	0.76%
10	600028	中国石化	19,766,383.66	0.74%
11	000031	中粮地产	19,168,257.07	0.71%
12	601006	大秦铁路	17,577,076.37	0.65%
13	601328	交通银行	17,188,820.00	0.64%
14	601166	兴业银行	17,066,640.00	0.63%
15	000069	华侨城 A	16,693,307.68	0.62%
16	002024	苏宁电器	16,237,949.73	0.60%
17	600675	中华企业	15,515,400.56	0.58%
18	600348	国阳新能	15,392,717.16	0.57%
19	600048	保利地产	14,547,033.51	0.54%
20	000848	承德露露	14,243,916.94	0.53%

注:本表中本期累计买入金额为报告期内买入股票成本总额,上半年累计买入金额为买入股票成交金额加交易费用,下半年累计买入金额为买入股票成交金额。

（二）累计卖出价值前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额（元）	占期初基金资产净值比
1	600030	中信证券	75,449,652.43	2.81%
2	601988	中国银行	74,607,796.41	2.77%
3	601628	中国人寿	69,503,384.00	2.58%
4	000895	双汇发展	67,424,381.83	2.51%
5	601919	中国远洋	60,277,679.65	2.24%
6	601857	中国石油	56,124,372.02	2.09%
7	601088	中国神华	48,765,981.28	1.81%
8	601998	中信银行	40,277,696.84	1.50%
9	600005	武钢股份	32,814,926.10	1.22%
10	000933	神火股份	30,843,215.51	1.15%
11	601328	交通银行	30,313,322.89	1.13%
12	601166	兴业银行	25,054,629.74	0.93%
13	000031	中粮地产	24,091,793.55	0.90%
14	000069	华侨城 A	23,470,550.92	0.87%
15	000717	韶钢松山	23,144,115.75	0.86%
16	600028	中国石化	23,108,461.28	0.86%
17	600675	中华企业	20,971,106.95	0.78%
18	600348	国阳新能	20,592,216.61	0.77%
19	600971	恒源煤电	16,473,170.75	0.61%
20	601169	北京银行	14,138,586.12	0.53%

注:本表中累计卖出金额为报告期内卖出股票的实际清算金额。

（三）报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本总额	721,631,204.07元
卖出股票收入总额	1,083,838,602.06元

五、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
国家债券	414,050,815.40	25.76%
央行票据	233,752,000.00	14.54%
金融债券	334,529,500.00	20.81%
可转换债券	284,845,675.55	17.72%
企业债券	9,884,477.40	0.61%
合 计	1,277,062,468.35	79.45%

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。

六、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)	222,622,226.40	13.85%
07央票16	155,920,000.00	9.70%
05农发06	148,860,000.00	9.26%
21国债(15)	122,120,064.00	7.60%
02国开11	99,910,000.00	6.22%

七、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	522,999.57
应收利息	13,468,061.48
应收申购款	1,400,003.91
合 计	15,391,064.96

4、本报告期末本基金持有处于转股期的可转换债券明细如下:

债券代码	债券名称	市 值(元)	市值占基金资产净值比
110078	澄星转债	43,577,968.90	2.71%
110232	金鹰转债	20,497,131.20	1.28%
125960	锡业转债	8,763,914.52	0.55%

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。

本报告期内本基金持有权证明细如下:

代码	名称	份数（份）	成本总额（元）	持有原因
580013	武钢 CWB1	2,279,209	5,281,386.09	投资可分离债间接持有
580014	深高 CWB1	282,168	934,869.68	投资可分离债间接持有
580015	日照 CWB1	217,140	458,207.77	投资可分离债间接持有
031005	国安 GAC1	377,266	1,963,111.78	投资可分离债间接持有
合计		3,155,783	8,637,575.32	

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

第九节 基金份额持有人户数、持有人结构

一、基金份额持有人户数、持有人结构

期末基金总份额（份）	总户数（户）	户均持有份额（份）	个人持有情况		机构持有情况	
			持有份额（份）	持有比例	持有份额（份）	持有比例
1,289,666,468.03	35,161	36,678.89	1,164,682,251.12	90.31%	124,984,216.91	9.69%

二、期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

项 目	期末持有本开放式基金份额的总量（份）	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	49,500	0.0038%

第十节 开放式基金份额变动

（单位:份）

基金合同生效日基金份额	6,073,617,942.08
期初基金份额	2,311,731,585.11
本期总申购份额	1,357,816,112.19
本期总赎回份额	2,379,881,229.27
期末基金份额	1,289,666,468.03

第十一节 重大事项揭示

1、本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

2、银华基金管理有限公司股东会批准,张磊先生辞去本公司独立董事职务,增补胡奕钿先生为公司独立董事,该变更事项已按规定报中国证监会深圳证监局备案。

3、经银华基金管理有限公司股东会批准,李素明先生不再担任公司监事,增补李丹女士为公司监事。

4、因工作需要,经银华基金管理有限公司董事会批准,王华先生不再担任“银华保本增值证券投资基金”基金经理,姜永康先生担任“银华优势企业证券投资基金”基金经理,该事项2007年2月5日登载于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站。

5、2007年10月22日,本基金管理人的股东之一南方证券股份有限公司的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%股权,山西海鑫实业股份有限公司中标,相关报批手续正在办理过程中。以上股权转让事宜须经相关监管部门批准后方可正式生效。

6、本报告期内本基金管理人办公地址由原“深圳市深南大道6008号报业大厦19层”变更为“北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城C2办公楼15层”。该变更事项已于2007年9月28日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站公开披露。

7、本基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内无重大人事变动。

8、本基金托管人于2007年9月25日在上海证券交易所上市及开始交易,股票代码为601939。

9、本报告期内本基金未进行分红,本基金于2007年3月1日按照1:1.184422454的拆分比例将原银华保本基金的基金财产进行了拆分。拆分后,基金份额净值变为1.00元,相应地,原银华保本基金每1份基金份额转换为1.184422454份,转入份额采用截位法保留到小数点后两位,舍去部分所代表的资产归基金财产所有。原银华保本基金的基金总份额由1,296,470,404.54份转换为1,535,568,444.54份。相关事项已在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站公开披露。2007年3月2日本公司集中申购的保本二期的基金份额合并至原银华保本基金的基金份额，总份额为2,264,698,231.67进入第二个保本周期。在第二个保本周期内，本基金仍使用原名称（银华保本增值证券投资基金）与代码180002办理日常交易等业务。

10、报告期内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元。截至本报告期末相关报酬尚未支付。目前审计机构已连续为本基金提供4年审计服务。

11、本报告期内基金管理人、基金托管人的基金托管部门及其高级管理人员没有受到过中国证监会等有关机关的处罚。

12、本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

13、本报告期内本基金的内部决策程序、投资策略未有重大变化。

14、本报告期内本基金未变更租用的券商席位。

本报告期各交易席位成交量及佣金情况如下:(单位:人民币元)

券商名称（席位数量）	股票成交金额	股票比率	债券成交金额	债券比率
中国国际金融有限公司（1个）	525,688,234.94	32.64%	53,038,874.80	5.42%
联合证券有限责任公司（1个）	378,504,360.20	23.50%	263,968,612.10	26.95%
东北证券股份有限公司（2个）	706,379,661.91	43.86%	662,418,160.40	67.63%
合计	1,610,572,257.05	100.00%	979,425,647.30	100.00%

券商名称（席位数量）	回购金额	回购比率	权证成交金额	权证比率	实付佣金	佣金比率
中国国际金融有限公司（1个）	0.00	0.00%	4,810,898.05	22.20%	411,354.39	33.25%
联合证券有限责任公司（1个）	4,682,100,000.00	32.57%	13,060,665.96	60.27%	291,179.09	23.53%
东北证券股份有限公司（2个）	9,694,400,000.00	67.43%	3,799,001.98	17.53%	534,640.99	43.22%
合计	14,376,500,000.00	100.00%	21,670,565.99	100.00%	1,237,174.47	100.00%

a)、基金专用席位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)、基金专用席位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。

15、其他在报告期内发生的重大事项:

公告事项	披露日期
增加浦发银行为基金代销机构的公告	2007-02-02
第一个保本周期到期及进入第二个保本周期运作相关规则的公告	2007-02-05
关于更换银华保本增值证券投资基金基金经理的公告	2007-02-05
增加深圳市商业银行为基金代销机构的公告	2007-02-06
增加中信金通证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-02-13
关于二期集中申购结束及原一期基金份额转入结果的公告	2007-03-06
开放日常申购、赎回业务的公告	2007-03-08
增加深圳发展银行为基金代销机构的公告	2007-03-12
增加广发银行卡进行开放式基金网上交易的公告	2007-03-15
增加招商银行股份有限公司、深圳发展银行为基金代销机构的公告	2007-04-20
增加东海证券有限责任公司、南京证券有限责任公司、东莞证券有限责任公司、德邦证券有限责任公司、财通证券经纪有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-04-30
关于调整旗下开放式基金申购费用、申购份额计算方法及修改基金合同、招募说明书的公告	2007-05-29
增加南京证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-05-31
增加长江证券有限责任公司、南京证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-06-01
银华基金管理有限公司调整及开通旗下基金转换业务的公告	2007-06-08
增加国都证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-06-19
在深圳发展银行开展网上银行申购费率优惠活动的公告	2007-06-21
增加广东发展银行股份有限公司为基金代销机构的公告	2007-06-25
增加基金转换业务办理机构的公告	2007-06-26
开通浦发银行卡网上交易的公告	2007-07-09
增加宏源证券股份有限公司为基金代销机构的公告	2007-07-18
增加基金转换业务办理机构的公告	2007-07-20
增加上海证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-07-26
增加山西证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-08-17
增加安信证券股份有限公司为基金代销机构的公告	2007-08-25
增加泰阳证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-08-31
开通中国农业银行金穗卡基金网上直销业务的公告	2007-09-11
增加江南证券有限责任公司、信泰证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-09-18
增加国元证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-09-26
关于修改银华保本增值基金、银华－道琼斯88基金、银华核心价值优选基金及银华富裕主题基金的基金合同及托管协议中估值相关条款的公告	2007-09-29
增加上海浦东发展银行为基金代销机构及增加基金转换业务办理机构的公告	2007-10-08
增加长城证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-10-24
增加基金转换业务办理机构的公告	2007-11-12
增加中国银行股份有限公司为基金代销机构的公告	2007-11-26
增加招商银行股份有限公司为定期定额申购业务代销机构的公告	2007-12-05
增加大同证券经纪有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-12-14
开通中信银行借记卡基金网上直销业务的公告	2007-12-15
开通昆明市商业银行借记卡基金网上直销业务的公告	2007-12-25
增加北京银行股份有限公司为基金代销机构的公告	2007-12-26

上述作为临时公告披露的重大事项均刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和公司网站 http://www.yhfund.com.cn 上。

第十二节 备查文件目录

《银华保本增值证券投资基金招募说明书》

《银华保本增值证券投资基金基金合同》

《银华保本增值证券投资基金托管协议》

银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他定期或临时公告

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（http://www.yhfund.com.cn）查阅。

本报告存放在本基金管理人及托管人办公场所,供公众查阅、复制。

银华基金管理有限公司
2008年3月29日