

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2008年4月15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。
本报告相关财务数据未经审计。

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：1,234,182,562.58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
基金主要财务指标 (单位:人民币元)

本期利润	-103,159,728.73
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-9,990,697.37
加权平均基金份额本期利润	-0.0819
期末基金份额净值	1.436,310,464.69
期末基金份额净值	1.1638

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”为第2项/(第1项+第3项)

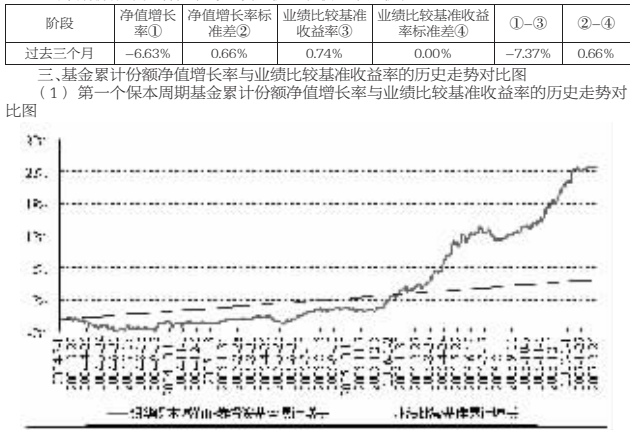
二、本期份额净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

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 -6.63% 0.68% 0.74% 0.00% -7.37% 0.68%

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



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。
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2008年4月15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。
本报告中的财务数据未经审计。

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：10,097,146,740.73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，把握国内收入增长和消费升级带来的投资机会，同时严格控制投资风险，实现基金资产的持续增值。
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；二是对各大行业细分行业投资价值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、利用市场失衡实现增值。
本基金的具体投资比例如下：本基金股票投资比例为基金总资产的60%~95%，债券为0%~40%，并持有不低于基金资产净值5%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基金投资的其他金融工具，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，包括国内依法发行的上市股票、债券、权证及法律法规和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%+新华富时中国全债指数×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
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
基金主要财务指标 (单位:人民币元)

本期利润	-3,016,168,680.85
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-386,443,902.54
加权平均基金份额本期利润	-0.2866
期末基金份额净值	9,739,392,568.68
期末基金份额净值	0.9646

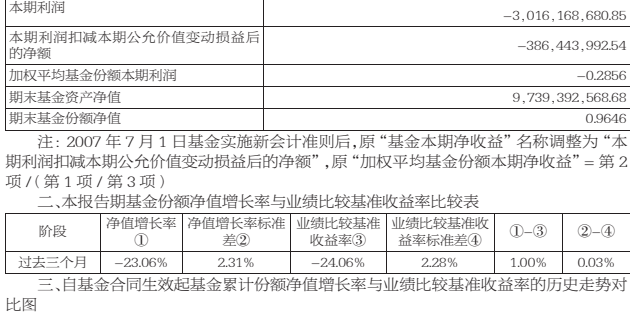
注:2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”为第2项/(第1项+第3项)

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 -23.06% 2.31% -24.06% 2.28% 1.00% 0.03%

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



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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年4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。
本报告期为2008年1月1日起至3月31日止。本报告中的财务数据未经审计。

二、基金产品概况
1.基金简称：银华优质增长基金
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：5,727,370,045.98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长。
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占比较高的比例。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上市公司进行投资；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。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股及监管机构核准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。
7.业绩比较基准：新华富时A200指数×80%+新华富时中国全债指数×20%。
8.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。
9.基金管理人：银华基金管理有限公司
10.基金托管人：中国建设银行股份有限公司
三、主要财务指标和基金净值表现
（一）主要财务指标 单位：元

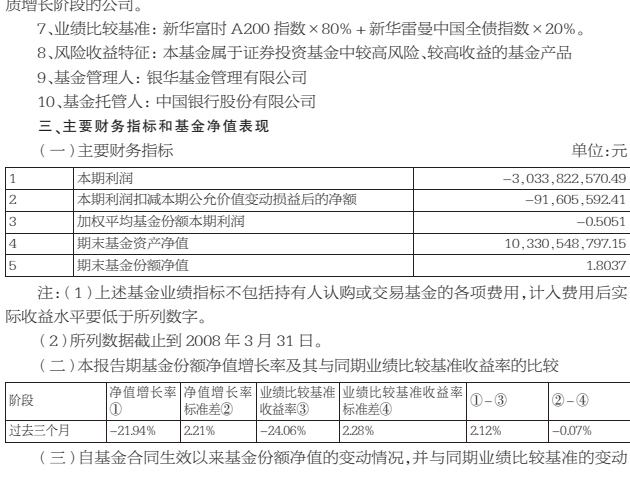
1 本期利润	-3,033,822,570.49
2 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-91,606,592.41
3 加权平均基金份额本期利润	-0.5651
4 期末基金份额净值	10,330,548,797.15
5 期末基金份额净值	1.8037

注：(1)上述基金业绩指标不包括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。
(2)所列数据截至到2008年3月31日。
(二)自基金合同生效以来基金业绩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

过去三个月 -21.91% 2.21% -24.03% 2.28% 2.12% -0.07%

(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



银华保本增值证券投资基金

2008年第一季度报告

(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：上述本基金业绩指标不包括有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费、销售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、基金基本情况
姜永庚先生，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。自2007年2月5日起任本基金基金经理。2006年1月10日起兼任“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》及其他各项法律法规、《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
一季度美国次贷危机继续恶化，经济数据不断低于市场预期，全球股市也因此大幅回落。为避免美国经济进入衰退，美联储放弃了控制通胀的目标，采取了大幅降息和巨额注资等积极的货币政策。尽管这些措施暂时缓解了流动性危机，但美国经济形势仍不乐观，并且导致货币贬值。
美元的影响导致石油等大宗商品以及农产品等替代能源价格大幅上涨，加之我国前两年遭年不遇的雨雪灾害天气，国内通胀压力大幅上升，政策预期强烈。外部需求下降和国内通胀压力超预期，加剧了投资者对中国经济增长的担忧，A股市场大幅回落。同时，巨额融资融券非流通股解禁导致市场资金供求失衡，投资者情绪转为极度悲观，A股市场出现恐慌性下跌。事实上，一季度并没有出台进一步的紧缩政策，并且政府多次表示要科学把握宏观调控政策的节奏和力度，宏观调控的目的在于转变经济发展方式，促进国民经济又好又快发展。
债券市场方面，由于下跌促使债券资金回流债市，而信贷严格控制限制了银行资金的使用，导致银行对债券的投资需求明显上升，债市出现回暖迹象，但在通胀形势严峻的情况下，短期债券市场上涨空间有限。
操作方面，由于对投资者情绪变化估计不足，本基金未能及时减仓，不可避免的净值出现了下跌。长期而言，我们对中国经济增长保持信心，但短期的不确定因素也不容忽视，因此我们在保持适度股票仓位的情况下，通过精选受益于长期增长的股票，力争在风险控制的前提下，提高基金的投资回报。债券方面，投资风格逐渐趋于积极，适度拉长组合久期。
四、公平交易说明
根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司正在遵照完善相关制度与系统建设。报告期内，本公司不存在与本基金投资风格相似的投资组合，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。

二、报告期末基金资产组合情况

项目市值(元)	占基金资产总值比
股票	171,330,203.96
债券	1,191,580,532.84
银行存款及清算备付金合计	69,314,890.04
其他资产	17,430,433.55
资产总值	1,449,656,060.38

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	6,220,612.04	0.43%
C 制造业	47,488,420.19	3.31%
C0 食品、饮料	491,564.40	0.03%
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	16,303,462.40	1.14%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,062,420.36	0.14%
C5 电子	7,629,462.99	0.53%
C6 金属、非金属	732,310.41	0.05%
C7 机械、设备、仪表	14,006,380.03	0.98%
C8 医药、生物制品	6,272,831.60	0.44%
C9 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	13,733,020.40	0.96%
F 交通运输、仓储业	27,215,396.85	1.89%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	25,015,467.66	1.74%
I 金融、保险业	22,468,300.00	1.56%
J 房地产业	25,554,986.81	1.78%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	3,644,000.00	0.25%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	171,330,203.96	11.93%

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)
600026	中海发展	18,565,396.85	1.29%	695,665
002024	苏宁电器	16,856,026.00	1.17%	305,400
601198	中国铁建	13,733,020.40	0.96%	1,402,760
600038	招商银行	12,546,300.00	0.87%	390,000
000031	中粮地产	11,867,008.01	0.83%	500,929
600000	浦发银行	9,912,000.00	0.69%	280,000
601006	大秦铁路	8,650,000.00	0.60%	500,000
600687	欧亚集团	7,678,812.96	0.53%	403,299
600067	冠城大通	6,805,500.00	0.47%	390,000
600966	博汇纸业	6,720,000.00	0.47%	320,000

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。
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2008年4月15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。
本报告中的财务数据未经审计。

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：10,097,146,740.73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，把握国内收入增长和消费升级带来的投资机会，同时严格控制投资风险，实现基金资产的持续增值。
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；二是对各大行业细分行业投资价值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、利用市场失衡实现增值。
本基金的具体投资比例如下：本基金股票投资比例为基金总资产的60%~95%，债券为0%~40%，并持有不低于基金资产净值5%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基金投资的其他金融工具，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，包括国内依法发行的上市股票、债券、权证及法律法规和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%+新华富时中国全债指数×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
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
基金主要财务指标 (单位:人民币元)

本期利润	-3,016,168,680.85
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-386,443,902.54
加权平均基金份额本期利润	-0.2866
期末基金份额净值	9,739,392,568.68
期末基金份额净值	0.9646

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”为第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 -23.06% 2.31% -24.06% 2.28% 1.00% 0.03%

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



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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年4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。
本报告期为2008年1月1日起至3月31日止。本报告中的财务数据未经审计。

二、基金产品概况
1.基金简称：银华优质增长基金
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：5,727,370,045.98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长。
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占比较高的比例。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上市公司进行投资；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。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股及监管机构核准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。
7.业绩比较基准：新华富时A200指数×80%+新华富时中国全债指数×20%。
8.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。
9.基金管理人：银华基金管理有限公司
10.基金托管人：中国建设银行股份有限公司
三、主要财务指标和基金净值表现
（一）主要财务指标 单位：元

1 本期利润	-3,033,822,570.49
2 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-91,606,592.41
3 加权平均基金份额本期利润	-0.5651
4 期末基金份额净值	10,330,548,797.15
5 期末基金份额净值	1.8037

注：(1)上述基金业绩指标不包括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。
(2)所列数据截至到2008年3月31日。
(二)自基金合同生效以来基金业绩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

过去三个月 -21.91% 2.21% -24.03% 2.28% 2.12% -0.07%

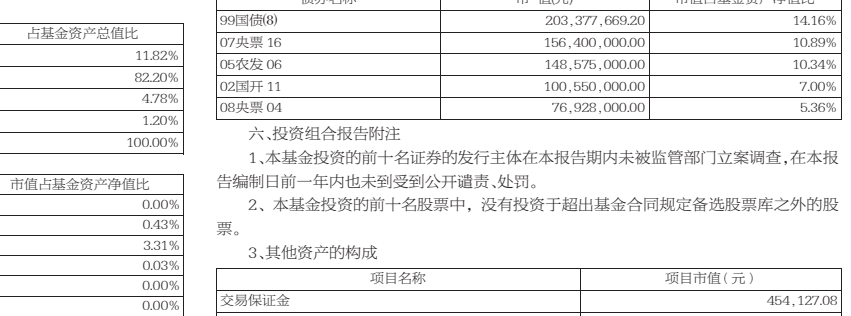
(三)自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动



银华保本增值证券投资基金

2008年第一季度报告

(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：上述本基金业绩指标不包括有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费、销售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、基金基本情况
姜永庚先生，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。自2007年2月5日起任本基金基金经理。2006年1月10日起兼任“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》及其他各项法律法规、《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
一季度美国次贷危机继续恶化，经济数据不断低于市场预期，全球股市也因此大幅回落。为避免美国经济进入衰退，美联储放弃了控制通胀的目标，采取了大幅降息和巨额注资等积极的货币政策。尽管这些措施暂时缓解了流动性危机，但美国经济形势仍不乐观，并且导致货币贬值。
美元的影响导致石油等大宗商品以及农产品等替代能源价格大幅上涨，加之我国前两年遭年不遇的雨雪灾害天气，国内通胀压力大幅上升，政策预期强烈。外部需求下降和国内通胀压力超预期，加剧了投资者对中国经济增长的担忧，A股市场大幅回落。同时，巨额融资融券非流通股解禁导致市场资金供求失衡，投资者情绪转为极度悲观，A股市场出现恐慌性下跌。事实上，一季度并没有出台进一步的紧缩政策，并且政府多次表示要科学把握宏观调控政策的节奏和力度，宏观调控的目的在于转变经济发展方式，促进国民经济又好又快发展。
债券市场方面，由于下跌促使债券资金回流债市，而信贷严格控制限制了银行资金的使用，导致银行对债券的投资需求明显上升，债市出现回暖迹象，但在通胀形势严峻的情况下，短期债券市场上涨空间有限。
操作方面，由于对投资者情绪变化估计不足，本基金未能及时减仓，不可避免的净值出现了下跌。长期而言，我们对中国经济增长保持信心，但短期的不确定因素也不容忽视，因此我们在保持适度股票仓位的情况下，通过精选受益于长期增长的股票，力争在风险控制的前提下，提高基金的投资回报。债券方面，投资风格逐渐趋于积极，适度拉长组合久期。
四、公平交易说明
根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司正在遵照完善相关制度与系统建设。报告期内，本公司不存在与本基金投资风格相似的投资组合，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。

二、报告期末基金资产组合情况

项目市值(元)	占基金资产总值比
股票	171,330,203.96
债券	1,191,580,532.84
银行存款及清算备付金合计	69,314,890.04
其他资产	17,430,433.55
资产总值	1,449,656,060.38

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	6,220,612.04	0.43%
C 制造业	47,488,420.19	3.31%
C0 食品、饮料	491,564.40	0.03%
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	16,303,462.40	1.14%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,062,420.36	0.14%
C5 电子	7,629,462.99	0.53%
C6 金属、非金属	732,310.41	0.05%
C7 机械、设备、仪表	14,006,380.03	0.98%
C8 医药、生物制品	6,272,831.60	0.44%
C9 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	13,733,020.40	0.96%
F 交通运输、仓储业	27,215,396.85	1.89%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	25,015,467.66	1.74%
I 金融、保险业	22,468,300.00	1.56%
J 房地产业	25,554,986.81	1.78%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	3,644,000.00	0.25%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	1	