

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7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。

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预示其未来表现。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：契约开放式
基金合同生效日：2008年3月2日
报告期末基金份额总额：1,323,941,103.72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、修正投资组合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

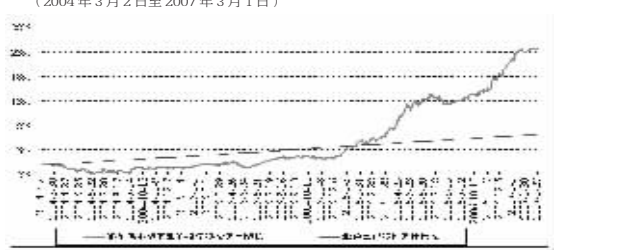
本期利润	-19,647,364.68
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-33,361,538.78
加权平均基金份额本期利润	-0.0166
期末基金净值	1,343,220,697.34
期末基金份额净值	1.0070

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	-1.47%	0.32%	0.74%	0.00%	-2.23%	0.32%

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净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008年3月2日至2007年3月1日)



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预示其未来表现。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4月1日起至6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	银华优质增长基金
2.基金运作方式	契约开放式
3.基金合同生效日	2005年6月9日
4.报告期末基金份额总额	5,213,613,380.30份
5.投资目标	通过投资于具有优质增长性和估值吸引的上市公司，在严格控制投资组合风险的前提下谋求基金资产的长期增值。
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。在极端情况下，本基金完成避险操作，在避险期间，本基金将投资于具有优质增长特征或处于价值低估阶段的上市公司。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)以及现金资产(如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以纳入投资范围)。
7.业绩比较基准	新华富时A200指数×80%+新华富时中国国债指数×20%。
8.风险收益特征	本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金品种。
9.基金管理人	银华基金管理有限公司
10.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

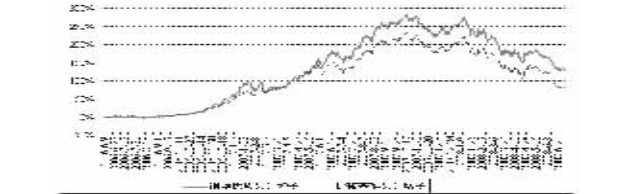
1 本期利润	-1,732,350,892.50
2 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	89,224,669.46
3 加权平均基金份额本期利润	-0.1810
4 期末基金资产净值	7,738,077,415.07
5 期末基金份额净值	1.4842

注：(1)上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据。

(2)所附数据截止到2008年6月30日。
(二)本报告期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
过去三个月	-17.71%	2.14%	-20.82%	2.63%	3.11%	-0.49%

(三)自基金合同生效以来基金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
银华优质增长基金累计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
(2008年6月9日至2008年6月30日)



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条、基金的投资(二)投资范围规定的各种比例。本基金股票投资比例均符合

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7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。

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预示其未来表现。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：9,580,747,367.98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，把握国民收入增长和消费升级驱动的投资机会，同时严格控制风险，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、利用市场失衡实现增值。
本基金的具体投资比例如下：本基金的投资范围包括股票资产占基金资产的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。对于投资及中国证监会允许基金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，基金管理人可在履行适当程序后，将其纳入投资范围。
业绩比较基准：新华富时A200指数×80%+新华富时中国国债指数×20%。
风险收益特征：本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金品种。

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
注册登记机关：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

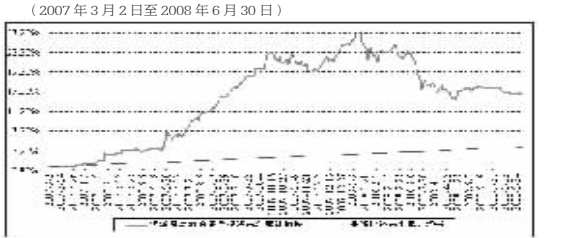
本期利润	-1,647,614,200.38
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-955,305,436.48
加权平均基金份额本期利润	-0.1676
期末基金资产净值	7,627,560,800.61
期末基金份额净值	0.9661

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

银华保本增值证券投资基金

2008年第二季度报告

(2)第二个保本周期内基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2007年3月2日至2008年6月30日)



注：上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据。

第四节 管理人报告

一、基金经理报告
姜永刚先生，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，曾任养老金管理组投资经理职务。自2007年2月5日起任本基金基金经理。2008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、遵守信守说明
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》及其各项实施细则、《银华保本增值证券投资基金合同》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。本基金无法法、违规行为。

三、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组合，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，严禁直接或通过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。

四、基金投资策略和业绩表现报告
一季度我国宏观经济呈现高速增长，增长放缓预期。今年前6个月物价水平持续高位运行，尤其在能源价格上推动下游工业产出价格(CPI)自2008年1月以来的高潮。1-5月累计贸易顺差783.2亿美元，比去年同期下降84%。净减少73.2亿美元。1-5月贸易顺差顺定资产顺差60.984亿美元，同比增长26.8%。考虑价格因素后实际贸易顺差不足20%，较去年水平明显回落，消费增长保持平稳。

考察通胀成因，美国过度消费和新兴市场经济快速增长导致总需求大于总供给，引起供给弹性小的石油、煤炭以及农产品等资源价格大幅上涨是全球通胀的主要原因。现在看来，随着美国房地产市场持续转冷，美国通胀压力有所缓解。新兴市场依靠大量新增投入的增长模式受到资源瓶颈的约束，经济增速回落的趋势已经确立。

随着中国国内要素价格长期扭曲是造成经济失速的重要原因，从可持续发展的角度来看，未来要素价格的改革势在必行。然而经济增长放缓，要素价格的上漲势必是企业的盈利下降，出于对经济增长放缓和企业盈利下降的担忧，A股市场全面回落。但要素价格改革和公共的分配制度，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。

五、报告期内本基金管理人管理的与本基金投资风格相似的两只股票型基金(银华核心价值优选基金和银华优质增长基金)的业绩表现差异未超过5%。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。

六、报告期内基金的业绩表现和投资策略
(1)行情回顾及运作分析
报告期内，市场整体呈现震荡下跌走势，周期类和绩类股票表现较差，而稳增长类股票表现相对较好。主要原因在于：从基本来看，信贷危机导致全球经济增长在明显放缓，高油价加大全球通胀压力，全球经济增长放缓的可能性不断增强。中国经济面临通货紧缩风险和经济增长放缓的现实情况，宏观调控的压力依然较大，市场相对宏观经济增长出现分化，并逐步从整体上上市公司盈利、从流动性和市场预期的角度来看，市场新增资金供给速度放缓，而融资和解禁股流通依然存在较大资金需求，导致市场供给阶段性出现过剩；市场政策只是暂时缓解了市场下跌的速度，并未改变其运行方向，市场估值中概进一步下移。

报告期内，本基金适度减少仓位，重点配置增长较为确定的行业和个股，以规避风险。报告期内，本基金重点配置金融、食品、零售、医药和基建等行业股票。

截至报告期末，本基金份额净值为1.4842元，本报告期份额净值增长率为-17.71%，同期业绩比较基准增长率为-20.82%。

(2)市场展望和投资策略
展望下一阶段，我们对市场保持谨慎态度，主要原因在于全球宏观经济面临的可能性依然存在，中国仍然需要在经济增长和通货膨胀之间进行权衡，企业盈利存在继续下调风险，资金的供需状况改善还

第五节 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金资产总值比
1	股票	5,962,072.22	0.44%
2	债券	1,153,874,460.06	85.65%
3	银行存款和清算备付金合计	14,872,584.83	1.10%
3	其他资产	172,543,113.09	1.28%
4	合计	1,347,262,230.20	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	326,815.28	0.02%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	4,031,133.19	0.29%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
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	32,120.00	0.00%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	299,945.69	0.02%
C7 机械、设备、仪表	3,024,019.02	0.23%
C8 医药、生物制品	674,986.67	0.05%
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	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	529,122.68	0.04%
H 批发和零售业	1,074,994.10	0.08%
I 金融、保险业	0.00	0.00%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	5,962,072.22	0.44%

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、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占基金资产净值比
1	000242	九鼎股份	47,498	1,920,414.72	0.14%
2	000251	步步高	22,142	1,074,994.10	0.08%
3	000249	大洋电机	29,839	722,184.30	0.05%
4	000252	上海医药	27,141	674,986.67	0.05%
5	002230	科大讯飞	17,585	529,122.68	0.04%
6	002223	鲁联医疗	19,071	381,420.00	0.03%
7	002234	联辰股份	16,147	326,815.28	0.02%
8	002225	赛微电子	46,133	299,945.69	0.02%
9	000258	利尔化学	2,000	32,120.00	0.00%

四、报告期末按券种分类的债券投资组合

项目	金额(元)	占基金资产净值比
股票	5,962,072.22	0.44%

银华优质增长股票型证券投资基金

2008年第二季度报告

未见明显迹象，市场信心的修复尚需时间。但是，经过前期的大幅下跌，市场面临的系统风险得到了较大幅度的缓解，市场整体估值水平基本合理，部分优质股票的长期投资价值已经显现。因此，市场再次出现大幅下跌的可能性较小，更可能的是出现业绩驱动的震荡走势，结构分化会比较明显。为此，相比二季度，我们将保持相对乐观的态度，密切关注市场转暖的可能性，特别关注宏观经济和企业盈利增长的改善情况，关注原价格的折价机会，关注政府政策的变化情况，积极寻找结构性机会。

在下一阶段中，我们将保持持仓仓位运作，加强流动性管理，加强结构性调整。在具体行业选择上，重点看好受益于内需增长、人口消费升级、节能环保、农业发展、基础设施建设和国家政策的金融、地产、食品饮料、零售、建筑、建材、钢铁、医药、农业、农交等行业。同时，重点关注煤炭、化工、电子等行业景气度较高、业绩有超预期可能的公司。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增长能力的优质企业；高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	金额(元)	占基金资产总值比
股票	5,493,432,019.54	70.68%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	1,897,217,158.19	23.63%
其他资产	443,471,815.70	5.71%
资产合计	7,774,120,953.43	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 农林牧业	0.00	0.00%
B 采掘业	701,653,274.59	9.07%
C 制造业	2,231,410,644.47	28.82%
C0 食品饮料	607,899,889.74	7.86%
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	14,966,861.00	0.19%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	541,190,480.27	6.99%
C5 电子	52,648,391.29	0.68%
C6 金属、非金属	492,496,866.07	6.36%
C7 机械、设备、仪表	148,949,516.68	1.92%
C8 医药、生物制品	373,268,627.42	4.82%
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	264,191,546.00	3.41%
F 交通运输、仓储业	197,233,203.98	2.55%
G 信息技术业	40,371,582.00	0.52%
H 批发和零售业	736,565,999.55	9.52%
I 金融、保险业	1,112,769,133.09	14.38%
J 房地产业	136,011,082.52	1.76%
K 社会服务业	63,945,254.61	0.83%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	8,890,191.64	0.11%
合计	5,493,432,019.54	70.99%

注：由于四舍五入的原因，占基金资产净值比例的分项之和与合计可能有尾差。

银华富裕主题股票型证券投资基金

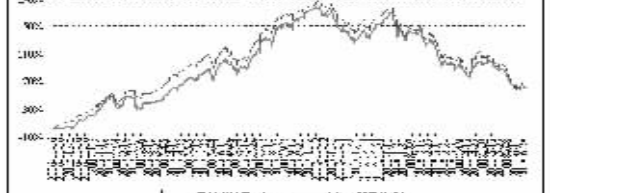
2008年第二季度报告

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	-17.47%	2.10%	-20.82%	2.63%	3.35%	-0.53%

三、自基金合同生效以来基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008年11月16日至2008年6月30日)



注：上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据。

第四节 管理人报告

一、基金经理报告
王华先生，投资管理部副总监，经济学硕士，中国注册会计师协会非执业会员。曾在西南证券有限任研究员。2006年10月加入银华基金管理有限公司，先后在权益部、基金经理助理、基金经理职务。曾于2004年3月2日至2005年2月5日任“银华保本增值证券投资基金”基金经理。于2005年7月9日至2006年10月21日任“银华货币市场证券投资基金”基金经理。自2006年11月16日起任本基金基金经理。

二、遵守信守说明
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》及其各项实施细则、《银华富裕主题股票型证券投资基金合同》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。本基金无法法、违规行为。

三、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组合，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，严禁直接或通过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。

四、基金投资策略和业绩表现报告
报告期内，本基金管理人管理的与本基金投资风格相似的两只股票型基金(银华核心价值优选基金和银华优质增长基金)的业绩表现差异未超过5%。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。

五、报告期内基金的业绩表现和投资策略
报告期内，市场整体呈现震荡下跌走势，在四月份下旬延续下跌走势，最低跌到4月22日的2990点，之后在“下调印花税政策”的推动下出现连续几日的放量反弹，最高冲到3796点。然而随后通胀压力、全球经济增长放缓的可能性不断增强。中国经济面临通货紧缩风险和经济增长放缓的现实情况，宏观调控的压力依然较大，市场相对宏观经济增长出现分化，并逐步从整体上上市公司盈利、从流动性和市场预期的角度来看，市场新增资金供给速度放缓，而融资和解禁股流通依然存在较大资金需求，导致市场供给阶段性出现过剩；市场政策只是暂时缓解了市场下跌的速度，并未改变其运行方向，市场估值中概进一步下移。出后“印花税法”的出台，市场在短期内积极反应，出现了快速的反弹，但短期反弹太快，使得市场又开始了新一轮的震荡。市场在短期内的积极反应，加上短期利率的回升，大盘又出现了震荡下跌的走势。6月10日至11日出现了1279点的巨震，随后市场震荡整理，最高涨至2798点。

市场的悲观情绪主要反映了大家对全球和中国经济发展前景面临不确定性的担心，美国的危机

第五节 投资组合报告</