



银 华 基 金 管 理 有 限 公 司
YINHUA FUND MANAGEMENT CO., LTD.

银华保本增值证券投资基金 2007 年半年度报告

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

送出日期：二零零七年八月二十四日



目录

第一节 重要提示.....	2
第二节 基金简介.....	2
第三节 主要财务指标和基金净值表现.....	3
第四节 管理人报告.....	4
第五节 托管人报告.....	6
第六节 财务会计报告.....	8
第七节 投资组合报告.....	23
第八节 基金份额持有人户数、持有人结构.....	27
第九节 开放式基金份额变动.....	27
第十节 重大事项揭示.....	27
第十一节 备查文件目录.....	28



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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行根据本基金合同规定,于2007年8月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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 基金简介

(一) 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

基金代码: 180002

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

(二) 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。

(三) 基金管理人名称: 银华基金管理有限公司

注册地址: 深圳市深南大道6008号报业大厦十九层(邮政编码: 518034)

办公地址: 深圳市深南大道6008号报业大厦十九层(邮政编码: 518034)

法定代表人: 彭越

信息披露负责人: 凌宇翔

联系电话: 0755-83516888

传真: 0755-83516968

电子邮箱: yhj@yhfund.com.cn

(四) 基金托管人名称: 中国建设银行股份有限公司(简称中国建设银行)



注册地址：北京市西城区金融大街 25 号
 办公地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
 邮政编码：100032
 法定代表人：郭树清
 信息披露负责人：尹东
 联系电话：（010）67595104
 传真：（010）66275853
 电子邮箱：yindong@ccb.cn

（五）信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

登载半年度报告正文的管理人互联网网址：www.yhfund.com.cn

基金半年度报告置备地点：基金管理人及基金托管人办公地址

（六）注册登记机构名称：银华基金管理有限公司

办公地址：深圳市深南大道 6008 号报业大厦十九层

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

基金本期净收益	151,414,325.30 元
基金份额本期净收益	0.0777 元
期末可供分配基金收益	58,865,255.09 元
期末可供分配基金份额收益	0.0388 元
期末基金资产净值	1,622,435,313.70 元
期末基金份额净值	1.0695 元
基金加权平均净值收益率	7.26%
本期基金份额净值增长率	8.91%
其中：1 月 1 日—3 月 1 日	1.82%
3 月 2 日—6 月 30 日	6.95%
基金份额累计净值增长率	32.20%
其中：自基金合同生效起（2004 年 3 月 2 日）至 2007 年 3 月 1 日	23.61%
2007 年 3 月 2 日起至 2007 年 6 月 30 日	6.95%

注：根据《银华保本增值证券投资基金基金合同》和《银华保本增值证券投资基金招募说明书》的相关规定，并经中国证监会批准，本基金第一个保本周期到期后自动转入第二个保本周期运作，第二个保本周期期限为三年，自 2007 年 3 月 2 日起至 2010 年 3 月 1 日止，本期基金份额净值增长率与基金份额累计净值增长率为更准确披露，对该期间分别列示。

二、本月份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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

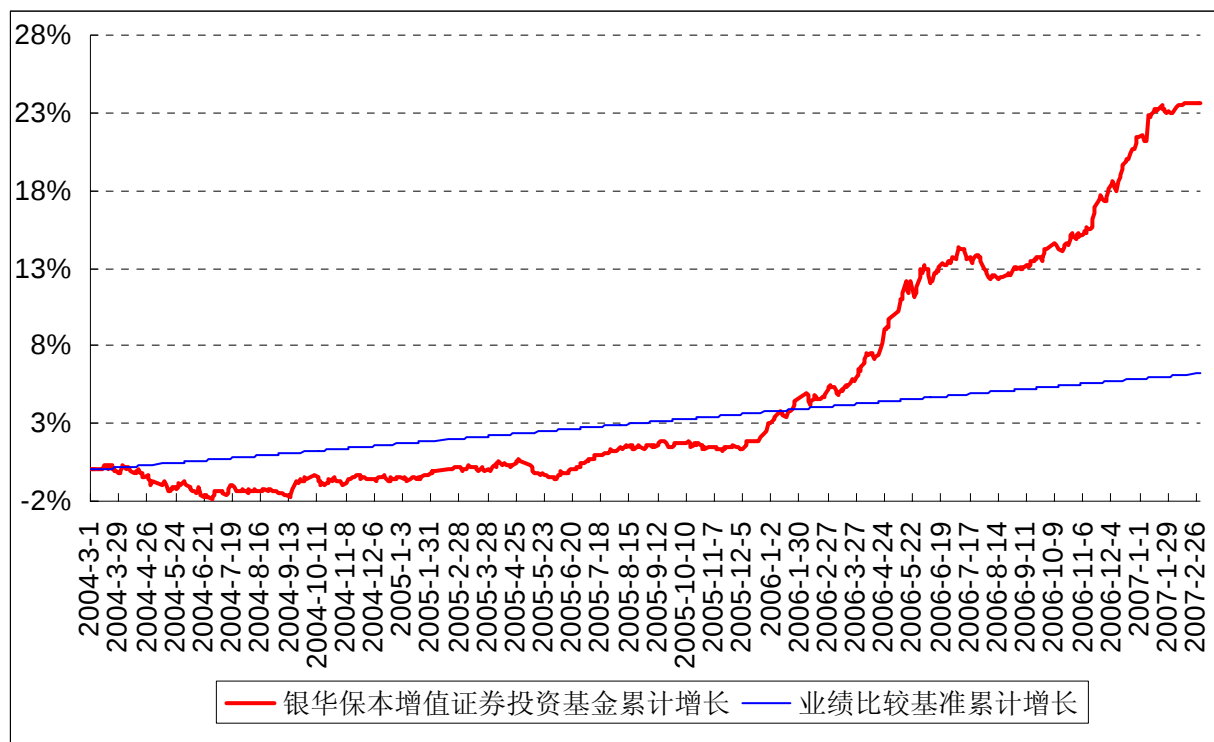


自2007年1月1日至2007年3月1日	1.82%	0.23%	0.33%	0.00%	1.49%	0.23%
----------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

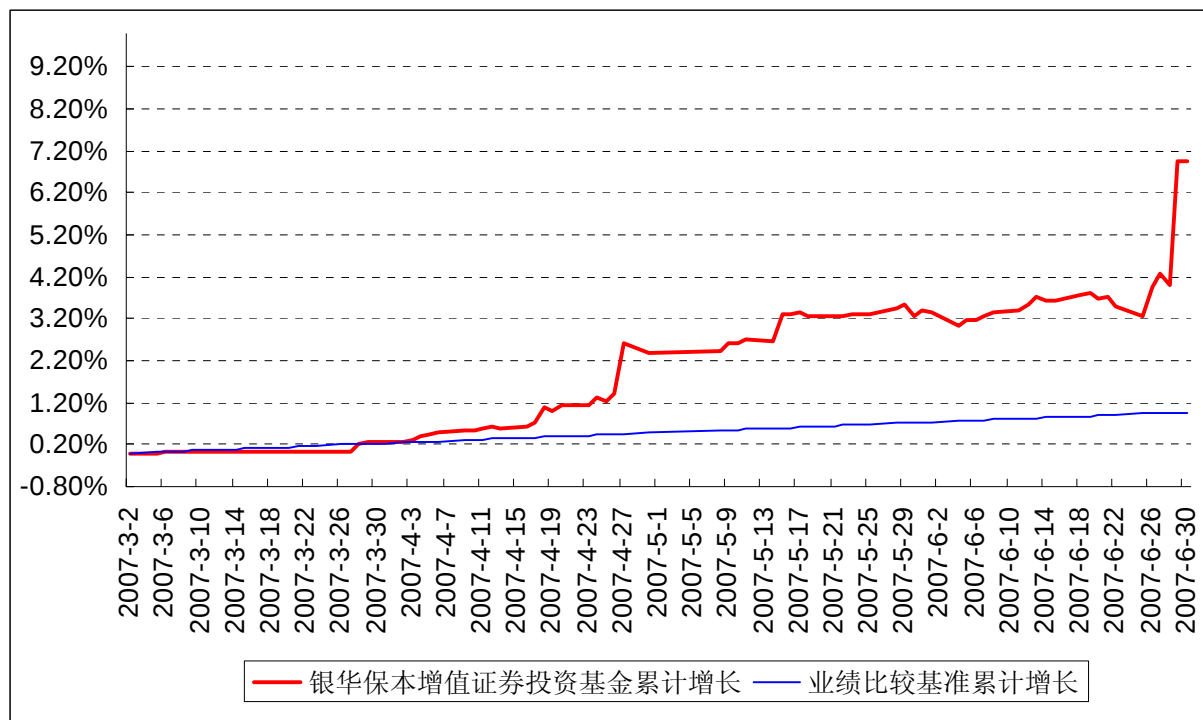
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准收 益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去一个月(2007年5月31日至6月30日)	3.43%	0.64%	0.24%	0.00%	3.19%	0.64%
过去三个月(2007年4月30日至6月30日)	6.69%	0.42%	0.74%	0.00%	5.95%	0.42%
自第二保本周期基金合同生效起至今(2007年3月2日至6月30日)	6.95%	0.36%	0.97%	0.00%	5.98%	0.36%

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

a) 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



b) 第二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



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、基金管理人情况

银华基金管理有限公司成立于2001年5月28日，是经中国证监会批准(证监基金字[2001]7号文)设立的全国性基金管理公司。公司注册资本为1亿元人民币，公司的股权结构为西南证券有限责任公司（出资比例：29%）、第一创业证券有限责任公司（出资比例：29%）、南方证券股份有限公司（出资比例：21%）及东北证券有限责任公司（出资比例：21%）。公司的主要业务是发起设立基金、基金管理及中国证监会批准的其他业务，公司注册地为广东省深圳市。

截止到2007年6月30日，本基金管理人管理着一只封闭式证券投资基金——基金天华和七只开放式证券投资基金——银华优势企业证券投资基金、银华保本增值证券投资基金、银华-道琼斯88精选证券投资基金、银华核心价值优选股票型证券投资基金、银华货币市场证券投资基金、银华优质增长股票型证券投资基金、银华富裕主题股票型证券投资基金。



二、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。

三、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。2007年1月24日本基金持有的现金与到期日在一年内的政府债券投资市值占基金净值比例低于有关规定要求，造成比例超标的原因是本基金第一个保本周期于2007年3月1日到期，为充分保护持有人利益，本基金管理人在第一个保本周期到期前逐步变现保本资产，同时为了有效提高基金收益，保护持有人利益，基金管理人以部分现金资产参与兴业银行网上申购，造成该比例暂时低于规定要求，1月25日本基金以央行票据为质押融入资金后该比例已调整完毕。

四、基金经理报告

2007年上半年股票市场整体表现为震荡上行格局，并且结构分化特征突出。促使股票市场上行的因素主要有两个，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，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，第一保本周期到期日（2007年3月1日）前，考虑到股市、债市波动加大的情况，本基金变现了所有可以变现的证券资产，以有效保护持有人投资收益的安全性，确保满足投资者在第一保本周期到期后选择各种处理方式的要求。3月2日，本基金进入第二保本周期，着手构建投资组合，基于对市场利率上行的判断，我们采取低久期防御策略，构建了以短期债和浮动利率债券为主的保本资产组合；股票方面，按照CPPI策略，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。

第五节 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《银华保本增值证券投资基金基金合同》和《银华保本增值证券投资基金托管协议》，托管银华保本增值证券投资基金（以下简称银华保本增值基金）。



本报告期，中国建设银行股份有限公司在银华保本增值基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人—银华基金管理有限公司在银华保本增值基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

由银华保本增值基金管理人—银华基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。



第六节 财务会计报告

银华保本增值证券投资基金
资产负债表
2007年6月30日
人民币元

资产	附注	2007-6-30	2006-12-31
银行存款	4	1,257,554,740.51	327,402,708.82
清算备付金		18,951,491.28	10,241,498.43
交易保证金		390,741	390,741.00
应收证券清算款	6	31,934,634.83	51,133,370.54
应收股利		--	--
应收利息	5	18,582,693.85	43,362,117.45
应收申购款		3,786,523.74	456,922.27
其他应收款		--	--
股票投资市值	7	169,945,030.14	137,719,496.14
其中：股票投资成本	7	103,203,529.67	90,570,279.54
债券投资市值	7	1,104,468,837.06	2,142,922,434.98
其中：债券投资成本	7	1,104,741,887.87	2,138,161,499.76
权证投资市值		--	--
其中：权证投资成本		--	--
买入返售证券		--	--
待摊费用		--	--
其他资产		--	--
资产总计		2,605,614,692.41	2,713,629,289.63
负债	附注	2007-6-30	2006-12-31
应付证券清算款	6	2,708,471.99	--
应付赎回款		14,683,709.8	19,957,680.20
应付赎回费		71,042.52	54,082.56
应付管理人报酬	18	1,674,192.96	2,841,273.00
应付托管费	18	279,032.14	473,545.54
应付佣金	8	198,230.66	833,954.00
应付利息		429,375.15	--
应付收益		--	--
未交税金		--	--
其他应付款	9	436,967.4	436,967.40
卖出回购证券款		962,500,000	--
短期借款		--	--
预提费用	10	198,356.09	100,000.00



其他负债		---	---
负债合计		983,179,378.71	24,697,502.70
持有人权益			
实收基金	11	1,516,957,312.56	2,311,731,585.11
未实现利得	12	46,612,746.05	-10,856,611.56
未分配收益		58,865,255.09	388,056,813.38
持有人权益合计		1,622,435,313.7	2,688,931,786.93
负债及持有人权益总计		2,605,614,692.41	2,713,629,289.63
基金份额净值		1.0695	1.1632

银华保本增值证券投资基金

经营业绩表

2007年6月30日

人民币元

	附注	2007 半年度	2006 半年度
收入：		170,576,367.46	314,244,616.35
股票差价收入	13	130,126,025.85	243,674,087.08
债券差价收入	14	6,389,895.88	-2,752,925.77
权证差价收入	15	7,778,267.69	11,520,901.99
债券利息收入		15,372,533.39	51,863,561.81
存款利息收入		3,387,775.92	811,007.70
股利收入		648,000.00	5,615,536.42
买入返售证券收入		4,793,275.00	89,072.00
其他收入	16	2,080,593.73	3,423,375.12
费用：		19,162,042.16	29,837,692.84
基金管理人报酬	18	12,483,018.61	24,842,187.19
基金托管费	18	2,080,503.08	4,140,364.54
卖出回购证券支出		4,306,887.98	596,054.52
利息支出		0.00	0.00
其他费用	17	291,632.49	259,086.59
其中：信息披露费		148,767.52	148,767.52
审计费用		49,588.57	49,588.57
基金净收益		151,414,325.30	284,406,923.51
加：未实现利得		1,208,891.54	120,845,111.49
基金经营业绩		152,623,216.84	405,252,035.00

银华保本增值证券投资基金



基金净值变动表

2007年6月30日

人民币元

	附注	2007 半年度	2006 半年度
一、期初基金净值		2,688,931,786.93	4,648,542,168.27
二、本期经营活动			
基金净收益		151,414,325.30	284,406,923.51
未实现利得		14,558,297.84	120,845,111.49
经营活动产生的基金净值变动数		165,972,623.14	405,252,035.00
三、本期基金份额交易			
基金申购款		880,796,256.00	45,452,786.15
基金赎回款		-2,113,265,352.37	-1,496,726,878.06
基金份额交易产生的基金净值变动数		-1,232,469,096.37	-1,451,274,091.91
四、本期向持有人分配收益			
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	19	--	-113,280,887.33
五、期末基金净值		1,622,435,313.70	3,489,239,224.03

银华保本增值证券投资基金

基金收益分配表

2007年6月30日

人民币元

	附注	2007 半年度	2006 半年度
本期基金净收益		151,414,325.30	284,406,923.51
加：期初基金净收益		388,056,813.38	25,576,101.23
加：本期损益平准金		-212,291,328.22	-29,780,404.95
可供分配基金净收益		327,179,810.46	280,202,619.79



减：本期已分配基金净收益	19	—	113,280,887.33
减：本期因基金份额拆分而 收益转份额		268,314,555.37	0.00
期末基金净收益		58,865,255.09	166,921,732.46

银华保本增值证券投资基金
会计报表附注
2007年6月30日
人民币元

1. 基金的基本情况

银华保本增值证券投资基金（简称“本基金”），经中国证券监督管理委员会（简称“中国证监会”）证监基金字[2004]9号文《关于同意银华保本增值证券投资基金设立的批复》批准，由银华基金管理有限公司作为基金发起人募集成立的。基金合同生效日为2004年3月2日，合同生效日基金总份额为6,073,617,942.08份基金份额。

本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人为银华基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司（简称“中国建设银行”）。《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招募说明书》等文件已按规定报送中国证监会备案。对于适用于本基金招募说明书中有关保本条款的情形，为确保履行保本条款，本基金由北京首都创业集团有限公司提供保证担保。

本基金于2007年3月1日对投资者持有的原银华保本证券投资基金进行了基金份额拆分操作。当日本基金的基金份额净值为1.1844元，精确到小数点后第九位为1.184422454元（第九位以后舍去），本基金按照1: 1.184422454的拆分比例将原银华保本基金（基金代码为【180002】）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（基金代码为【180002】）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（基金代码为【180002】）的基金总份额由 1,296,470,404.54 份转换为 1,535,568,444.54 份。

2007年3月2日本公司集中申购的保本二期（基金代码为【180022】）的基金份额合并至原银华保本基金（基金代码为【180002】）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（银华保本增值基金）与代码【180002】办理日常交易等业务。

2. 主要会计政策及会计估计

会计报表编制基础

本基金的会计报表乃按照《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第3号《半年度报告的内容与格式》和《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》的规定而编制。



会计年度

本基金的会计年度采用公历年度，即每年自1月1日至12月31日止。
惟本会计报表列报的期间为2007年1月1日至2007年6月30日。

记帐本位币

以人民币为记帐本位币。记帐单位为元。

记账基础和计价原则

以权责发生制为记账基础，除股票投资、债券和权证按本附注所述的估值方法计价外，其余均以历史成本为计价原则。

基金资产的估值方法

1. 估值对象为基金所拥有的股票、债券及权证等；
2. 上市流通的股票以其估值日在证券交易所挂牌交易的收盘价估值，该估值日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；
3. 未上市的股票的估值
 - A. 送股、转增股、配股或增发的新股，以估值日证券交易所挂牌的同一股票的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日收盘价计算；
 - B. 首次公开发行的股票，以其成本价计算。
4. 上市债券以不含息价格计价，按估值日证券交易所挂牌的收盘价计算后的净价估值；该日无交易的，以最近交易日净价估值，并按债券票面价值与票面利率或内含利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期间内逐日计提利息；
5. 未上市债券和在银行间同业市场交易的债券以不含息价格计价，按成本估值，并按债券票面价值与票面利率或内含利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期间内计提利息；
6. 配股权证，从配股除权日到配股确认日止，按收盘价高于配股价的差额估值；如果收盘价等于或低于配股价，则估值额为零；
7. 上市流通的权证以其估值日在证券交易所挂牌交易的收盘价估值，该估值日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；
8. 未上市流通的权证，综合考虑标的股票价格、行权价格、剩余天数、市场无风险利率、标的股票价格波动以及市场情况等因素，按照最能反映权证公允价值的价格估值；
9. 如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况，在与基金托管人商议后，按最能反映公允价值的方法估值；



10. 每个工作日都对基金资产进行估值；如有新增事项，按国家最新规定估值。

证券投资的成本计价方法

按移动加权平均法计算库存证券的成本。当日有买入和卖出时，先计算成本后计算买卖证券价差。

(1). 股票

- A. 买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账；
 - a. 上交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入过户费、买入经手费、买入证管费和买入佣金组成；
 - b. 深交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入经手费和买入佣金组成；
- B. 上海股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减去经手费和证管费计算。深圳股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减经手费计算。
- C. 因股权分置改革而获得由非流通股股东支付的现金对价，于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本。

(2). 债券

- A. (a). 买入上市债券于成交日确认为债券投资，按应支付的全部价款入账，如果应支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；
(b). 买入非上市债券和在银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资，按实际支付的全部价款入账，如果实际支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；
(c). 买入贴现债券和零息债券视同到期一次性还本付息的债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含利率后，按上述会计处理方法核算；
(d). 认购新发行的分离交易可转债于成交日先按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按本会计报表附注2. (3)中所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。
- B. 债券买卖不计佣金。

(3). 权证

买入权证于成交日确认为权证投资，权证投资成本按成交日应支付的全部价款入帐；

由股权分置改革而被动获得的权证在确认日，记录所获分配的权证数量，该类权证初始成本为零。



因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证成本。

(4). 买入返售证券

质押式买入返售证券成本：通过证券交易所进行质押式融券业务，按成交日扣除手续费后的应付金额确认买入返售证券投资；通过银行间市场进行质押式融券业务，按实际支付的价款确认买入返售证券投资。

待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用为已经发生的，影响到基金份额净值小数点后第五位的，应分摊计入本期和以后各期的费用。待摊费用按直线法在受益期内平均摊销。

收入的确认和计量

(1). 股票差价收入于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账；

(2). 债券差价收入：

卖出交易所上市债券—于成交日确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；

卖出非上市债券及银行间同业市场交易债券—于实际收到价款时确认债券差价收入，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；

(3). 权证差价收入于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额入账；

(4). 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期间内逐日计提；

(5). 存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账；

(6). 股利收入于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；

(7). 买入返售证券收入按证券持有期内采用直线法逐日计提的金额入账；

(8). 其他收入中除赎回费及转换费收入于确认赎回、转换时确认外，其他于实际收到时确认收入。

费用的确认和计量



- (1). 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.2%的年费率逐日计提;
- (2). 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.2%的年费率逐日计提;
- (3). 卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提;
- (4). 信息披露费和审计费用按期初合理预估数额逐日预提;
- (5). 其他按照国家有关规定可以列入基金的费用于实际支付时按照实际支付的金额确认费用。

基金的收益分配政策

- (1). 每份基金份额享有同等分配权;
- (2). 基金当年收益先弥补上一年度亏损后,方可进行当年收益分配;
- (3). 如果基金投资当期出现亏损,则不进行收益分配;
- (4). 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值;
- (5). 在符合有关基金分红条件的前提下,本基金收益每年至少分配一次,但若成立不满3个月可不进行收益分配;
- (6). 本基金采用现金分红方式进行收益分配。基金管理人可以根据有关规定更改本基金的分红方式;
- (7). 红利分配时所发生的银行转账或其他注册登记费用由投资者自行承担;
- (8). 法律、法规或监管机关另有规定的,从其规定。

基金份额拆分会计政策

基金份额拆分日,将“收益分配”及“未实现利得”科目的余额全部转入“实收基金”科目,使当日基金的资产净值与份额相等,基金份额净值为1.00元,除此之外,拆分日无其他会计处理。

基金申购、赎回的确认

在收到基金投资人申购或赎回申请之日后,于下一个工作日内对该交易的有效性进行确认。于确认日按照前一日实收基金、未实现利得、未分配收益和损益平准金的余额占前一日基金净值的比例,将确认有效的申购或赎回款项分割为三部分,分别确认为实收基金、未实现利得、损益平准金的增加或减少。

实收基金

每份基金份额面值为1.00元。实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购、赎回引起的实收基金的变动分别于基金申购确认日、赎回确认日列示。



损益平准金

损益平准金为申购、赎回款中所含的按基金未分配净收益占基金净值比例计算的一部分金额，于计算基金申购、赎回确认日列示，并于期末全额转入未分配收益。

为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计

本基金2007年半年度并无为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取其他会计政策和会计估计。

会计政策、会计估计变更的内容、理由、影响数或影响数不能合理确定的理由

本基金2007年半年度并无会计政策、会计估计变更。

重大会计差错的内容和更正金额

本基金2007年半年度并无重大会计差错。

3. 税项

印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，基金管理人运用基金买卖股票按照2%的税率征收印花税。

根据财税字[2005]11号文《财政部、国家税务总局关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》的规定，自2005年1月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由现行的2%调整为1%。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，自2005年6月13日起，基金作为流通股股东在股权分置改革中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税〔2007〕84号文《财政部、国家税务总局关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》的规定，从2007年5月30日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由现行1%调整为3%。即对买卖、继承、赠与所书立的A股、B股股权转让书据，由立据双方当事人分别按3%的税率缴纳证券（股票）交易印花税。

营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不征收营业税。



根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，自2005年6月13日起，基金作为流通股股东在股权分置改革中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入和债券的利息收入，由上市公司和债券发行企业在向基金派发股息、红利收入和债券的利息收入时代扣代缴20%的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102号文《关于股息红利有关个人所得税有关政策的通知》的规定，自2005年6月13日起，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得额。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，自2005年6月13日起，基金作为流通股股东在股权分置改革中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

4、银行存款

	2007-06-30
活期存款	1,257,554,740.51
合计	1,257,554,740.51

本基金于本半年度期间未投资于定期存款。

5、应收利息

	2007-6-30
应收银行存款利息	175,507.89
应收清算备付金利息	8,528.20
应收权证保证金利息	63.30
应收债券利息	18,398,594.46
合计	18,582,693.85

6、应收/应付证券清算款



	2007-6-30
应收证券清算款	
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	31,934,634.83
应收证券清算款	
中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	2,708,471.99

7、投资估值增值

	2006-07-30		
	市值	成本	估值增值
股票投资	169,945,030.14	103,203,529.67	66,741,500.47
债券投资	1,104,468,837.06	1,104,741,887.87	-273,050.81
合计			66,468,449.66

8、应付佣金

	2007-6-30
东北证券有限责任公司	10,912.44
中国国际金融有限公司	93,645.60
联合证券有限责任公司	93,672.62
合计	198,230.66

9、其他应付款

	2007-6-30
应付券商席位保证金	250,000.00
应付其他	17.60
应付代扣代缴税金	186,949.80
合计	436,967.40

10、预提费用

	2007-6-30
信息披露费	148,767.52
审计费	49,588.57
合计	198,356.09

11、实收基金

	2007 年半年度
期初数	2,311,731,585.11
本期申购及转入	1,110,981,895.85
减：本期赎回及转出	1,905,756,168.40
期末数	1,516,957,312.56

12、未实现利得



	2007年半年度
期初数	-10,856,611.56
加：投资估值增值	1,208,891.54
本期申购及转入的未实现利得平准金	-1,125,177.64
本期赎回及转出的未实现利得平准金	57,385,643.71
期末数	46,612,746.05

13、股票差价收入

	2007 年半年度
卖出股票成交总额	325,925,240.36
减：卖出股票成本总额	195,524,850.50
交易佣金总额	274,364.01
股票差价收入	130,126,025.85

14、债券差价收入

	2007 年半年度
卖出债券及债券到期兑付收到金额	2,801,133,243.37
减：应收利息总额	53,595,733.82
卖出债券及债券到期兑付成本总额	2,741,147,613.67
债券差价收入	6,389,895.88

15、权证差价收入

	2007年半年度
卖出权证成交总额	13,059,653.78
减：卖出权证成本总额	5,281,386.09
权证差价收入	7,778,267.69

16、其他收入

	2007 年半年度
基金赎回费及转换费收入	2,002,017.72
集中申购款利息	78,576.01
合计	2,080,593.73

17、其他费用

	2007 年半年度
信息披露费	148,767.52
审计费用	49,588.57



交易所回购交易费	43,638.47
银行费用	19,101.50
银行间账户维护费	14,200.00
银行间交易手续费	16,336.43
合计	291,632.49

18、关联方关系及其交易

(1)、关联方关系

企业名称	与本基金的关系
西南证券有限责任公司	基金管理人股东
第一创业证券有限责任公司	基金管理人股东
南方证券股份有限公司	基金管理人股东
东北证券有限责任公司（“东北证券”）	基金管理人股东
银华基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
中国建设银行股份有限公司	基金托管人

2006年8月16日本基金管理人的非控股股东—南方证券股份有限公司被深圳市中级人民法院依法宣告破产，现正处于破产清算程序。

下列关联方交易均在正常范围内按一般商业条款订立

(2)、通过关联方席位进行的交易

2007 年半年度				
关联方名称	股票投资 成交金额（元）	占半年股票交易 金额比例	债券投资 成交金额（元）	占半年债券交易 金额比例
东北证券	128,611,190.37	28.35%	443,964,482.50	65.41%

关联方名称	证券回购 成交金额（元）	占半年证券回购 金额比例	支付的 佣金（元）	占半年 佣金比例
东北证券	6,296,000,000.00	64.49%	79,240.34	24.17%

2006 年半年度				
关联方名称	股票投资 成交金额（元）	占半年股票交易 金额比例	债券投资 成交金额（元）	占半年债券交易 金额比例
东北证券	731,262,456.71	34.19%	132,096,966.20	44.11%

关联方名称	证券回购 成交金额（元）	占半年证券回购 金额比例	支付的 佣金（元）	占半年 佣金比例
东北证券	50,000,000.00	6.12%	597,585.10	34.79%



关联方名称	权证投资 成交金额（元）	占半年权证投资 金额比例
东北证券	2,194,340.54	19.05%

上述佣金按市场佣金率计算，并以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取，并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

该类佣金协议的范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(3). 关联方报酬

1. 基金管理人报酬

A. 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.2%的年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 1.2\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

B. 基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。本基金于本期应支付基金管理人管理费共人民币12,483,018.61元，其中已支付基金管理人人民币10,808,825.65元，尚余人民币1,674,192.96元未支付。（2006年半年度共提取管理费24,842,187.19元。）

2. 基金托管人报酬

A. 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.2%的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.2\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

B. 基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。本基金于本期应支付基金托管人托管费共人民币2,080,503.08元，其中已支付基金托管人人民币1,801,470.94元，尚余人民币279,032.14元未支付。（2006年半年度共提取托管费4,140,364.54元。）

C. 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，并按银行间同业存款利率计息，由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入情况如下：（单位：元）

	2007-06-30	2006-06-30
银行存款余额	1,257,554,740.51	35,804,997.96



	2007年半年度	2006年半年度
银行存款产生的利息收入	3,230,304.07	787,370.20

(4)、与关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金与基金托管人中国建设银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2007 上半年度	2006 上半年度
买入债券成交金额	0.00	98,146,000.00
卖出债券成交金额	0.00	0.00
卖出债券价差收入	0.00	0.00
卖出回购证券成交金额	3,630,500,000.00	0.00
卖出回购证券利息支出	2,054,836.39	0.00

(5) 关联方持有基金份额

A. 基金管理人所持有的本基金份额

本基金之基金管理人于本报告期及2006年半年度未持有本基金份额。

B. 基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额

本基金之基金管理人主要股东及其控制的机构于本报告期及2006年半年度并未持有本基金份额。

C. 基金管理工所持有的本基金份额

本报告期末基金管理工持有本基金份额总计49,500份，占期末基金总份额的比例为0.0033%。

19. 本期已分配基金净收益

本基金本期未分配基金净收益。

20. 流通转让受到限制的基金资产

A. 本基金截至2007年6月30日止流通转让受到限制的新股情况如下：

股票代码	股票名称	股票数量 (股)	股票成本(元)	股票市值(元)	估值方法	转让受限原因	可流通日期
601007	金陵饭店	106,196	451,333.00	1,531,346.32	按市价估值	网下申购新股锁定	2007-7-10
601008	连云港	138,007	687,274.86	2,014,902.20	按市价估值	网下申购新股锁定	2007-7-26
601328	交通银行	506,800	4,003,720.00	5,569,732.00	按市价估值	网下申购新股锁定	2007-8-16
601919	中国远洋	1,198,400	10,162,432.00	21,882,784.00	按市价估值	网下申购新股锁定	2007-9-26
601998	中信银行	3,491,200	20,248,960.00	32,119,040.00	按市价估值	网下申购新股锁定	2007-7-30
002128	露天煤业	87,837	860,802.60	3,170,915.70	按市价估值	网下申购新股锁定	2007-7-18
002129	中环股份	98,899	574,603.19	1,534,912.48	按市价估值	网下申购新股锁定	2007-7-20
002131	利欧股份	19,284	263,997.96	584,498.04	按市价估值	网下申购新股锁定	2007-7-27
002132	恒星科技	44,423	355,384.00	835,152.40	按市价估值	网下申购新股锁定	2007-7-27



002136	安纳达	14,784	119,454.72	337,223.04	按市价估值	网下申购新股锁定	2007-8-30
002137	实益达	25,390	261,517.00	1,198,154.10	按市价估值	网下申购新股锁定	2007-9-13
002138	顺络电子	19,675	267,580.00	675,049.25	按市价估值	网下申购新股锁定	2007-9-13
合计		5,750,895	38,257,059.33	71,453,709.53			

B. 本基金截至2007年6月30日止流通转让受限制的债券资产情况如下：

本基金进行银行间同业市场债券质押式回购交易以债券作为质押，该等债券在约定的卖出回购期内暂时无法流通。于2007年6月30日，因该原因引起的流通受限的债券如下：

债券名称	数量(张)	成本	估值方法	转让受限原因	受限期限 (回购到期日)
02国开11	1,000,000	101,015,000.00	历史成本法	回购质押	2007-7-6
05农发06	1,500,000	150,015,000.00	历史成本法	回购质押	2007-7-6
06农发08	1,000,000	100,059,000.00	历史成本法	回购质押	2007-7-6
07央行票据16	1,600,000	160,000,000.00	历史成本法	回购质押	2007-7-6
07央行票据29	900,000	90,001,800.00	历史成本法	回购质押	2007-7-6

21、资产负债表日后事项

根据中国证监会的相关规定，本基金于2007年7月1日起实施新会计准则。实施新会计准则后，基金将全面采用公允价值进行会计计量，基金估值方法及个别会计政策方面的变更不会对投资者利益造成实质性影响。

除以上事项外，截止资产负债表日，本基金无重大资产负债表日后事项。

22、或有事项

截至资产负债表日，本基金并无需作披露的或有事项。

第七节 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%
合计	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、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	库存数量（股）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比
1	000895	双汇发展	712,371	41,246,280.90	2.54%
2	601998	中信银行	3,491,200	32,119,040.00	1.98%
3	601919	中国远洋	1,198,400	21,882,784.00	1.35%
4	600030	中信证券	300,000	15,891,000.00	0.98%
5	000069	华侨城A	320,000	12,736,000.00	0.79%
6	600675	中华企业	500,000	11,355,000.00	0.70%
7	600348	国阳新能	300,000	11,088,000.00	0.68%
8	601328	交通银行	506,800	5,569,732.00	0.34%
9	002128	露天煤业	87,837	3,170,915.70	0.20%
10	002122	天马股份	34,709	2,644,478.71	0.16%



11	600527	江南高纤	157,000	2,273,360.00	0.14%
12	601008	连云港	138,007	2,014,902.20	0.12%
13	002129	中环股份	98,899	1,534,912.48	0.09%
14	601007	金陵饭店	106,196	1,531,346.32	0.09%
15	002123	荣信股份	15,147	1,257,201.00	0.08%
16	002137	实益达	25,390	1,198,154.10	0.07%
17	002132	恒星科技	44,423	835,152.40	0.05%
18	002138	顺络电子	19,675	675,049.25	0.04%
19	002131	利欧股份	19,284	584,498.04	0.04%
20	002136	安纳达	14,784	337,223.04	0.02%

四、股票投资组合变动

(一)、报告期内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)	占期初净值比
1	600030	中信证券	36,697,105.16	1.36%
2	601998	中信银行	22,534,160.00	0.84%
3	601328	交通银行	17,188,820.00	0.64%
4	601166	兴业银行	17,066,640.00	0.63%
5	000069	华侨城A	16,693,307.68	0.62%
6	600675	中华企业	11,910,652.56	0.44%
7	600348	国阳新能	11,769,805.16	0.44%
8	600309	烟台万华	10,433,150.36	0.39%
9	601919	中国远洋	10,162,432.00	0.38%
10	000933	神火股份	8,526,109.69	0.32%
11	000031	中粮地产	6,806,345.71	0.25%
12	000792	盐湖钾肥	6,276,225.33	0.23%
13	600519	贵州茅台	5,179,292.86	0.19%
14	601006	大秦铁路	4,290,438.36	0.16%
15	000002	万科A	3,526,798.55	0.13%
16	000625	长安汽车	3,110,653.14	0.12%
17	600527	江南高纤	2,479,030.00	0.09%
18	600438	通威股份	2,411,597.44	0.09%
19	002128	露天煤业	2,252,402.60	0.08%
20	002122	天马股份	2,195,561.00	0.08%

(二)、报告期内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)	占期初净值比
1	601988	中国银行	74,607,796.41	2.77%
2	601628	中国人寿	69,503,384.00	2.58%
3	000895	双汇发展	35,288,175.89	1.31%
4	601166	兴业银行	25,054,629.74	0.93%
5	601328	交通银行	23,804,282.73	0.89%



6	600030	中信证券	20,773,822.22	0.77%
7	600309	烟台万华	11,519,082.37	0.43%
8	000933	神火股份	8,744,867.15	0.33%
9	000031	中粮地产	7,714,681.53	0.29%
10	000792	盐湖钾肥	6,221,693.28	0.23%
11	600519	贵州茅台	5,004,898.31	0.19%
12	000069	华侨城 A	4,562,809.20	0.17%
13	601006	大秦铁路	4,287,856.16	0.16%
14	002128	露天煤业	3,756,154.18	0.14%
15	000002	万 科 A	3,735,911.27	0.14%
16	601998	中信银行	3,500,028.57	0.13%
17	000625	长安汽车	3,282,611.72	0.12%
18	002122	天马股份	2,777,905.33	0.10%
19	600438	通威股份	2,709,597.96	0.10%
20	601008	连云港	1,838,233.07	0.07%

(三)、

买入股票成本总额	208,158,100.63 元
卖出股票收入总额	325,925,240.36 元

五、报告期末券种分类的债券投资组合

债券类别	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%
可转债券	22,340,732.66	1.37%
合 计	1,104,468,837.06	68.07%

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)	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(15)	121,901,472.00	7.51%
02 国开 11	101,015,000.00	6.23%

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、权证信息



本报告期内本基金未主动投资权证，本报告期末未持有权证。

报告期内持有权证证明细如下：

权证代码	权证名称	权证数量(份)	持有原因
580013	武钢 CWB1	2,279,209	投资可分离债间接持有

4、其他资产的构成

项目名称	项目市值(元)
交易保证金	390,741.00
证券清算款	31,934,634.83
应收利息	18,582,693.85
应收申购款	3,786,523.74
合计	54,694,583.42

5、本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

6、本报告期末本基金未投资资产支持证券。

7、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 基金份额持有人户数、持有人结构

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
1,516,957,312.56	40,006	37,918.25	1,384,154,427.20	91.25%	132,802,885.36	8.75%

第九节 开放式基金份额变动(单位：份)

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	1,110,981,895.85
本期总赎回份额	1,905,756,168.40
期末基金份额	1,516,957,312.56

第十节 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、基金管理人、基金托管人的基金托管部门未发生重大人事变动。
- 3、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。



- 4、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。
- 5、本报告期本基金未发生收益分配事项。
- 6、本报告期本基金未变更为其审计的会计师事务所。
- 7、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。
- 8、本报告期本基金未变更租用的证券公司交易席位。
 - 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等。
 - 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。

本报告期各交易席位成交量及佣金情况如下：

券商名称（席位数量）	股票合计（元）	股票比率	债券合计（元）	债券比率
中国国际金融有限公司（1个）	119,674,403.16	26.38%	23,118,318.29	3.41%
联合证券有限责任公司（1个）	205,373,209.25	45.27%	211,637,040.80	31.18%
东北证券有限责任公司（2个）	128,611,190.37	28.35%	443,964,482.50	65.41%
合计	453,658,802.78	100.00%	678,719,841.59	100.00%

券商名称（席位数量）	回购金额（元）	回购比率	实付佣金（元）	佣金比率
中国国际金融有限公司（1个）	0.00	0.00%	93,645.60	28.57%
联合证券有限责任公司（1个）	3,467,100,000.00	35.51%	154,927.11	47.26%
东北证券有限责任公司（2个）	6,296,000,000.00	64.49%	79,240.34	24.17%
合计	9,763,100,000.00	100.00%	327,813.05	100.00%

券商名称（席位数量）	权证合计（元）	权证比率
中国国际金融有限公司（1个）	0.00	0.00%
联合证券有限责任公司（1个）	13,060,665.96	100.00%
东北证券有限责任公司（2个）	0.00	0.00%
合计	13,060,665.96	100.00%

8、其他在报告期内发生的重大事项：

公告事项	披露日期
增加上海浦东发展银行为基金代销机构的公告	2007-02-02



银华保本增值证券投资基金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
银华保本增值证券投资基金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
银华保本增值证券投资基金开放日常申购、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、东莞证券有限责任公司、财通证券经纪有限责任公司和德邦证券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

第十一节 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办公场所，供公众查阅、复制。

银华基金管理公司



银华基金管理有限公司

YINHUA FUND MANAGEMENT CO., LTD.

二零零七年八月二十四日