

银华保本增值证券投资基金 2006年半年度报告摘要

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

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根据本基金合同规定,于2006年8月25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。

本报告相关财务数据未经审计。本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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:3,203,561,062.43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。

投资范围:本基金的的投资范围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品种。
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:北京市西城区金融大街25号
办公地址:北京市西城区南滨河路1号院1号楼
信息披露负责人:尹东
联系电话:010-67595104

(四)基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街25号
办公地址:北京市西城区南滨河路1号院1号楼

基金半年度报告备查地点: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

Table with 2 columns: 基金本期净收益, 基金份额本期净收益. Values include 284,406,923.51 and 0.0718元.

Table with 2 columns: 净申购增长率, 净赎回增长率. Values include 0.83% and 0.22%.

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



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%;基金管理人应在基金成立日起6个月内完成建仓;

(2)固定收益类金融资产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。

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,注册基金字[2001]7号文)设立的全国性基金管理公司。
二、基金经理情况
王华先生,经济学硕士,中国人民大学研究生部毕业,中国注册会计师协会非执业会员。

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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其各项实施准则。

四、基金经理报告
在2006年上半年,债券市场持续走弱,而股票市面在多方面因素的影响下出现了五年来的最大的盈利机会。债券市场方面,经历了去年的大牛市后,市场环境出现了重大变化。

在股票市面方面,上半年股改进入高峰期,到6月30日,共有38批1063家上市公司开始了股改。另外各项配套措施的稳步推进,也提升了投资者的预期。

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(以下简称银华保本基金)。

本报告期,中国建设银行股份有限公司在银华保本基金的托管过程中,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。

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基金投资运作方面进行了监督。

由银华保本基金管理人-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、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

Balance Sheet table showing assets (资产) and liabilities (负债) as of 2006年6月30日. Total assets: 4,662,319,036.16元.

银华保本增值证券投资基金经营业绩表

Income Statement table for 2006年6月30日. Values include 营业收入: 107,846,030.93元 and 净利润: 265,157.09元.

银华保本增值证券投资基金净值变动表

Net Asset Value table for 2006年6月30日. Values include 期初基金份额净值: 1.0755元 and 期末基金份额净值: 1.0144元.

Table with 2 columns: 2006年半年度, 2005年半年度. Values include 期初基金份额净值: 1.0755 and 期末基金份额净值: 1.0144.

银华保本增值证券投资基金收益分配表

Income Distribution table for 2006年6月30日. Values include 本期基金净收益: 284,406,923.51元.

银华保本增值证券投资基金会计报表附注

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。

2.主要会计政策及会计估计
本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

(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

经中国证监会批准,第一创业证券有限责任公司受让本基金基金管理人银华基金管理有限公司原股东北京首都创业集团有限公司的全部股权。

一创业证券有限责任公司29%、南方证券股份有限公司21%、东北证券有限责任公司21%。上述变更事项的工商登记变更相关手续于2006年1月办完毕。

Table with 4 columns: 关联方名称, 股票投资, 占半年股票交易金额比例, 债券投资, 占半年债券交易金额比例.

Table with 4 columns: 关联方名称, 股票投资, 占半年股票交易金额比例, 债券投资, 占半年债券交易金额比例.

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。

(3)关联方报酬
1.基金管理人报酬
A.基金管理费按前一日基金资产净值的1.2%的年费率计提。

H为每日应支付的基金管理费
E为前一日基金资产净值
B.基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付。

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中国建设银行保管,并按银行间同业存款利率计息。

Table with 2 columns: 2006-06-30, 2005-06-30. Values include 银行存款余额: 149,469,635.70元.

(4)与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易
关联方名称 2006年半年度 2005年半年度

Table with 4 columns: 关联方名称, 卖出回购债券, 卖出回购债券, 利息支出(元).

(5)关联方持有基金份额
A.基金管理人持有本基金份额
B.基金管理人主要股东及其控制的机构持有本基金份额

以上流通转让受到限制的基金资产
A.本基金截至2006年6月30日止流通转让受到限制的新股情况如下:

Table with 4 columns: 股票代码, 股票名称, 数量(股), 期末估值总额(元).

B.本基金截至2006年6月30日止流通转让受到限制的资产情况如下:

Table with 6 columns: 股票代码, 股票名称, 停牌日期, 期末估值总额, 复牌日期, 复牌开盘价.

以上流通转让受到限制的股票是因股权分置改革而暂时停牌,其年末估值价是根据最近一个交易日的收盘价确定。

第七节 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) 占基金资产净值比例

Table with 2 columns: 项目名称, 项目市值(元) 占基金资产净值比例. Values include 股票: 13.91%, 债券: 83.17%.

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例

Table with 2 columns: 行业, 市值(元) 市值占基金资产净值比例. Values include A 农、林、牧、渔业: 0.00%.

三、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 持仓数量(股), 期末市值(元).

四、报告期末投资组合变动
(一)累计买入价值前二十名股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 买入金额(元), 占期初净值比.

(二)累计卖出价值前二十名股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 卖出金额(元), 占期初净值比.

买入股票成本总额 942,217,546.71元
卖出股票收入总额 1,285,331,298.36元

五、投资组合业绩
本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

六、其他资产的构成

Table with 4 columns: 项目名称, 项目市值(元) 项目市值占基金资产净值比例. Values include 交易保证金: 689,963.40元.

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过公开谴责、处罚。

Table with 3 columns: 债券类别, 市值(元) 市值占基金资产净值比. Values include 国债: 14.96%.

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 累计买入金额(元), 占期初净值比.

(二)累计卖出价值前二十名股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 累计卖出金额(元), 占期初净值比.

Table with 4 columns: 债券类别, 市值(元) 市值占基金资产净值比. Values include 国债: 14.96%.

(三)

买入股票成本总额 942,217,546.71元
卖出股票收入总额 1,285,331,298.36元

五、投资组合业绩
本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

Table with 3 columns: 债券类别, 市值(元) 市值占基金资产净值比. Values include 国家债券: 14.96%.

六、报告期末本基金债券投资组合前五名债券明细

Table with 3 columns: 债券名称, 市值(元) 市值占基金资产净值比. Values include 04国开01: 34.70%.

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过公开谴责、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
本报告期内因股权分置改革被动持有的权证数量为13,399,693份,成本总额为0.00元,无主动交易的权证。

Table with 3 columns: 权证代码, 权证名称, 权证数量(份). Values include 580909: 1,439,856份.

本报告期末本基金未持有权证。

4.其他资产的构成

Table with 4 columns: 项目名称, 项目市值(元) 交易保证金, 证券清算款, 应收股利, 应收利息, 应收申购款.

5.本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

Table with 5 columns: 基金总份额(份), 总户数(户), 户均持有基金份额, 个人持有基金份额, 机构投资者持有基金份额.

第九节 开放式基金份额变动(单位:份)

Table with 2 columns: 合同生效日基金份额, 基金份额变动. Values include 期初基金份额: 6,073,617,942.09份.

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.本报告期内,经银华基金管理有限公司股东大会及董事会审议通过,批准尚健先生辞去银华基金管理有限公司董事总经理职务。

3.本报告期内本基金的投资组合发生重大变化。

4.本报告期内本基金的内幕知情程序、投资策略未有重大变化。

5.2006年4月17日本基金进行第四次分红,以2006年4月13日交易结束后,在银华基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人为分配对象。

6.本报告期末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.经银华基金管理有限公司董事会决议通过,中国证券监督管理委员会批准,第一创业证券有限责任公司受让北京首都创业集团有限公司持有的银华基金管理有限公司股权。

9.2006年4月17日本基金进行第四次分红,以2006年4月13日交易结束后,在银华基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人为分配对象。

10.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。

a)基金专户岗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、市场服务报告及全面的信息服务。

b)基金专户岗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。

本报告期末交易席位成交及佣金情况如下:

Table with 4 columns: 券商名称(席位数量), 回金额(元), 回比率, 实付佣金(元), 佣金比率.

Table with 4 columns: 券商名称(席位名称), 回金额(元), 回比率, 实付佣金(元), 佣金比率.

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读披露于www.yhfund.com.cn网站的半年度报告正文。

四、股票投资组合变动
(一)累计买入价值前二十名股票明细