

银华优质增长股票型证券投资基金 2006年第三季度报告

一、重要提示
基金管理人的董事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，并对其中内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2006年10月24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。

本报告期间为2006年7月1日至2006年9月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

- 基金简称：银华优质增长
- 基金运作方式：契约型开放式
- 基金合同生效日：2006年6月9日
- 报告期末基金份额总额：9,527,343,272.78份

6. 投资目标：通过投资于具有优质增长性和高估值吸引力的股票，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稳定增值。

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处于优质成长阶段的公司进行投资；在债券投资中，重点关注到期收益率、流动性较高以及估值被低估的债券。

7. 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，投资组合的范围包括：股票（A股及港股通机制授权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）、货币市场工具（含银行票据、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货币性资产不低于5%。

本基金的非现金资产中，不低于80%的资产将投资于具有优质增长特征或处于优质成长阶段的公司。

8. 业绩比较基准：新华富时A200指数×80%+新华雷富中国全债指数×20%。

9. 风险收益特征：本基金属于股票型基金中较高风险、较高收益的基金产品。

10. 基金管理人：银华基金管理有限公司

11. 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

一、报告期基金份额指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计价费用后实际收益水平要低于所列示数据。

(一) 主要财务指标

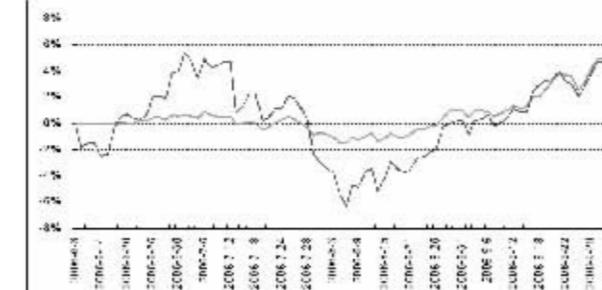
基金本期净收益	12,411,456.26
基金份额本期净收益	0.0013
期末基金资产净值	9,996,788,532.30
期末基金份额净值	1.0493

(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率标准差(①)	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差(②)	①-③	②-④
过去三个月	4.37%	0.37%	0.79%	1.01%	358%	-0.64%

(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的比较

银华优质增长股票型证券投资基金累计份额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
(2006年6月9日至2006年9月30日)



注：1.根据《银华优质增长股票型证券投资基金基金合同》的规定：

①本基金股票投资比例为60%—95%；除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为5%—40%；其中现金及到期日在一年以内货币性资产不低于5%。

②基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合符合基金合同的有关约定。

③本基金首次选取质地良好、估值合理的公司，并从中精选具备优质增长特征处于优质成长阶段的公司进行投资；在债券投资中，重点关注到期收益率、流动性较高以及估值被低估的债券。

④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，投资组合的范围包括：股票（A股及港股通机制授权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）、货币市场工具（含银行票据、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。

⑤本基金的投资比例范围：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货币性资产不低于5%。

⑥本基金的非现金资产中，不低于80%的资产将投资于具有优质增长特征或处于优质成长阶段的公司。

⑦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，投资组合的范围包括：股票（A股及港股通机制授权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）、货币市场工具（含银行票据、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。

⑧业绩比较基准：新华富时A200指数×80%+新华雷富中国全债指数×20%。

⑨风险收益特征：本基金属于股票型基金中较高风险、较高收益的基金产品。

⑩基金管理人：银华基金管理有限公司

⑪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

一、报告期基金份额指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计价费用后实际收益水平要低于所列示数据。

(一) 行情回顾及运作分析

三季度本基金基本呈现“V”型走势，市场普遍持谨慎乐观态度。7月到8月初市场以下跌为主，主要原因在于市场整体估值水平大幅缩水，再加上美国经济放缓，全球同步紧缩货币政策、国际宏观调控、IPO、再融资及非流通股流通的压力也不断影响市场价格情绪。8月下旬，市场在中级反弹增长超预期、人民币升值加速以及股指期货带动大市值股票上涨等因素的推动下，呈现上涨行情，其中金融、地产和一些大市值股票表现出色。三季度本基金尚处于建仓期，从7月到8月初的下跌给本基金带来了第一个非常难得的建仓良机，本基金逐步开始建立仓位，重点配置了金融、地产和一些大市值股票。

(二) 基金绩效表现

展望四季度，我们相对乐观一些，主要是上市公司业绩增长超越预期，对市场有支撑作用；人民币升值背景下资产重估将持续；而且随着时间的推移，市场的整体估值水平也会渐渐显示出其吸引力；同时市场对前期压制因素有了较充分的消化，尽管这些压制因

素依然会起作用。因此，我们认为未来市场呈现震荡上行走势的概率更大，而主要的投资机会还是个股结构性机会。

因此，为了更好的受益人民币升值，内需增长和国家自主创新政策的金融证券、地产、食品饮料、零售、装备制造、旅游传媒等行业，同时，对具有良好盈利能力的农业股和新材料也将保持关注。个股选择方面，将继续选择业绩增长较为确定，具有长期持续发展潜力的优质企业，适度投资于优质资产注入预期、政策利好预期的公司。

(五) 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	债券类别	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	金融债券	627,213,127.51	6.27%
2	其中：政策性金融债	627,213,127.51	6.27%
2	可转换债券	5,218,782.80	0.05%
	合计	632,431,910.31	6.32%

(六) 投资组合报告附注

1. 本基金投资的第一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. 本基金投资的第一名股票中，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	金额
交易保证金	513,226.10
证券清算款	496,800,000.00
应收利息	4,026,036.61
应收申购款	721,304.15
合计	8,060,484.68

4. 报告期末未按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. 本报告期末本基金未持有权证。

6. 本报告期末本基金未投资资产支持证券。

六、基金管理人持有基金份额情况

截至报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

七、开放式基金份额变动

本报告期末基金总份额 9,527,343,272.78份

本报告期基金总申购量 105,023,309.11份

本报告期基金赎回量 412,606,006.56份

本报告期末基金余额 9,527,343,272.78份

八、备查文件目录

(一) 备查文件目录

1. 中国证监会批准银华优质增长股票型证券投资基金设立的文件

2. 《银华优质增长股票型证券投资基金基金合同》

3. 《银华优质增长股票型证券投资基金招募说明书》

4. 《银华优质增长股票型证券投资基金业务规则》

5. 《银华优质增长股票型证券投资基金托管协议》

6. 银华基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程

7. 基金管理人营业执照件和营业资质批件及营业执照

(二) 查阅地点

上述备查文件存放在基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放本基金管理人或基金托管人住所，供公众查阅、复制。

(三) 查阅方式

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印件或扫描件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在基金管理人网站（www.ytfund.com.cn）查阅。

银华基金管理有限公司

2006年10月25日

中银国际持续增长股票型开放式证券投资基金 2006年第三季度报告

一、重要提示
基金管理人的董事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，并对其中内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本基金的托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2006年10月24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。

本报告期间为2006年7月1日至2006年9月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：中银国际持续增长

基金运作方式：开放型契约型

基金合同生效日：2006年3月17日

报告期末基金份额总额：1,577,144,167.79份

报告期内展望具有可持续增长性的上市公司，努力为投资者实现中、长期资本增值的目标。

投资策略：本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动投资管理策略，将定性与定量分析贯穿于投资决策过程之中。

业绩比较基准：本基金的整体业绩基准=MSCI中国A股指数×85%+上证国债指数×15%

风险收益特征：本基金是主动型的基金品种，属于证券投资基金中风险偏高的品种。

基金管理人名称：中银国际基金管理有限公司

基金托管人名称：中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

一、报告期基金份额指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计价费用后实际收益水平要低于所列示数据。

(一) 主要财务指标

<table border