

# 银华保本增值证券投资基金 2006年年度报告摘要

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。本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股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年3月26日复核了本年度报告中的财务指标、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,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,投资者有风险,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。

本报告财务数据已经审计。安永华明会计师事务所为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

## 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:2,311,731,585.11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编:518034  
办公地址:深圳市深南大道6008号报业大厦十九层邮编:518034  
法定代表人:孙越  
信息披露负责人:凌宇翔  
联系电话:0755-83516888  
传真:0755-83516988  
电子邮箱:whfund@fund.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号楼长安兴融中心  
邮编: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)66276853  
电子邮箱:yindong@ccb.com.cn

(五)信息披露报纸名称:《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》  
登载年度报告正文的互联网网站:www.whfund.com.cn  
基金年度报告备置地点: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  
(七)会计师事务所名称:安永华明会计师事务所  
办公地址:北京市东城区东长安街1号东方广场E座财经楼A座(即东三办公楼)16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(单位:人民币元)

	2006年度	2005年度	2004年3月2日(基金合同生效日)至12月31日
基金本期净收益	586,740,589.42	145,237,203.76	-40,089,203.76
基金本期基金份额净值增长率	0.1727%	0.0201%	-0.0090%
期末可供分配基金份额收益	377,200,102.02	25,576,101.23	-46,238,923.16
期末可供分配基金份额收益	0.1632%	0.0006%	-0.0090%
期末基金资产净值	2,689,331,769.93	4,648,542,168.27	5,756,386,721.26
期末基金份额净值	1.1622%	1.0141%	0.9960%
基金加权平均基金份额净值增长率	1.622%	1.0141%	-0.01%
本基金份额净值增长率	17.91%	3.27%	-0.41%
基金份额累计净值增长率	21.80%	2.9%	-0.41%

二、本期、本期份额净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

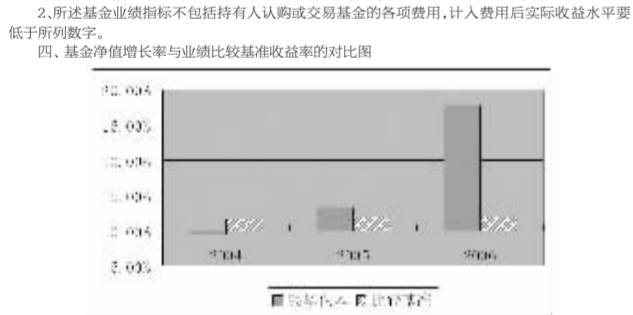
	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.29%	0.19%	0.51%	0.00%	5.78%	0.19%
过去六个月	6.79%	0.18%	1.02%	0.00%	5.77%	0.18%
过去一年	17.91%	0.21%	2.03%	0.00%	15.88%	0.21%
自基金合同生效起至今	21.40%	0.15%	5.87%	0.00%	15.53%	0.15%

三、基金份额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



注:1.根据《银华保本增值证券投资基金合同》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;  
②定期投资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%。  
2.所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字。

四、基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



五、基金收益分配情况(单位:元)

年度	每10份基金份额分红数	备注
2004年度	0.000	2004年3月2日基金合同生效
2005年度	0.150	
2006年度	0.280	
合计	0.440	

## 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]017号)设立的全中国第一家基金管理公司,注册资本1亿元人民币,公司的股权结构为西南证券股份有限公司(出资比例:29%)、第一创业证券股份有限公司(出资比例:29%)、南方证券股份有限公司(出资比例:21%)及东北证券股份有限公司(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2006年12月31日,本基金管理人管理着三只封闭式证券投资基金——基金华安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、银华优质增长股票证券投资基金、银华富裕主题股票证券投资基金。

二、基金经营情况  
王华先生,经济学硕士,中国人民银行研究生部毕业,中国注册会计师协会非执业会员,曾在西南证券股份有限公司任职。2000年10月加入银华基金管理有限公司,先后从事研究策划、基金经理等工作。现任银华富裕主题股票证券投资基金基金经理。

因工作需要,经银华基金管理有限公司董事会批准,决定王华先生不再担任“银华保本增值证券投资基金”基金经理,由姜永康先生担任“银华保本增值证券投资基金”基金经理,该事项于2007年2月5日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站公开披露。姜永康先生,硕士学位。2000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。2006年9月加盟银华基金管理有限公司,担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。

三、遵守承诺情况  
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。本基金投资组合符合有关法律法规及基金合同的约定。

四、基金业绩回顾  
2006年是值得回忆的一年。这一年中国GDP增速连续第4年超过10%,股权分置改革得以顺利实施,新老划断为股市注入新鲜血液,人民币升值步伐加快,投资者信心恢复,居民储蓄开始流向股市,基金成为大众理财的首选。在此背景下,中国股市一年五倍的涨幅调整的难度,蓄势如虹,创出历史新高,成为2006年全球股市的最大亮点。

操作方面,年初本基金大股票资产配置比例,充分分享了股票市场上涨带来的收益;年末考虑到保本周期即将到期临近,而股市在急速上涨后,短期波动可能加剧,本基金降低了股票资产的配置比例,并减持了期限超过保本周期到期日的债券资产,以有效保护持有人投资收益的安全性。

展望2007年,中国经济仍将保持10%左右的增长速度,市场经济体制下,企业竞争力显著提升,盈利持续向好;股权分置改革的顺利实施,资本市场恢复融资定价功能,资本市场将迎来大发展的时代,在坚实的基础之上和资本市场发展的时代背景下,投资者信心高涨,过剩资金首选证券市场,大股票市场预期良好。但中期而言A股市场的估值水平不再便宜,股价的上涨更多依赖于公司业绩的增长。在此背景下,我们股票投资将重点配置于业绩高于GDP增速的行业,围绕股权激励和资产注入两个主题,重点选择业绩弹性超出预期的公司。

在人民币升值背景下,资金过剩局面和货币紧缩政策将长期共存,利率波动空间相对有限,但考虑到目前绝对利率水平偏低,通胀压力依然存在,我们倾向于利率水平上行风险更大,因此债券投资方面采取短久期的防御策略。同时,我们认为可转债将继续受益于股票市场的上涨,尤其是新发行的转债,在有一定债性保护的基础上不上涨的机会,将是我们重点关注的品种。

## 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)。

本报告期内,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。

本报告期末,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期中的财务指标、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 审计报告

本基金2006年度财务会计报告经安永华明会计师事务所审计,注册会计师签字出具了安永华明(2007)审字第60468687、113号标准无保留意见的审计报告。

## 第七节 财务会计报告

银华保本增值证券投资基金  
资产负债表  
2006年12月31日  
人民币元

	2006-12-31	2005-12-31
银行存款	327,402,708.82	80,561,162.79
清算保证金	10,241,498.43	5,566,210.48
交易保证金	300,741.00	658,831.11
应收证券清算款	51,133,370.54	3,817,531.17
应收股利	—	—
应收利息	43,362,117.45	61,139,466.33
应收申购款	456,922.27	923,081.30
其他应收款	—	—
股票类资产	137,719,496.14	465,379,786.53
其中:股权投资成本	90,570,279.54	430,203,438.03
债券类资产	2,142,922,434.98	4,044,283,286.45
其中:债权投资成本	2,138,161,498.76	4,028,118,090.53
权证投资资产	—	—
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	2,713,629,289.63	4,662,319,036.16
负债	2006-12-31	2005-12-31
应付证券清算款	—	—
应付赎回款	19,367,680.20	6,330,589.16
应付赎回费	54,082.56	39,894.84
应付管理人报酬	2,841,273.00	4,734,622.91
应付托管费	473,545.54	789,103.83
应付利息	833,954.00	1,045,729.75
应付股息	—	—
应付收益	—	—
未交款项	—	—
其他应付款	436,967.40	436,967.40
卖出回购证券款	—	—
短期借款	—	—
预提费用	100,000.00	100,000.00
其他负债	—	—
负债合计	24,687,502.70	13,776,867.89
所有者权益	2,689,041,786.93	4,648,542,168.27
实收资本	2,311,731,585.11	4,582,606,069.54
未实现利得	10,856,611.56	40,360,997.50
未分配收益	389,066,813.38	25,576,101.23
持有及持有待计资产	2,688,931,786.03	4,648,542,168.27
负债及所有者权益总计	2,713,629,289.63	4,662,319,036.16
基金份额净值	1.1622	1.0144

银华保本增值证券投资基金  
经营业绩表  
2006年度  
人民币元

	2006年度	2005年度
收入:	644,183,478.94	219,389,086.45
股票差价收入	532,437,062.69	-28,300,883.60
债券差价收入	-7,720,065.07	87,608,717.56
利息收入	17,629,423.59	1,519,804.68
债券利息收入	86,656,124.44	145,196,563.59
存款利息收入	2,253,056.79	2,301,565.26
股利收入	7,574,921.43	3,909,219.96
买入返售证券收入	107,686.00	2,241,318.97
其他收入	5,246,278.97	4,972,790.03
费用:	57,442,889.42	74,151,882.69
基金管理人报酬	43,772,732.18	62,349,424.49
基金托管费	7,296,455.43	10,391,570.73
卖出回购证券支出	5,867,505.66	875,663.04
利息支出	—	—
其他费用	507,106.15	538,234.43
其中:信息披露费	300,000.00	295,000.00
合计	100,000.00	100,000.00
基金净收益	586,740,589.42	145,237,203.76
加:未实现利得	8,568,627.80	21,087,215.98
基金经营业绩	595,309,216.82	166,324,419.74

银华保本增值证券投资基金  
基金净值变动表  
2006年度  
人民币元

	2006年度	2005年度
一、期初基金份额	4,648,542,168.27	5,756,386,721.26
二、本期申购活动	586,740,589.42	145,237,203.76
未实现利得	8,568,627.80	21,087,215.98
经营活动产生的基金净值变动数	595,309,216.82	166,324,419.74
三、本期基金份额交易	94,807,932.68	104,546,836.02
基金申购款	-2,626,446,643.43	-1,204,241,275.52
基金赎回款	-2,441,638,710.83	-1,139,694,439.50
基金份额持有人分配收益	—	—
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	-113,280,887.33	-73,474,533.23
五、期末基金份额	2,689,931,786.93	4,648,542,168.27

银华保本增值证券投资基金  
基金收益分配表  
2006年度  
人民币元

	2006年度	2005年度
本期基金净收益	586,740,589.42	145,237,203.76
加:本期基金净收益	25,576,101.23	-46,238,923.16
加:本期计提准备金	-110,978,989.94	8,283,961.96
可供分配基金净收益	501,337,700.71	99,560,634.46
减:本期分配基金净收益	113,280,887.33	73,474,533.23
期末基金净收益	389,066,813.38	25,576,101.23

银华保本增值证券投资基金  
会计报表附注  
2006年度  
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”),经中国证监会(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未包含条款的情形,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担保。

2. 主要会计政策及会计估计  
本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

3. 关联方关系及其交易  
(1)主要关联方关系

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“第一创业”	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	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	基金托管人

经银华基金管理有限公司(以下简称“本公司”)2006年股东大会审议通过,并报经中国证监会证监基金字[2006]167号文批准,本公司的股东北京首都创业集团有限公司将其持有的本公司出资额占注册资本的29%,转让给第一创业证券有限责任公司,此次股权转让的工商变更登记手续于2006年1月5日办理完毕。北京首都创业集团于2006年1月1日起实际上已不是本基金管理人股东,所以本基金不再作为本基金的关联方。

本次股权转让后,本公司各股东及出资比例分别为:西南证券股份有限公司29%、第一创业证券股份有限公司29%、南方证券股份有限公司21%、东北证券股份有限公司21%。

2006年8月16日本基金管理人非控股股东—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。

下述关联交易均在正常业务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

关联方名称	2006年度	2005年度		
a)股票买卖	年度成交金额 1,321,501,310.59	占全年股票交易金额比例 94.9%	年度成交金额 1,307,988,569.83	占全年股票交易金额比例 27.3%
b)债券买卖	年度成交金额 185,135,300.50	占全年债券交易金额比例 29.2%	年度成交金额 850,428,462.25	占全年债券交易金额比例 43.4%
c)权证买卖	年度成交金额 2,194,340.54	占全年权证交易金额比例 12.4%	年度成交金额 1,519,922.46	占全年权证交易金额比例 100.0%
d)证券回购	年度成交金额 1,300,000,000.00	占全年回购交易金额比例 33.8%	年度成交金额 816,300,000.00	占全年回购交易金额比例 25.9%
e)期货	年度成交金额 1,073,487.08	占全年期货成交金额比例 35.0%	年度成交金额 1,060,850.91	占全年期货成交金额比例 27.5%

上述佣金按市场佣金率计算,并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。

该类佣金协议的处理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)关联方协议  
A. 基金管理人报酬  
a) 基金托管费按前一日基金资产净值的1.2%的年费率计提,计算方法如下:  
H=H×1.2%/当年天数  
H为每日应支付的基金管理费

B. 基金托管人报酬  
a) 基金托管费按前一日基金资产净值的0.2%的年费率计提,计算方法如下:  
H=H×0.2%/当年天数  
H为每日应支付的基金托管费

(4)与关联方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:

关联方名称:中国建设银行

2006年度 2005年度

买入债券成交金额 98,146,000.00 —

卖出回购债券成交金额 7,613,400,000.00 150,000,000.00

买入回购证券利息支出 2,930,000.00 10,444.93

2006年度 2005年度

银行存款产生的利息收入 2,183,350.36 2,160,487.29

(4)与关联方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:

关联方名称:中国建设银行

2006年度 2005年度

买入债券成交金额 98,146,000.00 —

卖出回购债券成交金额 7,613,400,000.00 150,000,000.00