# 银华保本增值证券投资基金更新招募说明书摘要

（2008 年第 2 号）

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

银华保本增值证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会于2004年1月30日证监基金字[2004]9号文批准募集。本基金的基金合同于2004年3月2日正式生效。

**【重要提示】**

投资有风险，投资人申购基金时应认真阅读本招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅本基金的基金合同。

银华基金管理有限公司（以下简称“本基金管理人”或“管理人”）保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

本基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。投资人投资于本基金并不等于将资金作为存款存放在银行或存款类金融机构，但本基金可以为投资者控制本金损失的风险，并由保证人提供保证担保。

本招募说明书（更新）所载内容截止日为2008年9月2日，有关财务数据和净值表现截止日为2008年6月30日，所披露的投资组合为2008年2季度的数据（财务数据未经审计）。

## 一、基金管理人

（一）基金管理人概况
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19层
法定代表人：彭越
成立日期：2001年5月28日
批准设立机关：中国证监会
批准设立文号：中国证监会证监基金字[2001]7号
组织形式：有限责任公司
注册资本：1亿元人民币
存续期间：持续经营
经营范围：发起设立基金、管理基金及中国证监会批准的其他业务
联系人：徐菡
电话：010–58163060
传真：010–58163090

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。

公司治理结构完善，经营运作规范，能够切实维护基金投资人的利益。公司董事会下设风险控制委员会、薪酬与提名委员会2个专业委员会，有针对性地研究公司在经营管理和基金运作中的相关情况，制定相应的政策，并充分发挥独立董事的职能，切实加强对公司运作的监督。

公司监事会由3位监事组成，主要负责检查公司的财务以及对公司董事、高级管理人员的行为进行监督。

公司具体经营管理由总经理负责，公司根据经营运作需要设置投资管理部、研究部、市场营销部、国际合作与产品开发部、境外投资部、特定客户资产管理部、交易管理部、企业年金管理部、运作保障部、信息技术部、总经理（董事会）办公室、人力资源部、行政财务部、综合管理部、监察稽核部等15个职能部门，并成立了北京分公司和上海分公司等2个分支机构。此外，公司还设有A股基金投资决策委员会、境外投资决策委员会、特定客户投资决策委员会，负责指导基金投资组合的运作，确定基本的投资策略。

（二）主要人员情况

1.基金管理人董事、监事、经理及其他高级管理人员基本情况

彭越先生：董事长，研究生学历。曾任职于最高人民检察院，曾任银华基金管理有限公司副总经理。现任银华基金管理有限公司董事长。

蒋辉先生：副董事长，经济学博士后。曾任西南财经大学统计系教师，海南省富南国际信托投资公司证券部经理，海南港澳国际信托投资公司证券部经理，中国证监会重庆证监局机构部主任兼上市部主任、上市处处长、局党委委员、副局长。现任西南证券有限责任公司党委书记、董事长。

矫正中先生：董事，经济学硕士。曾任吉林省财政厅副处长、处长、副厅长、厅长，吉林省地方税务局局长，吉林市代市长、市委书记，吉林省政府秘书长兼办公厅主任，吉林省副省长等职。现任东北证券股份有限公司董事长。

徐志光先生：董事，法学硕士。曾任职于深圳国际商务律师事务所，执业律师，合伙人。现任广东万商律师事务所合伙人，2006年8月起，担任南方证券股份有限公司破产清算组证券事务部部长。

王立新先生：董事总经理，中共党员，经济学博士。曾任中国工商银行总行科员，南方证券股份有限公司基金部副处长，南方基金管理有限公司研究开发部、市场拓展部总监，银华基金管理有限公司总经理助理、副总经理、代总经理。现任银华基金管理有限公司总经理。

郑秉文先生：独立董事，经济学博士后，教授，博士生导师。曾任中国社会科学院培训中心主任，院长助理，副院长。现任中国社会科学院拉美研究所所长。

王恬先生：独立董事，大学学历，高级经济师。曾任中国银行深圳分行行长，深圳天骥基金董事，中国国际财务有限公司（深圳）董事长，首长四方（集团）有限公司执行董事。现任南方国际租赁有限公司董事、总裁。

陆志芳先生：独立董事，研究生学历，律师。曾任对外经济贸易大学法律系副主任，北京仲裁委员会仲裁员，北京市律师协会国际业务委员会副主任委员。现任海问律师事务所合伙人、律师。

胡奕钿先生：独立董事，香港中文大学社会科学系及中国人民大学法律系毕业，香港信贷及管理专业协会高级会士。曾任中国工商银行（亚洲）信贷风险管理部主管，香港富邦银行高级副总裁兼信贷风险管理部主管。现任香港渣打银行企业信贷部主管。

周兰女士：监事会主席，中国社会科学院货币银行学专业研究生毕业。曾任北京建材研究院财务科长；北京京放经济发展公司计财部经理；佛山证券有限责任公司监事长及风险控制委员会委员。现任第一创业证券有限责任公司监事长及风险控制委员会委员。

李丹女士：监事，大学本科学历。曾在长春师范学院、深圳蛇口建筑装饰工程公司、深圳经济特区证券公司任职。现任西南证券有限责任公司深圳后海路证券营业部总经理。

李欣先生：监事，大学学历，注册会计师。曾任信永中和会计师事务所高级审计员；上海泾华联合会计师事务所项目经理、审计部经理助理。现任银华基金管理有限公司行政财务部财务主管。

石松鹰先生：常务副总经理，研究生学历，经济师。曾任中国金谷国际信托投资有限责任公司证券部业务经理，基金投资部经理，北京中协天地投资顾问有限责任公司副总经理；银华基金管理有限公司投资管理部经理、天华证券投资基金基金经理、银华优势企业证券投资基金基金经理、公司投资总监、公司副总经理。

凌宇翔先生：督察长，工商管理硕士。曾任职于重庆国际信托投资公司证券总部，西南证券有限责任公司基金管理部总经理。

2.本基金基金经理

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，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，自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。

本基金历任基金经理：

王华先生：管理本基金时间为2004年3月2日至2007年2月5日。

3、A股基金投资决策委员会成员

委员会主席：王立新

委员：蒋伯龙、许翔、王华、上官亦武

王立新先生：详见主要人员情况。

蒋伯龙先生：投资管理部总监，经济学硕士。曾就职于北大方正集团公司、富国基金管理有限公司、招商证券股份有限公司。2003年1月加入银华基金管理有限公司，历任行业研究员、投资管理部估值经理。曾任银华优势企业证券投资基金基金经理、银华核心价值优选股票型证券投资基金及银华优质增长股票型证券投资基金基金经理。

许翔先生：西方会计学硕士，分析化学学士。曾就职于四川雅安化肥厂、深圳粤宝电子公司、招商银行、深圳高新技术工业村、国信证券公司；2002年至2004年，在中融基金管理公司任研究总监、投资总监等职务。2004年10月进入银华基金管理有限公司，现任公司首席分析师，银华–道琼斯88精选证券投资基金基金经理，天华证券投资基金基金经理。

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。曾在西南证券有限责任公司任职。2000年10月进入银华基金管理有限公司，先后在研究策划部、基金经理部工作。曾任银华保本增值证券投资基金、银华货币市场证券投资基金基金经理。现任银华富裕主题股票型证券投资基金基金经理。

上官亦武先生：交易管理部总监，大学学历。曾任江苏国家安全厅科员，深圳发展银行海南证券部职员，海南国信投资管理有限公司总经理助理，君安证券北京知春路营业部机构服务部经理。1999年11月进入银华基金管理有限公司，曾任投资管理部交易主管。

4、上述人员之间均不存在近亲属关系。

## 二、基金托管人

（一）基本情况
名称：中国建设银行股份有限公司(简称：中国建设银行)
住所：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
法定代表人：郭树清
成立时间：2004年09月17日
组织形式：股份有限公司
注册资本：贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元人民币
存续期间：持续经营
基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]12号
联系人：尹东
联系电话：(010) 6759 5003

中国建设银行股份有限公司在中国拥有悠久的经营历史，其前身“中国人民建设银行”于1954年成立，1996年易名为“中国建设银行”。中国建设银行是中国四大商业银行之一。中国建设银行股份有限公司由原中国建设银行于2004年9月分立而成立，承继了原中国建设银行的商业银行业务及相关的资产和负债。中国建设银行(股票代号：HK0939)于2005年10月27日在香港联合交易所主板上市，是中国四大商业银行中首家在海外公开上市的银行。2006年9月11日，中国建设银行又作为第一家H股公司晋身恒生指数。2007年9月25日中国建设银行A股在上海证券交易所上市并开始交易。A股发行后建设银行的已发行股份总数为：233,689,084,000股（包括224,689,084,000股H股及9,000,000,000股A股）。2007年，中国建设银行的综合盈利能力达到同业领先水平，实现净利润691.42亿元，较上年上升49.27%。平均资产回报率为1.15%，平均股东权益回报率为19.50%，分别较上年提高0.23个百分点和4.50个百分点，每股盈利为0.30元，较上年提高0.09 元。总资产达到65,981.77 亿元，较上年增长21.10%。资产质量稳步上升，不良贷款额和不良贷款率实现双降，信贷资产质量持续改善，不良贷款率为2.60%，较上年下降0.69个百分点。拨备水平充分，拨备覆盖率为104.41%，较上年末提升22.17 个百分点。

中国建设银行在中国内地设有1.4万余个分支机构，并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京及首尔设有分行，在伦敦、纽约、悉尼设有代表处。2006年8月24日，中国建设银行在香港与美国银行签署协定，收购美国银行在香港的全资子公司美国银行(亚洲)股份有限公司100%的股权，并于2006年12月29日完成收购交割，美国银行(亚洲)有限公司更名为“中国建设银行(亚洲)股份有限公司”。

2007年，中国建设银行在英国《银行家》杂志公布的世界银行1000强中列第14位；被美国《福布斯》杂志评为全球上市公司2000强第69位；被英国《金融时报》评为“全球500强”第35位；荣获美国《环球金融》杂志“年度中国最佳银行奖”、香港《资本》杂志“中国杰出银行奖”、香港《财资》杂志“中国最佳银行”、《亚洲风险》杂志“中国最佳金融风险管理奖”、《亚洲银行家》杂志“零售风险管理卓越奖”等奖项。中国建设银行在2007年首届中国基金行业年度评选中荣获“最佳托管银行奖”；荣获《财资》杂志颁发的“2007中国最佳次托管银行奖”。在取得出色的经营业绩的同时，中国建设银行亦积极承担企业公民的社会责任，2007年获得中国扶贫基金会“扶贫中国公益家”荣誉称号，获得新华网颁发的“企业社会责任贡献奖”，获得香港上市公司公会和浸会大学工商管理学院颁发的“企业社会责任奖”，连续两次获得中国红十字基金会颁发的“最具责任感企业奖”。

中国建设银行总行设投资托管服务部，下设综合制度处、基金市场处、资产托管处、QFII托管处、基金核算处、基金清算处、监督稽核处和投资托管团队、涉外资产核算团队、养老金托管服务团队、养老金托管市场团队、上海备份中心等12个职能处室，现有员工110余人。

（二）主要人员情况

罗中涛，投资托管服务部总经理，曾就职于国家统计局、中国建设银行总行评估、信贷、委托代理等业务部门并担任领导工作，对统计、评估、信贷及委托代理业务具有丰富的领导经验。

李春信，投资托管服务部副总经理，曾就职于中国建设银行总行人事教育部、计划部、筹资储蓄部、国际业务部，对商业银行综合经营计划、零售业务及国际业务具有较丰富相关工作经验。

（三）基金托管业务经营情况

截止到2008年3月31日，中国建设银行已托管兴华、兴和、泰和、金鑫、金盛、通乾、鸿飞、银丰等8只封闭式证券投资基金，以及华夏成长、融通新蓝筹、博时价值增长、华宝兴业宝康系列(包括宝康消费品、宝康债券、宝康灵活配置3只子基金)、博时裕富、长城久恒、银华保本增值、华夏现金增利、华宝兴业多策略增长、国泰金马稳健回报、银华–道琼斯88精选、上投摩根中国优势、东方龙、博时主题行业、华富竞争力优选、华宝兴业现金宝、上投摩根货币市场、华夏红利、博时稳定价值、银华核心价值、上投摩根阿尔法、中信红利精选、工银瑞信货币市场、长城消费增值、华安上证180ETF、上投摩根双息平衡、泰达荷银效率优选、华夏深圳中小企业板ETF、交银施罗德稳健配置、华宝兴业收益增长、华富货币市场、工银瑞信精选平衡、鹏华价值优势、中信稳定债券、华安宏利、上投摩根成长先锋、博时价值增长贰号、海富通风格优势、银华富裕主题、华夏优势增长、信诚精萃成长、工银瑞信稳健成长、信达澳银领先增长、诺德价值优势、工银瑞信债券、国泰金鼎价值、富国天博、融通领先成长、华宝兴业行业精选、工银瑞信红利、泰达荷银市值优选、长城品牌优选、交银施罗德蓝筹、易方达增强回报、南方盛元红利、交银施罗德增利等58只开放式证券投资基金。

## 三、相关服务机构

（一）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19层
法定代表人：彭越
成立日期：2001年5月28日
批准设立机关：中国证监会
批准设立文号：中国证监会证监基金字[2001]7号
组织形式：有限责任公司
注册资本：1亿元人民币
存续期间：持续经营
经营范围：发起设立基金、管理基金及中国证监会批准的其他业务
联系人：徐菡
电话：010–58163060
传真：010–58163090

（二）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：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人：郭树清
成立时间：2004年09月17日
联系人：尹东
电话：010–67595003

（三）基金保证人
名称：北京首都创业集团有限公司
法定代表人：林豹
注册地址：北京市海淀区双榆树知春路76号翠宫饭店15层
邮政编码：100086
联系电话：010–58385566
联系人：卫江

（四）销售机构及有关中介机构

（一）销售机构

1、直销机构：

(1) 银华基金管理有限公司北京直销中心
地址：北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城C2办公楼15层
电话：010–58162950
传真：010–58162951
邮编：100738
联系人：苑荟

(2) 银华基金管理有限公司深圳直销中心
地址：深圳市深南大道6008号报业大厦19层
电话：0755–83515002
传真：0755–83515082
邮编：518034
联系人：饶艳艳

(3)银华基金管理有限公司上海分公司
地址：上海市浦东福山路500号城建国际中心702室
电话：021–50817001
传真：021–50817055
联系人：孙为君

2、代销机构：

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
法定代表人：郭树清
客户服务统一咨询电话：95533
网址：www.ccb.com
中国银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人：肖钢
客户服务电话：95566（全国）
网址：www.boc.cn
中国民生银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人：董文标
客户服务电话：95568
网址：www.cmbc.com.cn
交通银行股份有限公司
住所：上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人：蒋超良
客户服务统一咨询电话：95559
网址：www.bankcomm.com
上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东南路500 号
办公地址 上海市中山东一路12号
法定代表人：吉晓辉
客户服务热线：95528
公司网站：www.spdb.com.cn
深圳平安银行股份有限公司
注册地址：中国深圳市深南中路1099号
法定代表人：黄立哲
客户服务热线：0755–961202
公司网站：www.18ebank.com
深圳发展银行股份有限公司
注册地址：深圳市深南东路5047号发展银行大厦
法定代表人：法兰克纽曼
客户服务热线：95501
公司网站：www.sdb.com.cn
招商银行股份有限公司
注册地址：深圳市福田区深南大道7088号
法定代表人：秦晓
客户服务热线：95555
公司网站：www.cmbchina.com
广东发展银行股份有限公司
注册地址：广州市农林下路83号
法定代表人：李若虹
客户服务热线：95508
公司网站：www.gdb.com.cn
中国光大银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
法定代表人：唐双宁
客户服务热线：95595
公司网站：www.cebbank.com
北京银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街甲17号首层
法定代表人：阎冰竹
客户服务热线：北京010–96169 天津022–96269 上海021–53599688
公司网站：www.bankofbeijing.com.cn
中信银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人：孔丹
客户服务热线：95558
公司网站：http://bank.ecitic.com
东方证券股份有限公司
注册地址：上海市中山南路318号2号楼22–29层
办公地址：上海市中山南路318号2号楼22–29层
法定代表人：王益民
电话：021–63325888–3108
传真：021–63326173
联系人：吴宇
网址：www.dfzq.com.cn
东吴证券有限责任公司
注册地址：苏州市石路爱河桥路28号
办公地址：苏州市石路爱河桥路28号
法定代表人：吴永敏
电话：0512–65581136
传真：0512–65588021
联系人：方晓丹
客户服务电话：0512–96288
网址：www.dwjq.com.cn
广发证券股份有限公司
注册地址：广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室
办公地址：广东广州天河北路大都会广场36、38、41和42楼
法定代表人：王志伟
电话：020–87555888–875
传真：020–87557985
联系人：肖中梅
网址：www.gf.com.cn
国海证券有限责任公司
注册地址：广西南宁市滨湖路46号
办公地址：广西南宁市滨湖路46号
法定代表人：张雅锋
联系人：覃清芳
电话：0771–5539262
传真：0771–5539033
客户服务电话：400–888–8100（全国）、96100（广西）
公司网站：www.ghzq.com.cn
国泰君安证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区商城路618号
办公地址：上海市延平路135号
法定代表人：祝幼一
电话：021–62580818–213
传真：021–62152814
联系人：芮敏祺
客户服务电话：400–8888–666
网址：www.gtja.com
国信证券有限责任公司
注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16–26层
办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16–26层
公司负责人：何如
电话：0755–82133437、82130833–2119
传真：0755–82133302
联系人：林建闽
客户服务电话：800–810–8868
网址：www.guosen.com.cn
海通证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路98号
办公地址：上海市广东路689号海通证券大厦
法定代表人：王开国
电话：021–23219000
传真：021–53858549
联系人：李笑鸣
客户服务电话：021–962503　400–888–8001
网址：www.htsec.com
华泰证券有限责任公司
注册地址：南京市中山东路90号华泰证券大厦
办公地址：南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人：吴万善
电话：025–84457777
传真：025–84579879
客户服务电话：025–84579897
网址：www.htsc.com.cn
中信建投证券有限责任公司
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市东城区朝内大街188号
法定代表人：张佑君
电话：4008888108
传真：010–65182261
联系人：权唐
公司网站：www.csc108.com
联合证券有限责任公司
地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10层
办公地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10层
法定代表人：马昭明
电话：0755–82492000
传真：0755–82492062
联系人：盛宗凌
客户服务电话：400–8888–555，0755–25125666
网址：www.lhzq.com
西南证券有限责任公司
注册地址：重庆市渝中区临江支路2 号合景国际大厦A 幢
办公地址：重庆市渝中区临江支路2 号合景国际大厦A 幢
法定代表人：范剑
电话：023–63786777
传真：023–63786312
联系人：杨卓颖
网址：www.swsc.com.cn
湘财证券有限责任公司
注册地址：长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
办公地址：长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
法定代表人：陈学荣
电话：021–68634518–8630
传真：021–68865938
联系人：钟康莺
网址：www.xcsc.com
兴业证券股份有限公司
注册地址：福建省福州市湖东路99号标力大厦
办公地址：上海市浦东陆家嘴东路166号中国保险大厦18楼
法定代表人：兰荣
电话：021–68419393
联系人：杨盛芳
客户服务电话：021–68419974
网址：www.xyzq.com.cn
招商证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦38－45层
办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦38－45层
法定代表人：宫少林
传真：0755–82960141
联系人：黄健
客户服务电话：0755–26951111，4008888111
网址：www.newone.com.cn
中国银河证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
办公地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人：肖时庆
联系人：李洋
客户服务电话：8008201868　010–66568915
网址：www.chinastock.com.cn
中信证券股份有限公司
注册地址：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦3层
办公地址：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦3层
法定代表人：王东明
电话：010–84864818转63266
传真：010–84865560
联系人：陈忠
中信金融网：www.ecitic.com
中信万通证券有限责任公司
注册地址：青岛市市南区东海西路28号
办公地址：青岛市市南区东海西路28号
法定代表人：史洁民
电话：0532–5022026
传真：0532–5022511
联系人：丁邵燕
客户服务电话：0532–96577
网址：www.zxwt.com.cn
中原证券股份有限公司
注册地址：郑州市经三路15号广汇国贸大厦10楼
办公地址：郑州市经三路15号广汇国贸大厦10楼
法定代表人：宫龙云
电话：0371–65585670
传真：0371–65585118
联系人：陈利民
客户服务电话：0371–967218
开放式基金咨询电话：0371–5585661
开放式基金业务传真：0371–5585661
中原证券网址：www.ccnew.com.cn
世纪证券有限责任公司
注册地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦41层
办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦41层
法定代表人：段强
电话：0755–83199511
传真：0755–83199545
联系人：刘军辉
客户服务电话：0755–83199511
网址：www.csco.com.cn
平安证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区八卦岭八卦3路平安大厦3楼
办公地址：深圳市福田区八卦岭八卦3路平安大厦3楼
法定代表人：叶黎成
联系人：袁月
传真：0755–82433794
全国统一客户服务热线：95511
网址：www.pa18.com
光大证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔15–16楼
办公地址：上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔14楼
法定代表人：王明权
联系人：刘晨
客户服务电话：021–68823685 、10108998
网址：www.ebscn.cn
渤海证券有限责任公司
注册地址：天津市开发区第一大街29号
办公地址：天津市河西区宾水道3号
法定代表人：张志军
电话：022–28451861
传真：022–28451616
联系人：王兆权
客户服务电话：022–28455588
公司网站：http://www.ewww.com.cn
金元证券股份有限公司
注册地址：海南省海口市南宝路36号证券大厦4层
办公地址：海南省海口市南宝路36号证券大厦4层
法定代表人：郑辉
联系人：金春
客户服务电话：4008888228
公司网站：www.jyzq.cn
第一创业证券有限责任公司
注册地址：深圳罗湖区笋岗路12 号中民时代广场B 座25 层
办公地址：深圳罗湖区笋岗路12 号中民时代广场B 座25 层
法定代表人：刘学民
联系人：王立洲
联系电话：0755–25832494
传真电话：0755–25831718
公司网站：www.firstcapital.com.cn
中银国际证券有限责任公司
注册地址：上海市浦东银城中路200号中银大厦39层
办公地址：上海市浦东银城中路200号中银大厦39层
法定代表人：平岳
电话：4006208888
联系人：张静
网址：www.bocichina.com
东北证券股份有限公司
注册地址：长春市人民大街138－1号
办公地址：长春市自由大路1138号
法定代表人：矫正中
开放式基金咨询电话：0431–96688－99　0431－5096733
开放式基金业务传真：0431–5680032
网址：www.nesc.cn
申银万国证券股份有限公司
注册地址：上海市常熟路171号
办公地址：上海市常熟路171号
法定代表人：丁国荣
电话：021–54033888
传真：021–54038844
联系人：曹晔
客户服务电话：021–962505
网址：www.sw2000.com.cn
中信金通证券有限责任公司
注册地址：浙江省杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座
办公地址：浙江省杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座
法定代表人：刘军
联系人：王勤
客户服务电话：96598
网址：www.bigsun.com.cn
东海证券有限责任公司
注册地址：江苏省常州市延陵西路59号投资广场18楼
办公地址：上海市浦东新区东方路989号中达广场17楼
法定代表人：朱科敏
联系人：程学军
电话：021–50586660–8853
传真：021–50586660–8881
客户服务热线：021–52574550　0519–88166222　0379–64902266
免费服务热线：400–888–8588
公司网络地址：http://www.longone.com.cn
南京证券有限责任公司
注册地址：江苏省南京市大钟亭8号
法人代表：张华东
客户服务电话：025–83367888–4101
传真：025–83364032
联系人：胥春阳
公司网站：www.njzq.com.cn
东莞证券有限责任公司
注册地址：东莞市莞城可园南路1号金源中心17楼
法定代表人：周建辉
客户服务电话：0769–22119351
传真：0769–22119423
联系人：张建平
网址：www.dgzq.com.cn
德邦证券有限责任公司
注册地址：沈阳市沈河区小西路49号
办公地址：上海市浦东新区浦东南路588号浦发大厦26楼
法定代表人：王军
客户服务电话：021–68590808–8119
联系人：罗芳
网址：www.tebon.com.cn
财通证券经纪有限责任公司
注册地址：杭州市解放路111号
法定代表人：沈继宁
客户服务电话：0571–96336
传真：0571–87925129
联系人：乔骏
网址：www.ctsec.com
国都证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区华强北路赛格广场45层
办公地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层
法定代表人：王少华
客户服务电话：800–810–8809
传真：010–64482090
联系人：马泽承
联系电话：010–64482828–390
网址：www.guodu.com
长江证券股份有限公司
注册地址：武汉市新华路特8号
法定代表人：胡运钊
电话：021–63219781
传真：021–51062920
客户服务热线：4008–888–999　027–85808319
网址：www.cz318.com.cn
宏源证券股份有限公司
注册地址：新疆乌鲁木齐市文艺路233号
办公地址：北京市海淀区西直门北大街甲43号金运大厦B座6层
法定代表人：汤世生
电话：010–62267799–6416
传真：010–62294470
客户服务电话：010–62267799–6789
网址：www.ehongyuan.com.cn
山西证券股份有限公司
办公（注册）地址：山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼
法定代表人：侯巍
客户服务电话：0351－8686868
联系人：张治国
联系电话：0351－8686703
传真：0351－8686709
网址：www.i618.com.cn
江南证券有限责任公司
注册地址：南昌市抚河北路219号
办公地址：南昌市抚河北路219号6楼
法定代表人：姚江涛
传真：0791－6789414
联系人：余雅娜
客户服务电话：0791–6768763
网址：www.scstock.com
信泰证券有限责任公司
注册地址：南京市长江路88号
法定代表人：钱凯法
电话：025–84784782
传真：025–84784830
联系人：舒萌菲
客户服务电话：025–84784765
网址：www.thope.com
方正证券有限责任公司
注册地址：湖南长沙新建西路1号
办公地址：湖南长沙建湘路479号曼哈顿大厦
法定代表人：乔林
客户服务电话：0731–2889888
网址：www.sunsc.com.cn
安信证券股份有限公司
办公（注册）地址：深圳市福田区金田路2222号安联大厦34层、28层A02单元
法定代表人：牛冠兴
客户服务电话（长途）：02096210
联系人：马正南
传真：010–65778825
网址：www.essences.com.cn
国元证券股份有限公司
注册地址：安徽省合肥市寿春路179号
办公地址：安徽省合肥市寿春路179号
联系人：祝丽萍
电话：0551－2207938
传真：0731－2207935
法定代表人：凤良志
客户服务电话：4008–888–777
网址：www.gyzq.com.cn
长城证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
办公地址：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
法定代表人：黄耀华
联系人：高峰
电话：0755–83516094
传真：0755–83516199
公司网站：http://www.cc168.com.cn
大同证券经纪有限责任公司
注册地址：山西省大同市大北街13号
办公地址：山西省太原市青年路8号
法定代表人：董祥
电话：0351–5680800–8208
联系人：苏妮
客户服务电话：0351–4167056
网址：http://www.dtsbc.com.cn/
华林证券有限责任公司
注册地址：广东省江门市港口路1号
办公地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦5楼
法定代表人：段文清
客户服务中心热线：0750–3160388
基金业务传真：0755–82707850
联系人：骆扬
网站：http://www.chinalions.com/
恒泰证券有限责任公司
注册地址：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号
办公地址：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号
法定代表人：刘汝军
电话：0471–4913998
传真：0471–4930707
联系人：常向东
客户服务电话：0471–4961259
网址：www.cnht.com.cn
万联证券有限责任公司
注册地址：广州市东山区东风东路836号东峻广场34－35层
办公地址：广州市中山二路18号广东电信广场37层
法定代表人：李舫金
电话：020－37865188
传真：020–37865008
联系人：邱海燕
客户服务电话：020－37865009
网址：www.wlzq.com.cn
齐鲁证券有限公司
注册地址：山东济南市经十路128号
办公地址：山东济南市经十路128号
法定代表人：李玮
电话：0531–81283728
传真：0531–81283735
联系人：傅咏梅
客户服务电话：95538
网址：www.qlzq.com.cn
中国建银投资证券有限责任公司
注册地址：深圳福田区福华三路国际商会中心48–50楼
法定代表人：杨小阳
客户服务电话：4006–008–008
网址：www.cjis.cn
瑞银证券有限责任公司
注册地址：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层
法定代表人：刘弘
客户服务电话：400–887–8827
网址：www.ubssecurities.com

基金管理人可根据有关法律、法规的要求，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时公告。

（二）注册登记机构：
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19层
法定代表人：彭越
电话：010–58163000
传真：010–58163027
联系人：龚飒

（三）出具法律意见书的律师事务所
名称：北京市金杜律师事务所
住所：北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO A座31层
负责人：王玲
电话：0755–22163307
传真：0755–22163380
联系人：宋萍萍
经办律师：靳庆军、宋萍萍

（四）会计师事务所和经办注册会计师
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号东方广场东方经贸城安永大楼（即东3办公楼）16层
法定代表人：葛明
电话：010–58153322、58153206
传真：010–85188298
签章注册会计师：张小东、成超
联系人：成超

## 四、基金的名称

本基金名称：银华保本增值证券投资基金

## 五、基金的类型：

本基金类型：契约型开放式

## 六、基金的投资目标

本基金的投资目标是：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。

## 七、基金的投资方向

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。

## 八、基金的投资策略和投资组合

1.投资策略

本基金的投资采用恒定比例投资组合保险策略（CPPI）。CPPI是国际通行的一种投资组合保险策略，它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，以确保投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值，从而达到对投资组合保值增值的目的。

在保证资产配置符合基金合同规定的前提下，基金管理人将按照CPPI策略的要求动态调整保本资产与收益资产的投资比例，在保证收益资产可能的损失额不超过保本资产的潜在收益与基金前期收益并扣除相关费用后（此时的值即安全垫，cushion）的基础上，实现基金资产最大限度的增值。如在本基金存续期内市场出现新的金融衍生产品且在开放式基金许可的投资范围之内，本基金管理人保留调整保本投资策略的权利。

本基金总体投资策略包括以下三个层面：

（1）按照恒定比例投资组合保险策略对股票资产进行动态调整

CPPI投资策略的投资步骤大致可分为三步：第一步，根据投资组合期末最低目标价值（在本基金中该值为基金的本金）和合理的折现率设定当前应持有的保本资产的数量，即投资组合的价值底线；第二步，计算投资组合现时净值超过价值底线的数额，该数值等于安全垫；最后，将相当于安全垫特定倍数的资金规模投资于收益资产（如股票）以创造高于最低目标价值的收益，其余资产投资于保本资产以在期末实现最低目标价值。

在期间[0，T]内，收益资产价值的计算公式为：

$R_t=MC_t=M(V_t-F_t)=M(R_t+B_t-F_t)$

$V_t$=投资组合t时净值　$R_t$=收益资产t时价值　$C_t$=t时安全垫价值

$B_t$=保本资产t时值　$F_t$=t时的价值底线　M=特定的放大倍数

安全垫的放大将同时带来股票投资可能的收益增加和股票投资可能的风险加大两个结果。因此，在CPPI中，随着安全垫放大倍数的变化，基金管理人必须在股票投资风险加大和收益增加这两者间寻找适当的平衡点，也就是确定适当的安全垫放大倍数，以力求既能保证基金本金的安全，又能尽量为投资者创造更多的收益。

依照CPPI投资的关键点主要有三点：

①保本资产的确定

在CPPI中，保本资产在保本期末需要有确定的现金流。如果在保本期末没有确定的现金流，将无法确定在当前为实现保本期末最低目标价值所需投资的保本资产的数量。

在实际投资中，有确定现金流的保本资产最好是选用剩余期限与保本周期相匹配的高信用等级的零息票据，如零息国债。由于国内债券市场中此类国债较少，因此在本基金的投资中，主要选用高信用等级的三年期债券。对于认购期以后投资者追加的申购资金，将尽可能地投入剩余期限与保本周期剩余期限相匹配的高信用等级的三年期债券。

②放大倍数的确定

在CPPI中，安全垫是收益资产可承受的最高损失限额。因此收益资产变现时所能承担损失的比例上限是放大倍数的倒数。所以，安全垫放大倍数不能过高，过高则可能出现在需要清空股票时，因为流动性不足而使股票损失超过安全垫。但安全垫放大倍数又不能过低，过低则收益资产数量不够，使基金收益性不足。

因此，在本基金的投资中，本基金管理人将着重考察保本周期内的市场中长期走势，根据市场的中长期态势，适度调整安全垫中长期的放大倍数。在市场处于弱市时，辅以TIPP投资策略以控制基金风险，确保基金保本目标的实现。TIPP是CPPI一种保守投资的发展形式，主要是在投资组合净值提升时，将投资组合的期末最低目标价值随之提高，以锁定前期已实现收益。

③安全垫放大倍数的维持

根据CPPI，只有当安全垫的放大倍数在一定时间内保持恒定，才能保证在安全垫减少至零时，收益资产的数量也能按需要同时减少至零，以保证基金的本金安全。如下图所示：

安全垫趋近于零时收益资产投资额同时趋近于零

在实际应用中，如果要保持安全垫放大倍数的恒定，则需要根据投资组合市值的变化随时调整收益资产与保本资产的比例，而这将给基金带来高昂的交易费用，同时当市场发生较大变化时，为维持固定的放大倍数，基金有可能出现过激投资（收益资产过多或过少）。

因此，在本基金的实际投资中，对于“恒定比例”采取如下两个方法进行处理：

I、为维持收益资产与安全垫的放大倍数，基金管理人对收益资产与保本资产的比例进行定期调整而不是随时调整，同时管理人还将根据这种调整可能造成的交易费用与冲击成本，设立调整阀值（即调整资产比例所能接受的最高冲击成本与交易费用），根据调整阀值来确定调整的最佳时点，以降低交易费用。

II、为尽量减少基金可能出现的过激投资，本基金管理人将在市场可能发生剧烈变化时，对基金安全垫的中长期放大倍数进行调整，调整的时间间隔将比日常保本资产与收益资产比例调整的时间间隔长，这样一方面保证基金能够有充足的时间间隔实现“恒定比例”的投资组合保险策略，另一方面，本基金管理人又能根据对市场中长期态势的判断来决定是否该减小或增大放大倍数，以尽量避免过激投资。

（2）债券投资策略

本基金的债券投资策略主要包括以下几方面：

① 基本持有久期与保本周期相匹配的债券，主要按买入并持有方式操作以保证组合收益的稳定性，以有效回避利率风险，形成本基金的保本资产。

② 综合考虑收益性、流动性和风险性，进行主动性的品种选择，主要包括根据利率预测调整组合久期、选择低估值债券进行投资、把握市场上的无风险套利机会，增加盈利性、控制风险等等，以争取获得适当的超额收益，提高整体组合收益率。

③ 利用银行间市场和交易所市场现券存量回购所得资金积极参与新股申购和配售，以获得稳定的股票一级市场投资回报。

④ 利用未来可能推出的金融衍生工具，有效地规避利率风险。

（3）股票投资策略

本基金注重对股市趋势的研究，根据CPPI策略，控制股票市场下跌风险，分享股票市场成长收益。

本基金的股票投资以价值选股、组合投资为原则，通过选择高流动性股票，保证组合的高流动性；通过选择具有上涨或派现潜力的股票，保证组合的收益性；通过分散投资、组合投资，降低个股风险与集中性风险。

2.投资组合管理

(1)投资组合构建原则

CPPI的投资策略，是本基金实现本金安全的基础，其主要原则有以下几点：

① 根据CPPI的要求确定基金安全垫。

② 根据基金安全垫和放大倍数调整基金资产中债券和股票的投资额。

(2)资产配置

资产配置的确定：资产配置以基金合同的规定和CPPI策略为原则。在基金运行过程中，基金管理人可以根据基金运作的实际情况和对市场的判断调整CPPI机制的各要素。

投资范围和操作模式的确定：投资管理部在研究市场投资品种的风险、收益、流动性和操作模式的基础上，定期向A股基金投资决策委员会提交投资品种和操作模式建议书。A股基金投资决策委员会在研究之后，确定本基金在运作过程中可以投资的品种类别及可以使用的操作模式。

本基金在每一个保本周期内，资产类别的配置关系如下：

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%；

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；本基金投资运作应符合本基金合同规定。

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。

本基金保持适当比例现金以应付赎回。

(3)选择债券的标准

根据投资组合构建的原则，本基金选择债券的标准为：

① 期限：债券资产主要是久期与保本周期相匹配的债券。

② 信用等级：债券资产，投资品种必须是具有AA级以上投资评级的债券，其中评级为AAA级的债券在债券组合中的比例不低于60%。

③ 流动性：本基金投资的债券必须具有良好的流动性。

④ 收益性：投资品种必须在同等流动性的债券中具有合理的收益率水平。

3、投资决策

1. 投资决策依据

（1）国家有关法律、法规、规章和基金合同的有关规定。

（2）宏观经济发展环境、微观企业经济运行态势和证券市场走势。

2. 投资决策机制

（1）本基金的投资决策机制为A股基金投资决策委员会领导下的基金经理负责制。

（2）A股基金投资决策委员会－负责制定基金投资方面的整体战略和原则；审定基金月度资产配置和调整计划；审定基金月度投资检讨报告；决定基金禁止的投资事项等。

（3）基金经理－负责资产配置、投资组合的构建和日常管理。

3. 投资决策程序

基金经理需要在A股基金投资决策委员会制定的投资原则下，根据研究员提供的货币政策、经济形势、股票市场的运行规律等因素的分析，在考虑基金合同规定的债券股票资产比例范围和保证本金安全的前提下决定对债券和股票投资的具体比例。

决定投资原则：A股基金投资决策委员会决定基金的投资原则，并对基金投资组合的资产配置比例、股票选股原则等提出指导性意见。

提出投资建议：证券分析人员根据咨询机构提供的研究报告以及其他信息来源，选定重点关注的各类债券和股票范围；在重点关注的投资产品范围内根据自己的调查研究选出有投资价值的投资产品向基金经理做出投资建议；根据基金经理提出的要求对各类投资品种进行研究并提出投资建议。

制定投资决策：基金经理在遵守A股基金投资决策委员会确定的投资原则前提下，根据证券分析人员提供的投资建议以及自己的分析判断，做出具体的投资决策，交集中交易室执行。

4、投资组合评价

公司建立绩效与风险评估小组，负责对基金投资组合进行投资绩效评估，研究基金投资组合的变化及由此带来的收益或损失；同时，绩效与风险评估小组还必须对基金资产组合的投资风险进行客观的评价。绩效与风险评估小组依据投资绩效评估运行规则，定期向A股基金投资决策委员会及投资管理部提供绩效评估报告，对基金投资收益与风险情况做出反馈，如有必要还需提出在分析基础上的修正意见。A股基金投资决策委员会定期召开会议，对基金投资组合进行风险评估，并提出风险控制意见。

## 九、　业绩比较基准

与保本周期同期限的银行定期存款税后收益率（第二保本周期为年收益率2.952%）。

## 十、　基金的风险收益特征

本基金的投资于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。本基金的面临的风险因素主要包括本金损失风险、权证投资风险、流动性风险、市场风险、担保风险和其他风险等。

## 十一、投资组合报告

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、收益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。

本投资组合报告所载数据截至2008年6月30日。

1、报告期末基金资产组合情况

| 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 | 12.81% |
| 4 | 合计 | 1,347,252,230.20 | 100.00% |

2、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 | 326,815.28 | 0.02% |
| B 采掘业 | 0.00 | 0.00% |
| C 制造业 | 4,031,130.19 | 0.30% |
| 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 | 299,994.50 | 0.02% |
| C7 机械、设备、仪表 | 3,024,019.02 | 0.23% |
| C8 医药、生物制品 | 674,996.67 | 0.05% |
| 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 | 0.00 | 0.00% |
| G 信息技术业 | 529,132.65 | 0.04% |
| H 批发和零售贸易 | 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% |

（下转C7版）