



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 2006 年年度报告

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：二零零七年三月二十八日



目录

第一节 重要提示	2
第二节 基金简介	3
第三节 主要财务指标和基金净值表现	4
第四节 管理人报告	5
第五节 托管人报告	7
第六节 审计报告	7
第七节 财务会计报告	9
第八节 投资组合报告	25
第九节 基金份额持有人户数、持有人结构	29
第十节 开放式基金份额变动	29
第十一节 重大事项揭示	29
第十二节 备查文件目录	31



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。

本报告财务资料已经审计。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。



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：yhjj@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号楼长安兴融中心
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》
登载年度报告正文的管理人互联网网址：<http://www.yhfund.com.cn>
基金年度报告置备地点：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
- (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号东方广场东方经贸城安永大楼（即东三办公楼）16层

第三节 主要财务指标和基金净值表现

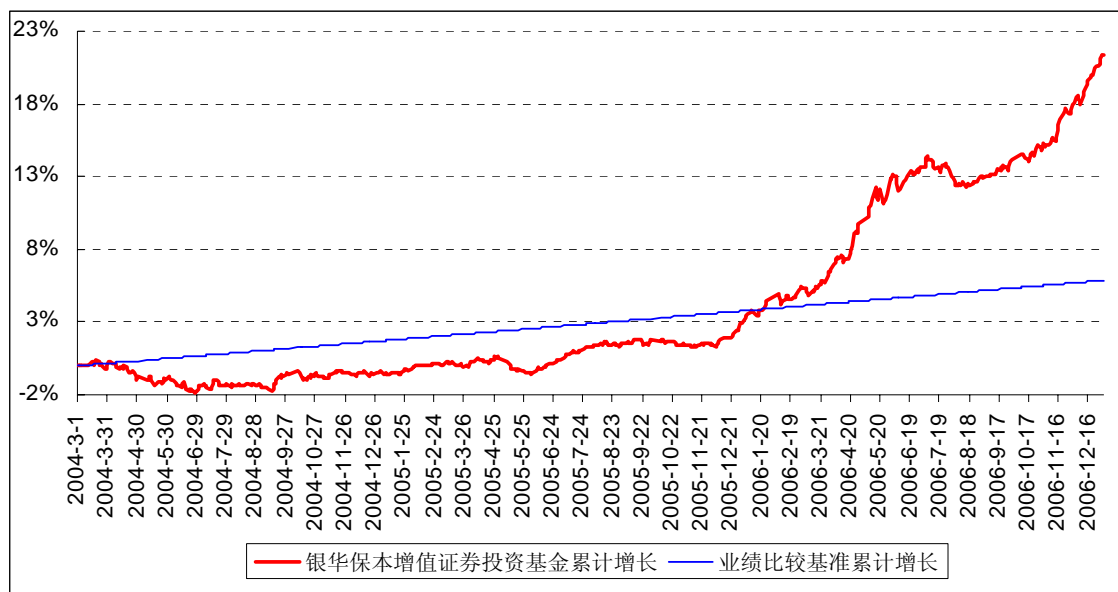
一、基金主要财务指标

	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 元	145,237,203.76 元	-48,089,280.76 元
基金份额本期净收益	0.1737 元	0.0281 元	-0.0080 元
期末可供分配基金收益	377,200,201.82 元	25,576,101.23 元	-46,228,923.16 元
期末可供分配基金份额收益	0.1632 元	0.0056 元	-0.0080 元
期末基金资产净值	2,688,931,786.93 元	4,648,542,168.27 元	5,755,386,721.26 元
期末基金份额净值	1.1632 元	1.0144 元	0.9960 元
基金加权平均净值收益率	16.22%	2.81%	-0.81%
本期基金份额净值增长率	17.91%	3.37%	-0.41%
基金份额累计净值增长率	21.40%	2.95%	-0.41%

二、本月份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：



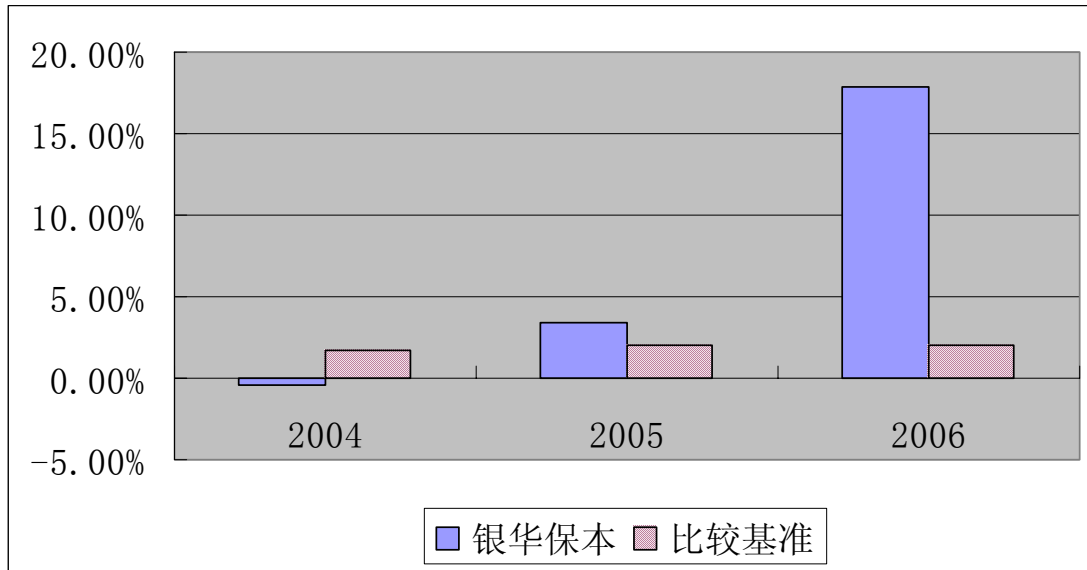
①债券投资在资产配置中的比例不低于 60%；本基金管理人应在基金合同生效日起 6 个月内完成建仓；

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（元）	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	0.290	
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]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2006年12月31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

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。现任“银华富裕主题股票型证券投资基金”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。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。

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、《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。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

四、基金经理报告

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，中国股市一扫5年的熊市调整的颓废，涨势如虹，创出历史新高，成为2006年全球股市的最大亮点。

操作方面，年初本基金加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到期日即将临近，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，盈利继续向好；股权分置改革的顺利实施，资本市场恢复融资定价职能，资本市场迎来大发展的时代；在坚实的经济基础之上和资本市场大发展的时代背景下，投资者信心高涨，过剩资金首选股市，A股市场长期向好。但短期而言A股市场的估值水平不再便宜，股价的上涨更多依赖公司业绩的增长。在此背景下，我们股票投资将重点配置行业景气高于GDP增速的行业，围绕股权激励和资产注入两个主题，重点选择业绩增长超出预期的公司。

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，我们倾向认为利率



水平上行风险更大，因此债券投资方面会采取低久期的防御策略。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失上涨的机会，将是我们重点关注的品种。

五、内部监督检查报告

本报告期内，本基金管理人进一步健全了内部控制机制，完善了内部控制体系和内部控制制度，制订或修订了一系列部门规章、条例和业务流程，将内控要求融入到各业务规范当中，根据相关法律法规、基金合同、招募说明书等规定并结合公司管理制度和业务规章对基金在投资研究、销售、运营等业务环节的内控机制和内控执行情况进行定期或不定期的监察稽核，并根据业务发展情况细化了岗位风险控制措施。

本基金管理人采取的主要措施包括：

1、公司从成立之日起，就设立了独立的督察长，全权负责公司的监察与稽核工作，对公司和基金运作的合法性、合规性及合理性进行全面检查与监督，参与公司风险控制工作，发生重大风险事件时向公司董事长和中国证监会报告。公司设立了独立于各业务部门的监察稽核部，由公司督察长领导。

2、定期或不定期地对包括投资研究、基金销售、后台保障等业务的合法合规性进行监控。采取现场检查、查阅资料、电话询问等方式，并对稽核中发现的问题及时出具监察提示、通知、意见，督促改进并跟踪改进效果。定期向公司管理层和主管部门报告监察稽核报告。

3、各部门设有兼职的风险控制管理员，负责配合部门的风险管理监督，将基层风险控制情况及时向督察员及监察稽核部沟通和报告。

4、按照信息披露管理办法的规定，谨慎做好旗下各基金信息披露工作，确保有关信息披露的真实、完整、准确、及时。

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 审计报告

安永华明(2007)审字第60468687_H3号

银华保本增值证券投资基金全体基金份额持有人：



我们审计了后附的银华保本增值证券投资基金（简称“银华保本增值基金”）的财务报表，包括2006年12月31日的资产负债表和2006年度的经营业绩表、基金净值变动表及基金收益分配表以及财务报表附注。

一、基金管理人 对财务报表的责任

按照《企业会计准则》、《金融企业会计制度》及《证券投资基金会计核算办法》的规定编制财务报表是银华保本增值基金的基金管理人的责任。这种责任包括：

（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师 的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分的、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，银华保本增值基金财务报表已经按照《企业会计准则》、《金融企业会计制度》及《证券投资基金会计核算办法》的规定编制，在所有重大方面公允地反映了银华保本增值基金2006年12月31日的财务状况和2006年度的经营成果和净值变动及收益分配情况。

安永华明会计师事务所

中国注册会计师 谢枫

中国 北京

中国注册会计师 樊淑华

2007年3月9日



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

资产	附注	2006-12-31	2005-12-31
银行存款	4	327,402,708.82	80,561,162.79
清算备付金		10,241,498.43	5,556,210.48
交易保证金		390,741.00	658,831.11
应收证券清算款	5	51,133,370.54	3,817,531.17
应收股利		--	--
应收利息	6	43,362,117.45	61,139,166.33
应收申购款		456,922.27	923,081.30
其他应收款		--	--
股票投资市值	7	137,719,496.14	465,379,786.53
其中：股票投资成本	7	90,570,279.54	438,203,438.03
债券投资市值	7	2,142,922,434.98	4,044,283,266.45
其中：债券投资成本	7	2,138,161,499.76	4,028,118,090.53
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		2,713,629,289.63	4,662,319,036.16
负债	附注	2006-12-31	2005-12-31
应付证券清算款	5	--	--
应付赎回款		19,957,680.20	6,630,559.16
应付赎回费		54,082.56	39,884.84
应付管理人报酬	18	2,841,273.00	4,734,622.91
应付托管费	18	473,545.54	789,103.83
应付佣金	8	833,954.00	1,045,729.75
应付利息		--	--
应付收益		--	--
未交税金		--	--
其他应付款	9	436,967.40	436,967.40
卖出回购证券款		--	--



短期借款		--	--
预提费用	10	100,000.00	100,000.00
其他负债			--
负债合计		<u>24,697,502.70</u>	<u>13,776,867.89</u>
持有人权益			
实收基金	11	2,311,731,585.11	4,582,605,069.54
未实现利得	12	-10,856,611.56	40,360,997.50
未分配收益		388,056,813.38	25,576,101.23
持有人权益合计		<u>2,688,931,786.93</u>	<u>4,648,542,168.27</u>
负债及持有人权益总计		<u>2,713,629,289.63</u>	<u>4,662,319,036.16</u>
基金份额净值		<u>1.1632</u>	<u>1.0144</u>

银华保本增值证券投资基金

经营业绩表

2006年度

人民币元

	附注	2006年度	2005年度
收入:		<u>644,183,478.84</u>	<u>219,389,086.45</u>
股票差价收入	13	532,437,052.69	-28,360,883.60
债券差价收入	14	-7,720,065.07	87,608,717.56
权证差价收入	15	17,629,423.59	1,519,804.68
债券利息收入		86,655,124.44	145,196,553.59
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	16	5,246,278.97	4,972,790.03
费用:		<u>57,442,889.42</u>	<u>74,151,882.69</u>
基金管理人报酬	18	43,772,732.18	62,349,424.49
基金托管费	18	7,295,455.43	10,391,570.73
卖出回购证券支出		5,867,595.66	875,653.04
利息支出		--	--
其他费用	17	507,106.15	535,234.43
其中: 信息披露费		300,000.00	265,000.00
审计费用		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	<u>8,568,627.40</u>	<u>21,087,215.98</u>
基金经营业绩	<u>595,309,216.82</u>	<u>166,324,419.74</u>

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

	附注	2006年度	2005年度
一、期初基金净值		<u>4,648,542,168.27</u>	<u>5,755,386,721.26</u>
二、本期经营活动			
基金净收益		586,740,589.42	145,237,203.76
未实现利得		<u>8,568,627.40</u>	<u>21,087,215.98</u>
经营活动产生的基金净值变动数		<u>595,309,216.82</u>	<u>166,324,419.74</u>
三、本期基金份额交易			
基金申购款		84,807,932.60	104,546,836.02
基金赎回款		<u>-2,526,446,643.43</u>	<u>-1,304,241,275.52</u>
基金份额交易产生的基金净值变动数		<u>-2,441,638,710.83</u>	<u>-1,199,694,439.50</u>
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	<u>-113,280,887.33</u>	<u>-73,474,533.23</u>
五、期末基金净值		<u>2,688,931,786.93</u>	<u>4,648,542,168.27</u>

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	
	附注	
本期基金净收益	586,740,589.42	145,237,203.76
加：期初基金净收益	25,576,101.23	-46,228,923.16
加：本期损益平准金	-110,978,989.94	42,353.86
可供分配基金净收益	501,337,700.71	99,050,634.46
减：本期已分配基金净收益	19 113,280,887.33	73,474,533.23
期末基金净收益	388,056,813.38	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。

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2号《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。

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；
- 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。



(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2006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2006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2006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。

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

	2006-12-31	2005-12-31
活期存款	327,402,708.82	80,561,162.79
定期存款	--	--
合计	<u>327,402,708.82</u>	<u>80,561,162.79</u>

本基金于本年度及2005年末投资于定期存款。

5. 应收证券清算款

	2006-12-31	2005-12-31
<u>应收证券清算款</u>		
中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	50,490,189.58	2,602,985.67
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	643,180.96	1,214,545.50
	<u>51,133,370.54</u>	<u>3,817,531.17</u>

6. 应收利息

	2006-12-31	2005-12-31
应收银行存款利息	269,722.91	69,967.19
应收清算备付金利息	5,069.57	2,750.33
应收债券利息	43,087,255.34	61,066,379.17
应收权证保证金利息	69.63	69.64
合计	<u>43,362,117.45</u>	<u>61,139,166.33</u>

7. 投资估值增值

	2006-12-31		
	<u>市值</u>	<u>成本</u>	<u>估值增值</u>
股票投资	137,719,496.14	90,570,279.54	47,149,216.60



债券投资	2, 142, 922, 434. 98	2, 138, 161, 499. 76	4, 760, 935. 22
合计			51, 910, 151. 82

	2005-12-31		
	市值	成本	估值增值
股票投资	465, 379, 786. 53	438, 203, 438. 03	27, 176, 348. 50
债券投资	4, 044, 283, 266. 45	4, 028, 118, 090. 53	16, 165, 175. 92
合计			43, 341, 524. 42

本年度本基金所投资的股票中，因股权分置改革而获得由非流通股股东支付的现金对价为人民币5,382,693.19元（2005年：人民币1,241,040.00元）。此等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。

8. 应付佣金

	2006-12-31	2005-12-31
中国国际金融有限公司	98, 673. 85	—
宏源证券股份有限公司	71, 098. 37	354, 616. 03
联合证券有限责任公司	541, 525. 5	254, 399. 19
东北证券有限责任公司	122, 656. 28	436, 714. 53
合计	833, 954. 00	1, 045, 729. 75

9. 其他应付款

	2006-12-31	2005-12-31
应付券商垫付席位保证金	250, 000. 00	250, 000. 00
应付代扣代缴税金	186, 949. 80	186, 949. 80
其他	17. 60	17. 60
合计	436, 967. 40	436, 967. 40

10. 预提费用

	2006-12-31	2005-12-31
审计费用	100, 000. 00	100, 000. 00

11. 实收基金

	2006年度	2005年度
--	--------	--------



期初数	4, 582, 605, 069. 54	5, 778, 604, 049. 66
加：本期申购及转入	78, 556, 315. 36	104, 108, 118. 74
减：本期赎回及转出	<u>2, 349, 429, 799. 79</u>	<u>1, 300, 107, 098. 86</u>
期末数	<u><u>2, 311, 731, 585. 11</u></u>	<u><u>4, 582, 605, 069. 54</u></u>

12. 未实现利得

	<u>2006年度</u>	<u>2005年度</u>
期初数	40, 360, 997. 50	23, 011, 594. 76
加：投资估值增值	8, 568, 627. 40	21, 087, 215. 98
本期申购及转入的未实现利得平准金	2, 088, 795. 32	298, 754. 92
本期赎回及转出的未实现利得平准金	<u>-61, 875, 031. 78</u>	<u>-4, 036, 568. 16</u>
期末数	<u><u>-10, 856, 611. 56</u></u>	<u><u>40, 360, 997. 50</u></u>

13. 股票差价收入

	<u>2006年度</u>	<u>2005年度</u>
卖出股票成交总额	2, 468, 761, 199. 89	2, 506, 108, 035. 38
减：交易佣金总额	2, 076, 498. 61	2, 058, 546. 81
卖出股票成本总额	<u>1, 934, 247, 648. 59</u>	<u>2, 532, 410, 372. 17</u>
股票差价收入	<u><u>532, 437, 052. 69</u></u>	<u><u>-28, 360, 883. 60</u></u>

14. 债券差价收入

	<u>2006年度</u>	<u>2005年度</u>
卖出债券及债券到期兑付收到金额	7, 470, 770, 414. 62	20, 969, 542, 264. 12
减：应收利息总额	126, 041, 149. 67	333, 565, 978. 13
卖出债券及债券到期兑付成本总额	<u>7, 352, 449, 330. 02</u>	<u>20, 548, 367, 568. 43</u>
债券差价收入	<u><u>-7, 720, 065. 07</u></u>	<u><u>87, 608, 717. 56</u></u>

15. 权证差价收入

	<u>2006年度</u>	<u>2005年度</u>
卖出权证成交总额	17, 629, 423. 59	1, 519, 804. 68
减：卖出权证成本总额	<u>---</u>	<u>---</u>



权证差价收入	17,629,423.59	1,519,804.68
16. 其他收入		
	2006年度	2005年度
基金赎回费及转换费收入	5,239,030.21	4,960,373.83
新股手续费返还	--	4,796.96
债券手续费返还	--	875.00
印花税返还	7,248.76	6,744.24
合计	5,246,278.97	4,972,790.03
17. 其他费用		
	2006年度	2005年度
信息披露费	300,000.00	265,000.00
审计费用	100,000.00	100,000.00
交易所回购交易费	23,615.89	32,042.21
银行费用	34,617.27	50,556.21
银行间交易费用	48,872.99	77,136.01
国债转托管手续费	--	10,500.00
合计	507,106.15	535,234.43
18. 关联方关系及其交易		

(1). 主要关联方关系

<u>企业名称</u>	<u>与本基金的关系</u>
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(“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	基金托管人

经银华基金管理有限公司(以下简称“本公司”)2005年股东会审议通过,并报经中国证监会证监基金字【2005】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所持有的本公司的出资(占注册资本的29%),转让给第一创业证券有限责任公司。此次出资转让的工商变更登记手续于2006年1月已办理完毕。北京首都创业集团



从于2006年1月1日起实质上已不是本基金管理人股东，所以本年度不再作为本基金的主要关联方。

本次出资转让后，本公司各股东及出资比例为：西南证券有限责任公司29%，第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%。

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	
	年度成交金额	占全年股票 交易金额比 例	年度成交金额	占全年股票 交易金额比 例
(a) 股票买卖				
东北证券	1,321,501,310.59	34.59%	1,307,968,569.83	27.38%
(b) 债券买卖				
	年度成交金额	占全年债券 交易金额比 例	年度成交金额	占全年 债券交易金额 比例
东北证券	185,135,300.50	29.23%	850,428,462.65	43.44%
(c) 权证买卖				
	年度成交金额	占全年权证 交易金额比 例	年度成交金额	占全年权证 交易金额比 例
东北证券	2,194,340.54	12.45%	1,519,922.46	100.00%
(d) 证券回购				
	年度成交金额	占全年回购 交易金额比 例	年度成交金额	占全年回购 交易金额比 例
东北证券	1,300,000,000.00	33.38%	816,300,000.00	25.97%
(e) 佣金				
	年度佣金金额	占全年 佣金比例	年度佣金金额	占全年 佣金比例
东北证券	1,073,487.08	35.00%	1,050,850.91	27.55%

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

A. 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43,772,732.18元(2005年：人民币62,349,424.49元)，其中已支付基金管理人人民币40,931,459.18元，尚余人民币2,841,273.00元未支付。

B. 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7,295,455.43元(2005年度：人民币10,391,570.73元)，其中已支付基金托管人人民币6,821,909.89元，尚余人民币473,545.54元未支付。

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：

	<u>2006-12-31</u>	<u>2005-12-31</u>
银行存款余额	<u>327,402,708.82</u>	<u>80,561,162.79</u>
	<u>2006年度</u>	<u>2005年度</u>
银行存款产生的利息收入	<u>2,183,350.36</u>	<u>2,150,487.29</u>

(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	--
卖出回购证券成交金额	7,613,400,000.00	150,000,000.00
卖出回购证券利息支出	2,930,000.55	10,444.93

(5). 关联方持有份额

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年度及2005年度并未持有本基金份额。

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年度及2005年度并未持有本基金份额。

19. 本期已分配基金净收益

本年度收益分配详情如下：

	分红公告日	权益登记日	每10份基金份额	
			收益分配金额(元)	收益分配金额(元)
第1次分红	2006-04-13	2006-04-13	0.290	113,280,887.33
合计收益分配金额			0.290	113,280,887.33

本基金于2005年度进行收益分配三次，累计收益分配金额73,474,533.23元。

20. 流通转让受到限制的基金资产

本基金截至2006年12月31日止流通转让受限制的资产情况如下：

(1) 因股权分置改革而暂时停牌

代码	股票名称	停牌日期	期末估	复牌开	数量(股)	投资成本(元)	年末估值总额
			值单价	盘单价			
			(元)	(元)			(元)
000895	S 双汇	2006-6-1	31.17	未公布	900,000	14,703,593.70	28,053,000.00



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，其年末估值单价是根据最近一个交易日的收盘价确定。

(2) 新股未上市流通

股票 代码	股票名称	转让受限原因	年末估	受限期限	数量(股)	投资成本(元)	年末估值总额	估值方法
			值单价 (元)				(上市日)	
网上申购新								
601628	中国人寿	股未上市	18.88	2007-1-9	1,672,000	31,567,360.00	31,567,360.00	按成本估值
网下申购新								
601988	中国银行	股未流通	5.43	2007-1-5	14,382,898	44,299,325.84	78,099,136.14	按市价估值
					16,054,898	75,866,685.84	109,666,496.14	

网上申购首次发行的新股，在股票上市之日前以其成本价估值；网下申购首次发行且公开发行部分股票已经上市的新股，以证券交易所挂牌的同一股票最近一个交易日的收盘价估值。

21. 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

22. 资产负债表日后事项

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于2007年3月1日到期后将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。

除上述事项外，截至本会计报表批准报出日，本基金并无其他须作披露的资产负债表日后事项。

23. 承诺事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的承诺事项。

24. 比较数字

若干比较数字乃经重新编排，以符合本年度之呈报形式。

第八节 投资组合报告

一、 报告期末基金资产组合情况



项目名称	金额（元）	占基金资产总值比重
股票	137,719,496.14	5.08%
债券	2,142,922,434.98	78.97%
银行存款及清算备付金合计	337,644,207.25	12.44%
其他资产	95,343,151.26	3.51%
资产总值	2,713,629,289.63	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	0.00	0.00%
C 制造业	28,053,000.00	1.04%
C0 食品、饮料	28,053,000.00	1.04%
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	0.00	0.00%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	0.00	0.00%
C7 机械、设备、仪表	0.00	0.00%
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	0.00	0.00%
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	109,666,496.14	4.08%
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	137,719,496.14	5.12%

三、报告期末基金股票投资明细

股票代码	股票名称	市值（元）	市值占基金资产净值比	数量（股）
601988	中国银行	78,099,136.14	2.90%	14,382,898
601628	中国人寿	31,567,360.00	1.17%	1,672,000
000895	S 双 汇	28,053,000.00	1.04%	900,000



四、报告期内股票投资组合变动

(一) 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)	占期初基金资产净值比(%)
1	600036	招商银行	191,764,073.68	4.13%
2	601988	中国银行	88,598,651.68	1.91%
3	601398	工商银行	86,713,340.14	1.87%
4	600030	中信证券	73,218,112.42	1.58%
5	600028	中国石化	72,882,008.10	1.57%
6	600887	伊利股份	53,574,672.06	1.15%
7	600809	山西汾酒	40,053,904.67	0.86%
8	600519	贵州茅台	40,013,210.30	0.86%
9	000069	华侨城A	35,186,234.48	0.76%
10	002024	苏宁电器	33,836,840.74	0.73%
11	000792	盐湖钾肥	33,439,527.58	0.72%
12	601628	中国人寿	31,567,360.00	0.68%
13	600050	中国联通	29,102,038.70	0.63%
14	000568	泸州老窖	28,446,059.43	0.61%
15	600037	歌华有线	26,770,734.67	0.58%
16	600262	北方股份	25,731,585.15	0.55%
17	600183	生益科技	25,343,809.59	0.55%
18	600583	海油工程	25,227,988.84	0.54%
19	000002	万科A	22,973,593.21	0.49%
20	000869	张裕A	21,554,012.61	0.46%

(二) 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)	占期初基金资产净值比(%)
1	600036	招商银行	270,075,766.29	5.81%
2	002024	苏宁电器	116,956,191.75	2.52%
3	600887	伊利股份	113,811,994.13	2.45%
4	600030	中信证券	100,249,052.52	2.16%
5	000002	万科A	98,389,902.66	2.12%
6	601398	工商银行	96,006,112.34	2.07%
7	600028	中国石化	88,652,854.56	1.91%
8	600519	贵州茅台	72,323,165.36	1.56%
9	000792	盐湖钾肥	62,187,721.84	1.34%
10	600900	长江电力	59,121,960.84	1.27%
11	600809	山西汾酒	50,913,313.20	1.10%
12	601988	中国银行	47,730,068.76	1.03%
13	000069	华侨城A	46,268,109.75	1.00%
14	000063	中兴通讯	45,517,690.48	0.98%
15	600583	海油工程	45,073,589.40	0.97%
16	600160	巨化股份	41,143,371.50	0.89%



17	600320	振华港机	40,763,345.86	0.88%
18	600000	浦发银行	36,895,221.34	0.79%
19	600636	三爱富	36,091,190.65	0.78%
20	600688	S上石化	35,019,621.93	0.75%

(三)、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本总额	1,591,997,183.29 元
卖出股票收入总额	2,468,761,199.89 元

五、报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值(元)	市值占基金资产净值比
国家债券	241,210,050.00	8.97%
金融债券	1,000,652,393.89	37.21%
央行票据	901,059,991.09	33.51%
合计	2,142,922,434.98	79.69%

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
04 国开 01	1,000,652,393.89	37.21%
06 央票 04	352,446,280.68	13.11%
06 央票 10	294,343,397.26	10.95%
06 央票 08	254,270,313.15	9.46%
02 国债(14)	241,210,050.00	8.97%

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到受到公开谴责、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、其他资产的构成

项目名称	金额(元)
交易保证金	390,741.00
证券清算款	51,133,370.54
应收利息	43,362,117.45
应收申购款	456,922.27
合计	95,343,151.26



- 4、本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。
 5、本报告期内本基金未主动投资权证；本报告期末本基金未持有权证。
 本报告期内因股权分置被动持有权证证明细如下：

代码	名称	份数（份）	成本总额（元）	持有原因
580990	茅台 JCP1	1,439,856	0.00	被动持有
580997	招行 CMP1	10,799,900	0.00	被动持有
038008	钾肥 JTP1	1,159,937	0.00	被动持有
580009	伊利 CWB1	299,963	0.00	被动持有
031001	侨城 HQC1	190,000	0.00	被动持有
合计		13,889,656	0.00	

- 6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

第九节 基金份额持有人户数、持有人结构

期末基金总份额 （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
2,311,731,585.11	73297	31,539.24	2,243,647,870.05	97.05%	68,083,715.06	2.95%

第十节 开放式基金份额变动（单位：份）

基金合同生效日基金份额	6,073,617,942.08
期初基金份额	4,582,605,069.54
本期总申购份额	78,556,315.36
本期总赎回份额	2,349,429,799.79
期末基金份额	2,311,731,585.11

第十一节 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、经银华基金管理有限公司股东会决议通过，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责任公司持有的我公司股权。本次股权转让完成后，我公司注册资本保持不变，股东及出资比例分别为：西南证券有限责任公司 29%，第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%。该变更事项于 2006 年 2 月 25 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。
- 3、经银华基金管理有限公司临时股东会议审议，同意孙兵先生因工作变动原因辞去公司董事职务，聘任蒋辉先生担任公司董事。该变更事项已报中国证监会及深圳证监局备案并于 2006 年 1 月 21 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。



- 4、经银华基金管理有限公司股东会审议通过，决定聘请郭昕先生担任本公司董事，常克川先生不再担任本公司董事。该变更事项已报送中国证监会及深圳证监局备案并于2006年4月6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。
- 5、经银华基金管理有限公司股东会及董事会审议通过，批准尚健先生辞去本公司董事总经理职务，决定由王立新先生代为履行总经理职务，该变更事项已按规定向中国证监会和深圳证监局报告，并于2006年6月10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。
- 6、经银华基金管理有限公司股东会议审议通过，同意郭昕先生辞去公司董事职务，聘任徐志光先生担任公司董事，该变更事项已报中国证监会及深圳证监局备案并于2006年11月24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。
- 7、经银华基金管理有限公司第三届董事会第二次会议审议批准，决定聘任王立新先生担任公司总经理，王立新先生的高级管理人员任职资格和公司总经理的任职事项已获中国证券监督管理委员会核准(证监基金字【2006】241号文)，该事项已于2006年12月2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。
- 8、2006年7月27日，中国建设银行股份有限公司董事会召开会议，通过了委任张建国先生担任中国建设银行行长的议案；2006年10月20日，中国建设银行股份有限公司举行2006年第一次临时股东大会，委任张建国先生为建行执行董事，同时出任副董事长。2006年7月，常振明先生辞任建行副董事长、执行董事及行长的职务。
- 9、2006年12月28日，中国建设银行股份有限公司根据工作需要，将“基金托管部”更名为“投资托管服务部”。
- 10、本报告期内本基金共进行了一次分红，2006年4月17日每10份基金份额派发现金红利0.29元，分红事项已在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站公开披露。
- 11、报告期内本基金未变更为其审计的会计师事务所，报告期内本基金应支付给聘任会计师事务所的报酬共计人民币100,000元。截至本报告期末相关报酬尚未支付。目前审计机构已连续为本基金提供3年审计服务。
- 12、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。
- 13、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。
- 14、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。
- 15、本报告期内本基金未变更租用的券商席位。

本报告期各交易席位成交量及佣金情况如下：(单位：人民币元)

券商名称(席位数量)	股票成交金额	股票比率	债券成交金额	债券比率
中国国际金融有限公司(1个)	765,243,768.33	20.03%	0.00	0.00%
国泰君安证券股份有限公司(1个)	441,351,800.30	11.55%	26,549,696.80	4.19%
联合证券有限责任公司(1个)	1,117,549,589.65	29.25%	421,603,007.20	66.57%
宏源证券股份有限公司(1个)	174,910,240.51	4.58%	0.00	0.00%
东北证券有限责任公司(2个)	1,321,501,310.59	34.59%	185,135,300.50	29.23%
合计	3,820,556,709.38	100.00%	633,288,004.50	100.00%



券商名称（席位数量）	回购金额	回购比率	权证成交金额	权证比率	实付佣金	佣金比率
中国国际金融有限公司（1个）	0.00	0.00%	3,295,641.64	18.69%	598,807.29	19.53%
国泰君安证券股份有限公司（1个）	247,400,000.00	6.35%	6,031,886.68	34.21%	359,163.43	11.71%
联合证券有限责任公司（1个）	2,347,000,000.00	60.27%	3,835,026.99	21.75%	898,364.84	29.29%
宏源证券股份有限公司（1个）	0.00	0.00%	2,274,019.32	12.90%	136,868.27	4.46%
东北证券有限责任公司（2个）	1,300,000,000.00	33.38%	2,194,340.54	12.45%	1,073,487.08	35.00%
合计	3,894,400,000.00	100.00%	17,630,915.17	100.00%	3,066,690.91	100.00%

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。

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。

16、为进一步方便客户、提升客户服务品质，银华基金管理有限公司于2006年12月4日起正式开通全国统一客户服务电话，号码为400-678-3333。客户通过固定电话、移动电话及小灵通拨打此号码，只需支付本地通话费用，长途通话费用将由本公司承担，原客户服务电话010-85186558仍可继续使用。具体公告内容登载在2006年12月2日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站。

第十二节 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定期或临时公告

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（<http://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。

银华基金管理有限公司
2007年3月28日