

**银华保本增值证券投资基金季度报告**  
**( 2005 年第 3 季度 )**

**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股份有限公司根据本基金合同规定,于 2005 年 10 月 25 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。

本报告相关财务资料未经审计。

**第二节 基金产品概况**

**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：4,848,272,885.72 份**

**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。**

**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**

**注册登记机构：银华基金管理有限公司**

### **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）**

**基金本期净收益 24,305,849.47**

**基金份额本期净收益 0.0049**

**期末基金资产净值 4,883,462,837.51**

**期末基金份额净值 1.0073**

**二、 本期份额净值增长率与业绩比较基准收益率比较表**

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收 益率	业绩比较基准收 益率标准差	-	-
----	-------	----------	---------------	------------------	---	---

过去三个月	1.31%	0.09%	0.51%	0.00%	0.80%	
-------	-------	-------	-------	-------	-------	--

**0.09%**

**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：**

**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成立日起 6 个月内完成建仓；**

**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。

#### 第四节 管理人报告

##### 一、 基金经理情况

王华先生,29岁,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,4年证券投资基金从业经历。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。现兼任"银华货币市场证券投资基金"基金经理。

##### 二、 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》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。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合

符合有关法规及基金合同的约定。

### 三、 基金投资策略和业绩表现报告

第三季度债券市场继续保持强势，相应的债券指数也接近历史新高。主要原因还是国际资本的进入和国内金融体系的变革，具体体现在外汇储备快速增长和商业银行存贷差持续扩大。同时三季度的物价指数同比出现明显下滑，增强了市场做多的信心。短期内看，市场环境还比较支持债券收益率水平保持低位。第四季度的资金回笼，在现在的环境下估计不会对市场产生明显的影响。

三季度股票市场随股改进程而波动。随着改革试点的完成及相应的配套政策出台，市场可能会逐步认可改革的效果。市场对股改进度快、对价较好的股票情有独钟，成为了"寻宝游戏"。但是值得注意的是三季度大盘指标股的走势比较弱，制约了大盘上涨空间。另外宏观调控后的经济形势也开始对股票的投资价值产生局部影响。

银华保本增值基金严格遵循基金合同的规定，采用了投资组合保险策略（CPPI），严格控制了放大倍数。由于股票市场的好转，安全垫的提高，基金提高了股票投资仓位。基金根据市场发展不断调整投资组合，增持了有较大潜力的成长型投资品种，例如申通地铁、三爱富等。基金的行业配置主要

集中在大盘蓝筹股、公用事业、消费品等行业上。在第四季度，根据市场心态的转变，基金的股票投资将增加成长型科技类股票的投资。

银华保本增值基金基本保持了债券的满仓操作，并在基金合同规定的范围内适当增加了债券组合的久期。从结果来看，债券投资效果较好。第四季度我们将继续保持相同的投资规模。

## 第五节 投资组合报告

### 一、 基金资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占基金资产总值比重
股票	493,372,972.08	10.06%
债券	4,077,495,758.03	83.18%
银行存款及清算备付金合计	178,147,866.17	3.63%
其他资产	153,112,497.14	3.13%
资产总值	4,902,129,093.42	100.00%

### 二、 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 4,500,000.00 0.09%

B 采掘业 29,978,872.21 0.61%

C 制造业 218,387,842.51 4.47%

    C0 食品、饮料 49,828,885.33 1.02%

    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 102,668,472.04 2.10%

    C5 电子 0.00 0.00%

    C6 金属、非金属 51,458,971.64 1.05%

    C7 机械、设备、仪表 14,431,513.50 0.30%

    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 83,950,070.58 1.72%

E 建筑业 19,468,782.44 0.40%

F 交通运输、仓储业 31,598,291.84 0.65%

G 信息技术业 18,154,500.00 0.37%

H 批发和零售贸易 16,558,649.70 0.34%

I 金融、保险业 17,931,888.80 0.37%

J 房地产业 44,641,753.69 0.91%

K 社会服务业 8,202,320.31 0.17%

L 传播与文化产业 0.00 0.00%

M 综合类 0.00 0.00%

合计 493,372,972.08 10.10%

### 三、基金股票投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	市值(元)	市值占基金资产净值比	数量(股)
600019	G 宝钢	45,858,971.64	0.94%	10,714,713
600900	G 长电	44,882,038.08	0.92%	6,032,532
600519	贵州茅台	44,861,802.72	0.92%	907,032
600160	巨化股份	41,731,951.50	0.85%	8,785,674
600636	三 爱 富	37,292,093.44	0.76%	3,504,896
000402	金 融 街	33,871,753.69	0.69%	3,818,687
600834	申通地铁	27,068,032.50	0.55%	3,609,071
000063	中兴通讯	18,154,500.00	0.37%	650,000
600489	中金黄金	17,589,033.28	0.36%	2,416,076
000900	现代投资	15,610,977.60	0.32%	1,369,384

### 四、 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	839,321,789.80	17.19%
金融债券	3,025,287,652.86	61.95%



央行票据 172,433,000.00 3.53%

企业债券 40,453,315.37 0.83%

合计 4,077,495,758.03 83.50%

## 五、 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 1,055,725,308.35 21.62%

03 国开 29 1,040,960,470.31 21.32%

02 国债 14 597,507,919.80 12.24%

04 进出 02 242,135,250.00 4.96%

05 国开 02 241,972,340.00 4.95%

## 六、 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 项目市值（元）

交易保证金 615,104.11

应收利息 83,475,842.39  
应收申购款 5,166.48  
买入返售证券 69,000,000.00  
待摊费用 16,384.16  
合 计 153,112,497.14

4、本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

## 第六节 开放式基金份额变动（单位：份）

期初基金份额 5,155,333,442.91  
期间总申购份额 31,508,591.31  
期间总赎回份额 338,569,148.50  
期末基金份额 4,848,272,885.72

## 第七节 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、 本报告期内在公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告

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（[www.yhfund.com.cn](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

银华基金管理有限公司

2005年10月27日