

银华保本增值证券投资基金 2005 年半年度报告摘要

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

送出日期：二零零五年八月二十九日

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。本半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根据本基金合同规定,于 2005 年 8 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告相关财务资料未经审计,本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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：5,155,333,442.91 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：北京市西城区金融大街 25 号

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)67597420

传真：(010)66212571

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》

登载半年度报告正文的管理人互联网网址：www.yhfund.com.cn

基金半年度报告置备地点：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

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

基金本期净收益 68,597,248.05 元

基金份额本期净收益 0.0125 元

期末可供分配基金收益 21,840,746.80 元

期末可供分配基金份额收益 0.0042 元

期末基金资产净值 5,177,174,189.71 元

期末基金份额净值 1.0042 元

基金加权平均净值收益率 1.25%

本期基金份额净值增长率 0.82%

基金份额累计净值增长率 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	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
过去一个月	0.86%	0.08%	0.17%	0.00%
过去三个月	0.50%	0.11%	0.50%	0.00%
过去六个月	0.82%	0.09%	1.00%	0.00%
过去一年	2.10%	0.10%	2.02%	0.00%
自基金成立起至今	0.41%	0.12%	2.68%	0.00%

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。

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。公司由西南证券有限责任公司、北京首都创业集团有限公司、南方证券股份有限公司及东北证券有限责任公司联合发起设立,注册资本为 1 亿元人民币。截止到 2005 年 6 月 30 日,本基金管理人管理一只封闭式证券投资基金--基金天华和四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、银华货币市场证券投资基金。

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,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。兼任"银华货币市场证券投资基金"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,无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、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。

四、基金经理报告

上半年债券市场出现了一波大牛市。由于资本充足率的压力,商业银行上半年明显减少了信贷发放,人民银行为刺激信贷,向市场投放了充足的流动性,同时上半年的经济数据出现了下滑,市场对经济的前景也开始谨慎起来。所以在资金面、政策面和基本面都支持的情况下,市场出现了明显的涨升。我们预计下半年债券市场的变化不会很大,市场将继续维持在高位。

上半年股票市场的波动明显加剧。一季度在周期类股见顶之后,二线蓝筹股成为下跌市场中的热点。二季度股权分置试点改革的出台,是上半年最重要的事件,也是中国证券市场有史以来最重要的事件之一。虽然这次改革有利于证券市场的长期发展,但是市场最初的反应却是暴跌,主要原因在于改革中的不确定性还是比较大。随着相应的配套政策出台,市场可能会逐步认可改革的效果。流通股东所获得的对价在一定程度上有利于提升上市公司投资价值,所以在经过第二季度的混乱之后,市场可能会在政策面的推动下,在第三季度可能会出现部分投资机会。

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,股票投资仓位经历了从高到低再增加的过程。基金根据市场发展不断调整投资组合,选择市场认同度较高的稳健型成长投资品种,构成了股票仓位。基金的行业配置主要集中在通讯、公用事业、消费品等行业上。如果市场出现好转,我们将相应地提高股票投资仓位,投资目标锁定在上证 50 等指标股上。

银华保本增值基金基本保持了债券的满仓操作,并在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。在下半年中,我们要注意到债券与股票的相对吸引力的变化。

第五节 托管人报告

中国建设银行根据《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(以下简称银华保本基金)。

本报告期,中国建设银行在银华保本基金的托管过程中,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关损害基金份额持有人利益的行为。

由银华保本基金管理人-银华基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本半年度报告中的财务指标、净值表现、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 财务会计报告

银华保本增值证券投资基金

资产负债表

2005年6月30日

人民币元

资产	2005-6-30	2004-12-31
银行存款	149,469,635.78	112,560,512.53
清算备付金	2,023,467.96	0.00
交易保证金	874,644.44	465,952.81
应收证券清算款	0.00	5,849,327.04
应收股利	293,659.68	0.00
应收利息	85,826,130.14	78,396,729.15
应收申购款	39,762.99	0.00
股票投资市值	161,240,369.77	587,933,639.90
其中：股票投资成本	175,882,069.14	571,833,166.07
债券投资市值	4,790,350,820.00	4,725,120,201.10
其中：债券投资成本	4,776,716,927.39	4,718,966,366.49
买入返售证券	0.00	262,000,000.00
待摊费用	32,767.52	65,000.00
资产总计	5,190,151,258.28	5,772,391,362.53
负债		
应付证券清算款	36,373.31	5,885,011.10
应付赎回款	5,546,205.07	3,110,820.91
应付赎回费	31,569.66	33,719.37
应付管理人报酬	5,145,893.82	5,871,433.68

应付托管费	857,648.99	978,572.28
应付佣金	732,134.01	656,692.73
其他应付款	368,559.20	368,391.20
预提费用	258,684.51	100,000.00
负债合计	12,977,068.57	17,004,641.27
持有人权益		
实收基金	5,155,333,442.91	5,778,604,049.66
未实现利得	(1,643,744.68)	23,011,594.76
未分配收益	23,484,491.48	(46,228,923.16)
持有人权益合计	5,177,174,189.71	5,755,386,721.26
负债及持有人权益总计	5,190,151,258.28	5,772,391,362.53
基金份额净值	1.0042	0.9960

银华保本增值证券投资基金

经营业绩表

2005年6月30日

人民币元

2005年半年度 2004年3月2日(基金合同生效日)至2004年6月30日
收入： 107,846,030.93 3,249,789.35

股票差价收入	(17,130,286.20)	(41,799,526.35)
债券差价收入	38,799,052.02	(4,535,630.54)
债券利息收入	78,026,074.21	25,497,859.91
存款利息收入	1,109,752.60	8,080,584.08
股利收入	2,710,108.11	5,929,306.87
买入返售证券收入	1,736,652.97	9,272,228.46
其他收入	2,594,677.22	804,966.92

费用： 39,248,782.88 27,932,377.35

基金管理人报酬	32,802,400.53	23,731,779.81
基金托管费	5,467,066.74	3,955,296.65
卖出回购证券支出	726,158.52	24,643.56
其他费用	253,157.09	220,657.33

其中：

信息披露费	141,328.42	107,105.53
审计费用	49,588.57	39,672.27

基金净收益 68,597,248.05 (24,682,588.00)

未实现利得 (23,262,115.20) (75,635,129.45)

基金经营业绩 45,335,132.85 (100,317,717.45)

银华保本增值证券投资基金

基金净值变动表

2005年6月30日

人民币元

2005年半年度 2004年3月2日(基金合同生效日)至2004年6月30日

一、期初基金净值 5,755,386,721.26 6,073,617,942.08

二、本期经营活动：

基金净收益 68,597,248.05 (24,682,588.00)

未实现利得 (23,262,115.20) (75,635,129.45)

经营活动产生的基金净值变动数 45,335,132.85 (100,317,717.45)

三、本期基金份额交易

基金申购款 38,512,953.99 1,522,029.88

基金赎回款 (662,060,618.39) (38,670,493.72)

基金份额交易产生的基金净值变动数 (623,547,664.40) (37,148,463.84)

四、本期向持有人分配收益

向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数 -- --

五、期末基金净值 5,177,174,189.71 5,936,151,760.79

银华保本增值证券投资基金

基金收益分配表

2005年6月30日

人民币元

2005年半年度 2004年3月2日(基金合同生效日)至2004年6月30日

本期基金净收益 68,597,248.05 (24,682,588.00)

加：期初基金净收益 (46,228,923.16) --

加：本期损益平准金 1,116,166.59 66,858.06

可供分配基金净收益 23,484,491.48 (24,615,729.94)

减：本期已分配基金净收益 -- --

期末基金净收益 23,484,491.48 (24,615,729.94)

银华保本增值证券投资基金

会计报表附注

2005年6月30日

人民币元

1、基金基本情况

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号文件《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设立的。基金合同生效日为2004年3月2日,合同生效日基金份额为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。《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。

2. 主要会计政策及会计估计

编制基金会计报表所遵循的主要会计制度及其他有关规定

本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

3.关联方关系及其交易

(1)、关联方关系

企业名称	与本基金的关系
银华基金管理有限公司	发起人、管理人
西南证券有限责任公司("西南证券")	管理人股东
北京首都创业集团有限公司	管理人股东、担保人
南方证券股份有限公司("南方证券")	管理人股东
东北证券有限责任公司("东北证券")	管理人股东
中国建设银行股份有限公司	托管人

下列关联方交易均在正常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

2005年半年度

关联方名称	股票投资 成交金额(元)	占半年股票交易 金额比例	债券投资 成交金额(元)	占半年债券交易 金额比例
-------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

东北证券	619,098,608.42	26.52%	356,921,960.83	30.46%
------	----------------	--------	----------------	--------

关联方名称	证券回购	占半年证券回购	支付的	占半年
	成交金额(元)	金额比例	佣金(元)	佣金比例

东北证券	219,400,000.00	12.76%	496,789.75(元)	26.69%
------	----------------	--------	---------------	--------

2004年3月2日(基金合同生效日)至2004年6月30日

关联方名称	股票投资	占半年股票交易	债券投资	占半年债券交易
	成交金额(元)	金额比例	成交金额(元)	金额比例

东北证券	1,484,076,558.52	96.27%	271,620,875.70	99.98%
------	------------------	--------	----------------	--------

关联方名称	证券回购	占半年证券回购	支付的	占半年
	成交金额(元)	金额比例	佣金(元)	佣金比例

东北证券	3,173,200,000.00	100.00%	1,181,095.33	96.33%
------	------------------	---------	--------------	--------

上述佣金按市场佣金率计算,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。

该类佣金协议的服务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)、基金管理人及托管人报酬

1)、基金管理人报酬

基金管理费

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 32,802,400.53 元,其中已支付基金管理人 27,656,506.71 元,尚余人民币 5,145,893.82 元未支付。(2004年3月2日(基金合同生效日)至2004年6月30日共提取管理费 23,731,779.81 元。)

2)、基金托管人报酬

基金托管费

A. 基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.20%的年费率计提。计算方法如下:

$$H=E \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

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 5,467,066.74 元,其中已支付基金托管人 4,609,417.75 元,尚余 857,648.99 元未支付。(2004年3月2日(基金合

同生效日)至 2004 年 6 月 30 日共提取托管费 3,955,296.65 元。)

(4)、与关联方进行的银行间同业市场的回购交易

关联方名称	2005 年半年度	2004 年 3 月 2 日(基金合同生效日)-2004 年 6 月 30 日	
	卖出回购债券	卖出回购债券	卖出回购债券
	成交金额(元)	利息支出(元)	成交金额(元) 利息支出(元)
中国建设银行股份有限公司	150,000,000.00	10,444.93	199,995,100.00 11,218.90

关联方名称	2005 年半年度	2004 年 3 月 2 日(基金合同生效日)-2004 年 6 月 30 日	
	买入回购债券	买入回购债券	买入回购债券
	成交金额(元)	利息支出(元)	成交金额(元) 利息收入(元)
南方证券	-- --	37,200,000.00	15,338.63

4. 流通受限资产明细

本基金截至 2005 年 6 月 30 日流通转让受到限制的股票情况如下：

股票名称	股票数量(股)	股票成本(元)	股票市值(元)	估值方法	转让受限原因	可流通日期
宝钢股份	7,911,240	40,505,548.80	39,397,975.20	收盘价	网下增发新股锁定	2005-7-11
中材国际	65,618	494,103.54	1,057,762.16	收盘价	网下申购新股锁定	2005-7-12
登海种业	29,165	487,055.50	627,922.45	收盘价	网下申购新股锁定	2005-7-20
江苏三友	110,159	391,064.45	571,725.21	收盘价	网下申购新股锁定	2005-8-18
合计	8,116,182	41,877,772.29	41,655,385.02			

第七节 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	161,240,369.77	3.11%
债券	4,790,350,820.00	92.30%
银行存款及清算备付金合计	151,493,103.74	2.92%
其他资产	87,066,964.77	1.67%
合计	5,190,151,258.28	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	4,797,672.25	0.09%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	75,666,442.56	1.46%

C0 食品、饮料	19,276,820.55	0.37%
C1 纺织、服装、皮毛	571,725.21	0.01%
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	3,552,000.00	0.07%
C6 金属、非金属	39,397,975.20	0.76%
C7 机械、设备、仪表	12,867,921.60	0.25%
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	1,057,762.16	0.02%
F 交通运输、仓储业	458,315.80	0.01%
G 信息技术业	46,080,000.00	0.89%
H 批发和零售贸易	9,687,475.20	0.19%
I 金融、保险业	5,102,550.00	0.10%
J 房地产业	14,832,151.80	0.29%
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	3,558,000.00	0.07%
合 计	161,240,369.77	3.11%

三、 股票投资前十名明细

序号	股票代码	股票名称	库存数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比
1	000063	中兴通讯	2,000,000	46,080,000.00	0.89%
2	600019	宝钢股份	7,911,240	39,397,975.20	0.76%
3	600519	贵州茅台	359,307	19,276,820.55	0.37%
4	000402	金融街	1,808,799	14,832,151.80	0.29%
5	000951	中国重汽	1,554,440	11,875,921.60	0.23%
6	002024	苏宁电器	300,480	9,687,475.20	0.19%
7	600000	浦发银行	667,000	5,102,550.00	0.10%
8	600598	北大荒	999,940	4,169,749.80	0.08%
9	600415	小商品城	150,000	3,558,000.00	0.07%
10	002025	航天电器	200,000	3,552,000.00	0.07%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于银华基金管理有限公司网站的半年度报告正文。

四、 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)	占期初净值比
1	600005	武钢股份	116,032,044.66	2.02%
2	000063	中兴通讯	68,786,673.75	1.20%

3	600900	长江电力	63,699,357.58	1.11%
4	600019	宝钢股份	43,524,373.95	0.76%
5	600009	上海机场	35,684,574.23	0.62%
6	600519	贵州茅台	32,659,040.71	0.57%
7	600096	云天化	29,917,444.41	0.52%
8	600428	中远航运	28,311,107.27	0.49%
9	600350	山东基建	23,665,126.82	0.41%
10	000792	盐湖钾肥	23,545,796.76	0.41%
11	600205	山东铝业	22,132,947.62	0.38%
12	002024	苏宁电器	21,428,728.15	0.37%
13	600026	中海发展	20,961,478.59	0.36%
14	000630	铜都铜业	20,413,489.62	0.35%
15	000866	扬子石化	19,813,700.71	0.34%
16	600037	歌华有线	19,686,302.46	0.34%
17	600717	天津港	18,797,185.54	0.33%
18	600002	齐鲁石化	18,755,239.16	0.33%
19	600033	福建高速	18,711,045.47	0.33%
20	000617	石油济柴	17,135,552.59	0.30%

(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)	占期初净值比
1	600005	武钢股份	169,449,631.94	2.94%
2	600009	上海机场	108,551,464.50	1.89%
3	000063	中兴通讯	69,415,783.26	1.21%
4	600900	长江电力	55,654,731.84	0.97%
5	000039	中集集团	51,330,261.94	0.89%
6	600320	振华港机	50,615,844.52	0.88%
7	600519	贵州茅台	40,811,181.53	0.71%
8	600018	上港集箱	37,198,156.02	0.65%
9	600029	南方航空	31,155,514.18	0.54%
10	600428	中远航运	30,264,830.01	0.53%
11	600096	云天化	29,724,601.79	0.52%
12	600350	山东基建	25,224,046.15	0.44%
13	000792	盐湖钾肥	23,522,017.39	0.41%
14	600205	山东铝业	21,753,159.83	0.38%
15	000088	盐田港 A	21,552,993.63	0.37%
16	600026	中海发展	19,892,225.22	0.35%
17	000630	铜都铜业	19,811,828.74	0.34%
18	000866	扬子石化	19,080,444.26	0.33%
19	600000	浦发银行	18,085,428.92	0.31%
20	600002	齐鲁石化	17,931,956.53	0.31%

(三)、

买入股票成本总额 1,012,538,296.35 元

卖出股票收入总额 1,392,530,069.97 元

五、券种分类的债券投资组合

债券类别	市值(元)	市值占基金资产净值比
国家债券	1,005,876,294.81	19.43%
金融债券	3,572,384,809.06	69.00%
可转换债	3,092,700.00	0.06%
央行票据	191,882,660.27	3.71%
企业债券	17,114,355.86	0.33%
债券投资合计	4,790,350,820.00	92.53%

六、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
03 国开 29	1,011,539,141.08	19.54%
04 国开 01	950,322,903.22	18.36%
02 国债 14	491,393,880.00	9.49%
04 国债 02	302,185,333.33	5.84%
04 国开 11	242,417,913.10	4.68%

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	874,644.44
应收股利	293,659.68
应收利息	85,826,130.14
应收申购款	39,762.99
待摊费用	32,767.52
合 计	87,066,964.77

4、处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比
110001	邯钢转债	3,092,700.00	0.06%

第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

基金总份额	总户数	户均持有份额	个人持有情况		机构持有情况	
			持有份额	持有比例	持有份额	持有比例
5,155,333,442.91 份	150,014 户	34,365.68 份	4,983,726,944.79 份	96.67%		
	171,606,498.12 份	3.33%				

第九节 开放式基金份额变动(单位：份)

合同生效日基金份额 6,073,617,942.08

期初基金份额 5,778,604,049.66

本期总申购份额 38,528,330.18

本期总赎回份额 661,798,936.93

期末基金份额 5,155,333,442.91

第十节 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、 2005年3月16日,中国建设银行股份有限公司第一届董事会第四次会议和2005年第一次临时股东大会在北京召开,会议批准张恩照先生因个人原因辞去中国建设银行股份有限公司董事长、董事。
- 3、 2005年3月25日,中国建设银行股份有限公司2005年第二次临时股东大会和第一届董事会第六次会议在北京召开。临时股东大会和董事会会议经过审议,选举郭树清先生为中国建设银行股份有限公司董事、董事长。
- 4、 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。
- 5、 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。
- 6、 本报告期内本基金未有收益分配事项。
- 7、 本报告期本基金未变更为其审计的会计师事务所。
- 8、 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。
- 9、 根据主管部门的要求,银华基金管理有限公司从2005年1月26日起暂停办理通过汉唐证券公司提交的基金申购业务,上述内容摘自2005年1月26日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的《银华基金管理有限公司关于暂停办理通过汉唐证券公司提交的基金申购业务的公告》。
- 10、 银华基金管理有限公司新增中信万通证券有限责任公司、东方证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、中原证券股份有限公司、世纪证券有限责任公司、平安证券有限责任公司为银华保本增值证券投资基金的代销机构,上述内容摘自2005年2月3日、4月28日、6月28日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的银华保本增值证券投资基金增加代理销售机构的相关公告。
- 11、 银华基金管理有限公司增加东方证券股份有限公司、东吴证券有限责任公司、广发证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、国信证券有限责任公司、海通证券股份有限公司、华泰证券有限责任公司、华夏证券股份有限公司、联合证券有限责任公司、西南证券有限责任公司、湘财证券有限责任公司、兴业证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、中国银河证券有限责任公司、中信万通证券有限责任公司及中原证券股份有限公司为基金转换业务办理机构。上述内容摘自2005年2月4日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的银华基金管理有限公司旗下开放式基金增加基金转换业务办理机构的公告。
- 12、 银华保本增值证券投资基金参加了包头铝业股份有限公司A股新股发行市值配售,此次发行的主承销商南方证券股份有限公司是本公司非控股股东之一。上述内容摘自2005年4月23日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的银华基金管理有限公司关于旗下基金获配包头铝业股份有限公司新发A股的公告。
- 13、 银华保本增值证券投资基金参加了德华兔宝宝装饰新材料股份公司A股新股发行市值配售,此次发行的主承销商东北证券有限责任公司是本公司非控股股东之一。上述内容摘自2005年4月23日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的银华基金管理有限公司关于旗下基金获配德华兔宝宝装饰新材料股份公司新发A股的公告。

14、 为了方便个人投资者进行基金交易,银华基金管理公司于 2005 年 7 月 1 日起在原有网上交易系统的基础上,增加银联通开放式基金网上交易业务及变更网上交易申购费率。上述内容摘自 2005 年 6 月 29 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的"银华基金管理有限公司增加银联通开放式基金网上交易及变更网上交易申购费率的公告"。

15、 2005 年 6 月 17 日,中国建设银行股份有限公司和美洲银行在北京共同宣布,双方签署了关于战略投资与合作的最终协议。根据协议,美洲银行将分阶段对中国建设银行股份有限公司进行投资,最终持有股权可达到 19.9%。

16、 2005 年 7 月 1 日,中国建设银行股份有限公司和淡马锡旗下的全资子公司亚洲金融控股私人有限公司(简称"亚洲金融")在京签署了关于战略投资的最终协议。根据协议,淡马锡将通过"亚洲金融"对中国建设银行股份有限公司进行股权投资。

17、 本报告期没有新增证券公司交易席位

本报告期各交易席位成交量及佣金情况如下：

券商名称(席位数量)	股票合计(元)	股票比率	债券合计(元)	债券比率
中国国际金融有限公司(1 个)	426,153,653.54	18.25%	12,116,417.48	1.03%
国泰君安证券股份有限公司(1 个)	682,047,479.87	29.21%	480,489,470.13	41.01%
联合证券有限责任公司(1 个)	499,603,374.25	21.40%	315,329,537.07	26.92%
宏源证券股份有限公司(1 个)	107,974,569.62	4.62%	6,800,116.50	0.58%
东北证券有限责任公司(2 个)	619,098,608.42	26.52%	356,921,960.83	30.46%
合计	2,334,877,685.70	100.00%	1,171,657,502.01	100.00%

券商名称(席位数量)	回购金额(元)	回购比率	实付佣金(元)	佣金比率
中国国际金融有限公司(1 个)	-- --	333,468.61	17.92%	
国泰君安证券股份有限公司(1 个)	1,407,000,000.00	81.81%	540,848.70	29.06%
联合证券有限责任公司(1 个)	93,400,000.00	5.43%	405,543.91	21.79%
宏源证券股份有限公司(1 个)	-- --	84,491.19	4.54%	
东北证券有限责任公司(2 个)	219,400,000.00	12.76%	496,789.75	26.69%
合计	1,719,800,000.00	100.00%	1,861,142.16	100.00%

第十一节 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)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。

银华基金管理公司
二零零五年八月二十九日