

# 银华保本增值证券投资基金 2010 年第 4 季度报告

2010 年 12 月 31 日

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

报告送出日期：2011 年 1 月 22 日

## § 1 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 2011 年 1 月 19 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银华保本增值混合
交易代码	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	4,297,208,882.26 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。本基金在每一个保本周期内，债券投资在资产配置中的比例不低于 60%，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%。
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

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期( 2010 年 10 月 1 日 — 2010 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	22,343,863.13
2. 本期利润	-7,701,186.18
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0017
4. 期末基金资产净值	4,326,050,994.60
5. 期末基金份额净值	1.0067

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

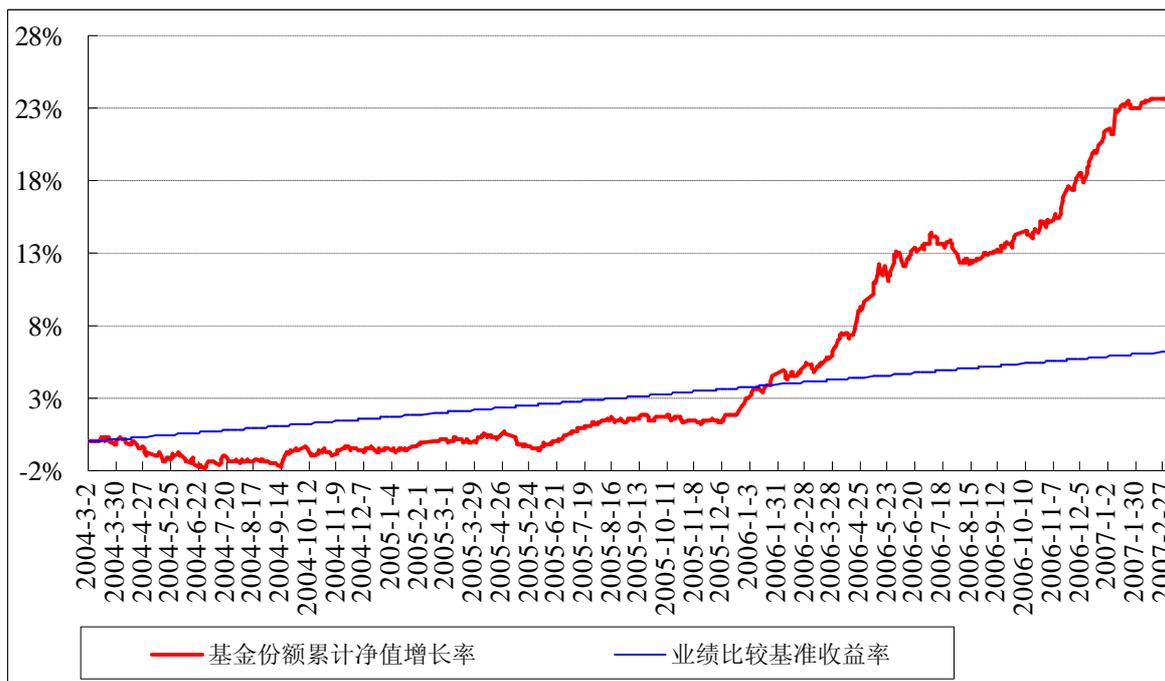
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	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	-0.21%	0.14%	0.84%	0.00%	-1.05%	0.14%

##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

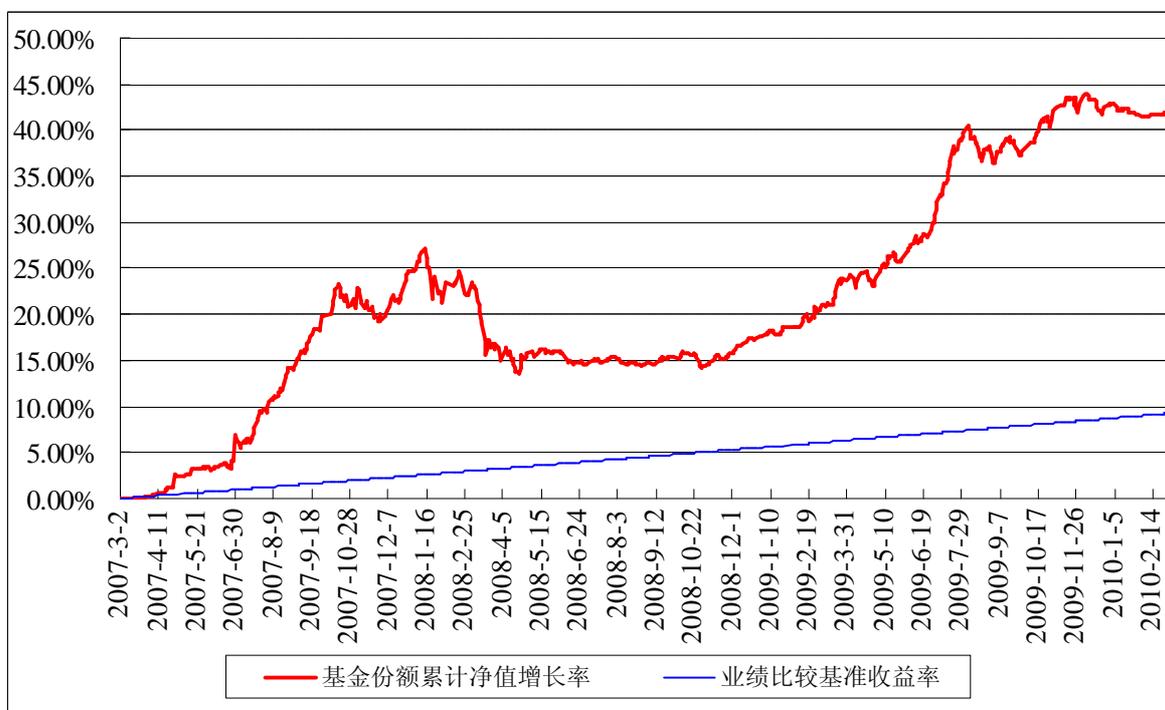
(1) 第一个保本周期基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



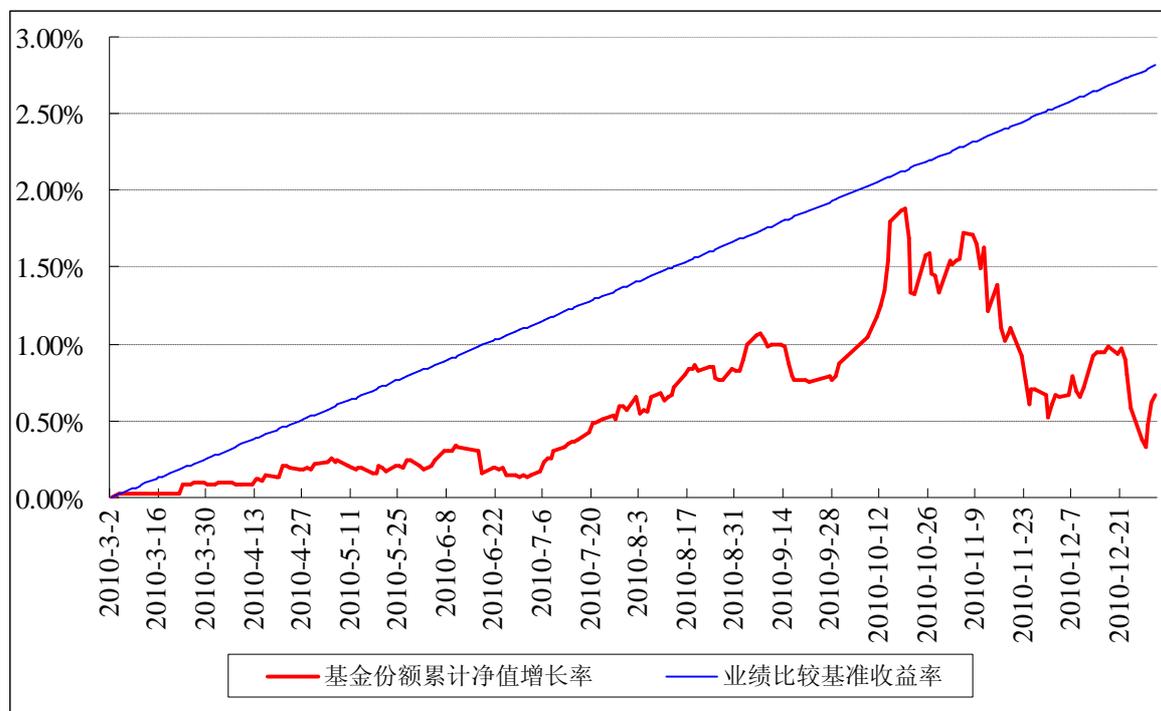
(2) 第二个保本周期基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



**(3) 第三个保本周期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**

基金累计份额净值增长率与同期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；从第三个保本周期开始，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。

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%。

2、本基金按规定在建仓期满已达到上述规定的投资比例。

**§ 4 管理人报告**

**4.1 基金经理（或基金经理小组）简介**

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
姜永康先生	本基金的基金经理、公司固定收益部总监。	2007 年 1 月 30 日	-	8 年	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,曾任养老金管理部投资经理职务。自 2007 年 1 月 30 日起任“银华保本增值证券投资基金”基金经理,自 2008 年 12 月 3 日起兼任“银华增强收益债券型证券投资基金”基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
--	--	--	--	--	---

注: 1、此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,本基金管理人制定并执行了公平交易制度。公平交易制度的范围包括所有投资品种,以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动。公平交易的执行情况包括:公平对待不同投资组合,严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送;在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有公平的机会;实行集中交易制度和公平的交易分配制度;加强对投资交易行为的监察稽核力度等。综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格与本基金相似的投资组合,因此未进行业绩比较。

### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

注:本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年四季度，美联储推出二次数量宽松货币政策，同时美国两会就延续前任政府减税政策达成一致，美国经济复苏态势由弱转强，美元指数亦先下后上。在二次数量宽松货币政策推动下，大宗商品价格继续上涨，新兴市场国家通胀压力明显加大。

四季度国内经济企稳回升，通胀问题突出。为在短期经济增长与结构调整之间取得适度的平衡，四季度货币调控环境相对宽松，信贷发放超出预期目标，国内经济企稳回升。与此同时，受大宗商品价格上涨和节能减排政策带动，以及农产品炒作推动，四季度居民消费价格不断超出市场预期。在通胀问题日益突出情况下，央行货币政策基调由适度宽松转向稳健，连续三次上调银行存款准备金率，并两次上调银行存贷款基准利率。

在国内经济企稳和货币政策趋紧背景下，四季度上证综合指数先涨后跌，累计上涨 5.74%。其中股票行情继续分化，在货币政策转向和房地产调控政策加码拖累下，周期类股票涨幅较小，中小板和创业板在“调结构”的大背景下表现突出。债市走势则正好相反，出现大幅度调整。

操作方面，按照恒定比例投资组合保险策略(CPPI)，随着债券收益率的回升，在季末增持了企业债，适度拉长了组合久期；增加了可转债的投资，选择申购估值合理，增长潜力大的新股。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.0067 元，本报告期份额净值增长率为-0.21%，同期业绩比较基准收益率为 0.84%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2011 年 1 季度，随着资产价格和信贷环境的改善，美国居民去杠杆化过程有望放缓，美国经济稳定复苏，在这种背景下数量宽松货币政策能否持续存在不确定性，大宗商品价格震荡幅度可能加大。从国内来看，十二五规划开局之年，地方政府投资冲动相对较强，通胀压力较大。在转变经济结构大的背景下，针对经济增长与通胀预期，央行可能试行差额准备金率政策调控信贷，以缓解通胀上行压力、稳定经济增长。综上，明年的经济环境、政策环境较为复杂，但我们相信调控是为了经济更稳健，更持续地增长。

基于上述判断，根据恒定比例投资组合保险策略(CPPI)，本基金将保持相对较高的可转债投资比例，并随着债券收益率的回升，进一步增持信用债券，继续选择申购估值合理、增长潜力大的新股，在控制风险前提下，力争提高基金投资回报率。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	32,760,205.16	0.76
	其中：股票	32,760,205.16	0.76
2	固定收益投资	3,955,158,882.55	91.21
	其中：债券	3,955,158,882.55	91.21
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	58,200,487.30	1.34
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	230,159,758.74	5.31
6	其他资产	60,019,794.90	1.38
7	合计	4,336,299,128.65	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	29,360,512.16	0.68
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,057,991.00	0.12
C5	电子	1,238,053.50	0.03
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	8,667,678.86	0.20
C8	医药、生物制品	14,396,788.80	0.33
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	3,399,693.00	0.08
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-

K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	32,760,205.16	0.76

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300142	沃森生物	108,084	14,396,788.80	0.33
2	002496	辉丰股份	90,645	5,057,991.00	0.12
3	300137	先河环保	91,907	3,511,766.47	0.08
4	300126	锐奇股份	89,893	3,477,061.24	0.08
5	601933	永辉超市	108,825	3,399,693.00	0.08
6	601126	四方股份	53,965	1,678,851.15	0.04
7	002504	东光微电	46,110	1,238,053.50	0.03

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	192,120,000.00	4.44
2	央行票据	890,630,000.00	20.59
3	金融债券	657,394,000.00	15.20
	其中：政策性金融债	657,394,000.00	15.20
4	企业债券	1,107,013,561.40	25.59
5	企业短期融资券	418,946,000.00	9.68
6	可转债	689,055,321.15	15.93
7	其他	-	-
8	合计	3,955,158,882.55	91.43

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	3,601,250	395,633,325.00	9.15
2	1001011	10 央行票 据 11	3,000,000	293,760,000.00	6.79
3	113002	工行转债	2,265,680	267,667,435.20	6.19
4	070220	07 国开 20	2,200,000	218,108,000.00	5.04
5	0801047	08 央行票 据 47	2,000,000	200,780,000.00	4.64

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证投资。

## 5.8 投资组合报告附注

**5.8.1** 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

**5.8.2** 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	928,589.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	59,047,840.05
5	应收申购款	43,365.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,019,794.90

### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	395,633,325.00	9.15
2	125731	美丰转债	15,229,156.95	0.35
3	110009	双良转债	9,940,447.60	0.23

### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
----	------	------	----------------	--------------	----------

1	300142	沃森生物	14,396,788.80	0.33	新股锁定
2	002496	辉丰股份	5,057,991.00	0.12	新股锁定
3	300137	先河环保	3,511,766.47	0.08	新股锁定
4	300126	锐奇股份	3,477,061.24	0.08	新股锁定
5	601933	永辉超市	3,399,693.00	0.08	新股锁定
6	601126	四方股份	1,678,851.15	0.04	新股锁定
7	002504	东光微电	1,238,053.50	0.03	新股锁定

### 5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，比例的分项之和与合计可能有尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	4,686,448,818.85
本报告期基金总申购份额	43,208,483.10
减：本报告期基金总赎回份额	432,448,419.69
本报告期期末基金份额总额	4,297,208,882.26

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2011 年 1 月 11 日发布了银华保本增值证券投资基金分红公告。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 8.1.1 中国证监会批准银华保本增值证券投资基金设立的文件
- 8.1.2 《银华保本增值证券投资基金招募说明书》
- 8.1.3 《银华保本增值证券投资基金基金合同》
- 8.1.4 《银华保本增值证券投资基金托管协议》
- 8.1.5 《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 8.1.6 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
- 8.1.7 基金托管人业务资格批件和营业执照

## 8.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。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。

## 8.3 查阅方式

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。

银华基金管理有限公司  
2011 年 1 月 22 日