银华保本增值证券投资基金

【2015】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:2016年3月25日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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2016年3月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况,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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计。

本报告期自2015年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银华保本增值证券投资基金
基金简称	银华保本增值混合
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	926,344,534.99份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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	保本周期同期限的3年期银行定期存款税后收益率。
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		银华基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杨文辉	田青
	联系电话	(010)58163000	(010)67595096
	电子邮箱	yhjf@yhfund.com.cn	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		4006783333,(010)85186558	(010)67595096
传真		(010)58163027	(010)66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.yhfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人办公地址

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2015年	2014年	2013年
本期已实现收益	176,379,987.49	106,406,019.90	59,593,521.05
本期利润	118,312,602.05	228,757,074.81	315,729.09
加权平均基金份额本期利润	0.1099	0.1296	0.0001
本期加权平均净值利润率	9.73%	12.58%	0.01%
本期基金份额净值增长率	9.18%	14.08%	-0.30%
3.1.2 期末数据和指标	2015年末	2014年末	2013年末
期末可供分配利润	60,562,928.98	137,549,696.83	22,996,709.89
期末可供分配基金份额利润	0.0654	0.0986	0.0104
期末基金资产净值	972,070,502.98	1,572,657,955.40	2,209,368,440.26
期末基金份额净值	1.0494	1.1271	0.9943
3.1.3 累计期末指标	2015年末	2014年末	2013年末
基金份额累计净值增长率	128.12%	108.93%	83.15%

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.期末可供分配利润采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的认购、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

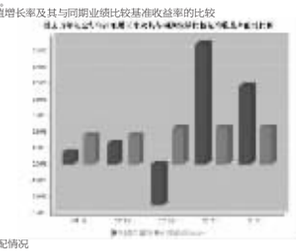
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	1.19%	0.12%	1.08%	0.01%	0.11%	0.11%
过去六个月	0.02%	0.29%	2.17%	0.01%	-2.15%	0.28%
过去一年	9.18%	0.39%	4.34%	0.01%	4.84%	0.38%
第一个保本周期(2004年3月2日(基金合同生效日)至2007年3月1日)	23.61%	0.16%	6.22%	0.00%	17.39%	0.16%
第二个保本周期(2007年3月2日至2010年3月1日)	41.80%	0.35%	9.24%	0.00%	32.56%	0.35%
第三个保本周期(2010年3月2日至2013年3月1日)	5.09%	0.08%	10.49%	0.00%	-5.40%	0.08%
第四个保本周期(2013年3月2日至今	23.85%	0.26%	12.79%	0.01%	11.06%	0.25%
自基金合同生效起至今	128.12%	0.24%	44.65%	0.01%	83.47%	0.23%

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

注:按基金合同规定,基金管理人自第四个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,建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同的规定;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%。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2015	1.750	190,423,865.26	-	190,423,865.26	
2014	0.063	13,764,412.47	-	13,764,412.47	
2013	0.200	50,382,208.83	-	50,382,208.83	
合计	2.013	254,570,486.56	-	254,570,486.56	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及其管理基金的经验

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)设立的全国性资产管理公司。公司注册资本为2亿元人民币,公司的股东及其出资比例分别为:西南证券股份有限公司49%,第一创业证券股份有限公司29%、东北证券股份有限公司21%及山西海鑫实业股份有限公司1%。公司的主要业务是基金募集、基金资格、资产管理及中国证监会许可的其他业务。公司注册地为广东省深圳市。

截至2015年12月31日,本基金管理人管理24只证券投资基金,具体包括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、银华核心价值优选混合型证券投资基金、银华优质增长混合型证券投资基金、银华富裕主题混合型证券投资基金、银华领先策略混合型证券投资基金、银华全球核心优选证券投资基金、银华内需精选混合型证券投资基金(LOF)、银华增强收益债券型证券投资基金、银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金、银华沪深300指数分级证券投资基金、银华深证100指数分级证券投资基金、银华信用债券型证券投资基金(LOF)、银华成长先锋混合型证券投资基金、银华信用双利债券型证券投资基金、银华信用双利债券型证券投资基金、银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)、银华中证等权重90指数分级证券投资基金、银华永祥保本混合型证券投资基金、银华消费主题分级混合型证券投资基金、银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金、银华永泰积极债券型证券投资基金、银华中小盘精选混合型证券投资基金、银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)、上证50等权重交易型开放式指数证券投资基金、银华上证50等权重交易型开放式指数证券投资基金联接基金、银华中证中票90指数债券型证券投资基金(LOF)、银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金、银华交易型货币市场基金、银华中证成长股债恒定组合30/70指数证券投资基金、银信信用四季红债券型证券投资基金、银华中证转债指数增强分级证券投资基金、银信信用季季红债券型证券投资基金、银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金、银华永利债券型证券投资基金、银华恒生中国企业指数分级证券投资基金、银华多利宝货币市场基金、银华永益分级债券型证券投资基金、银华庆连证券投资基金、银华双月定期理财债券型证券投资基金、银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金、银华惠增利货币市场基金、银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华泰利灵活配置混合型证券投资基金、银华中国梦30股票型证券投资基金、银华恒利灵活配置混合型证券投资基金、银华聚利灵活配置混合型证券投资基金、银华汇利灵活配置混合型证券投资基金、银华稳利灵活配置混合型证券投资基金、银华中证国防安全指数分级证券投资基金、银华中证一带一路主题指数分级证券投资基金、银华战略新兴主题灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华逆向投资灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华互联网主题灵活配置混合型证券投资基金。同时,本基金管理人管理着多个全国社保基金、企业年金和特定客户资产管理投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
贾鹏先生	本基金的基金经理	2014年9月12日	-	7年	硕士学位,2008年3月至2011年3月期间任职于银华基金管理有限公司,担任行业研究员职务;2011年4月至2012年3月期间任职于瑞银证券有限责任公司,担任行业研究组长;2012年4月至2014年6月期间任职于建信基金管理有限公司,担任基金经理助理,2014年6月起任职于银华基金管理有限公司。自2014年8月27日起担任银华永祥保本混合型证券投资基金及银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理,自2014年12月31日起兼任银华信用双利债券型证券投资基金、银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
胡娜女士	本基金的基金经理助理	2014年7月18日	2015年1月28日	6年	硕士学位;2009年至2012年期间任职于华泰联合证券固定收益部,担任自营交易员职务;2012年11月加盟银华基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理职务,自2015年1月29日起担任银华增强收益债券型证券投资基金、银华永泰积极债券型证券投资基金和银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理,自2015年5月14日起兼任银华聚利灵活配置混合型证券投资基金及银华汇利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
孙慧女士	本基金的基金经理助理	2015年4月15日	-	5年	硕士学位。2010年6月至2012年6月任职中邮人寿保险股份有限公司投资管理部,任投资经理助理;2012年7月至2015年2月任职于华夏人寿保险股份有限公司资产管理中心,任投资经理;2015年3月加盟银华基金管理有限公司,任基金经理助理。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基金合同生效日或公司作出决定之日。

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》、《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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本基金管理人制定了公司层面的《银华基金管理有限公司公平交易制度》,对投资部、固定收益部、量化投资部、研究部、交易管理部、监察稽核部等相关所有业务部门进行了制度上的约束。该制度适用于本基金管理人管理的公募基金、社保组合、企业年金及特定客户资产管理组合等,规定的范围包括但不限于境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,同时包括投权、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

为了规范本基金管理人各投资组合的证券投资指令的执行过程,完善公平交易制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会,本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《银华基金管理有限公司公平交易制度》,制定了《银华基金管理有限公司公平交易执行制度》,规定了公平交易的执行流程及特殊情况的审批机制;明确了交易执行环节的集中交易制度,并对交易执行环节的内部控制措施进行了完善。

此外,为了加强对异常交易行为的日常监控,本基金管理人还制定了《银华基金管理有限公司异常交易监控实施细则》,规定了异常交易监控的范围以及异常交易发生后的分析、说明、报备流程。

对照2011年8月份新修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本基金管理人又对上述制度进行了修改完善,进一步修订了公平交易的范围,修订了对不同投资组合同日反向交易的监控重点,并强调了本基金管理人内控控制的要求,具体控制方法为:1、交易所市场的公平交易均通过恒生交易系统实现,不掺杂任何的人为判断,所有交易均通过恒生投资系统公平交易模块电子化强制执行,公平交易程序自动启动;2、一般情况下,场外交易指令以组合的名义下达,执行交易员以组合的名义进行一级市场申购报标及二级市场交易,并确保非集中竞价交易与投资组合一对应,且各投资组合获得公证的交易价格;3、对于国外债券一级市场申购,非公开发行股票申购等以基金管理人名义进行的交易,各投资组合经理在交易前按过地确定各投资组合的交易价格和数量,交易管理部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;4、本基金管理人使用恒生O32系统的公平交易糟糕分析模块,定期及不定期进行报告分析,对公平交易的情况进行检查,以规范操作流程,适应公平交易的需要。

综上所述,本基金管理人通过事前构建控制环境、事中强化落实执行、事后进行双重监督,来确保公平交易制度得到切实执行。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

4.3.2.1 整体执行情况说明

报告期内,本基金管理人根据《银华基金管理有限公司公平交易制度》及相关配套制度,在研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节,建立了健全有效的公平交易执行体系,公平对待旗下的每一个投资组合,具体执行情况如下:

在研究分析环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。

在投资决策环节,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

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,未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2.2 同向交易价差专项分析

本基金管理人对旗下所有投资组合过去四个季度不同时间窗内(1日内、3日内及5日内)同向交易的交易价差从T检验(置信度为95%)和溢价率占优频率等方面进行了专项分析,未发现违反公平交易制度的异常情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,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。

本报告期内,本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有2次,这两次反向交易属于指数基金或量化专户与其他基金的同日反向交易,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 管理人对报告期内基金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

2015年,权益市场出现罕见的大幅波动,上半年的杠杆牛市在监管层严控风险的背景下戛然截止,6-8月份连续杀跌,十分罕见。但超跌过后,市场逐渐稳稳,并于9月下旬起出现持续反弹,整体交易环境再度正常化。后续,在大类资产配置机制驱动下,稳健慢牛格局初步显现,债券市场全年依然维持牛市格局,上半年在股市牛市、经济反弹预期的情况下,权益率宽幅震荡,下半年股灾之后,资产荒特征愈加明显,除IPO恢复中而了短期情绪外,收益率呈现单边下行态势。

全年市场走势对我们的操作也提出极大挑战,但本基金始终贯彻顺势而为、灵活配置的核心思路,在保证基金组合的流动性的情况下,主动与市场节奏和融合,权益操作方面,年中首先通过果断清仓止盈,锁定上半年收益,很好的控制了净值回撤,同时着手研究储备趋势性较好的新兴产业及标的;四季度初果断加仓,在考虑配置的均衡性情况下,兼顾成长和价值的布局,总体而言,做到了收益与风险基本匹配。债券操作方面,本基金兼承久期风险的原则,全年维持适当的杠杆水平,并进行了积极的波段操作,贡献了一定的收益。

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1.0494元,本报告期份额净值增长率为9.18%,同期业绩比较基准增长率为4.34%。

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2016年,债务周期叠加技术创新接棒私人口老龄化,中国乃至全球的长期经济增速都在中枢下移。因此短期的需求刺激和加杠杆行为都不足以让中国经济长期向上稳定在一定水平,这与2009年和2012年的经济刺激具有本质不同。“三期叠加”的“新常态”是对中国经济最精准的注解,结构转型是艰难的,但会缓慢推进,这可能造成经济实际的情况相好于传统经济学框架预测下的经济增速,或者说相好于市场的宏观感受。结构转型下,宏观和市场层面均存在结构性机会。2016年,尤其是二季度左右,中国经济有企稳的可能。但大概率只是稳定在某一区间,各种长期因素约束下,经济难有向上的空间和时间,明年经济增速可能维持在6.5%左右的水平。货币政策方面,未来会略显,但空间相对有限,更不会将利率降为零,降准的空间较大,目的是为了对冲人民币贬值预期下外汇占款的流失。货币政策总体宽松,且会运用多种非常规化手段对冲经济下行的风险,也为经济转型创造条件。在这种背景下,A股市场依然处于“新兴+转轨”期,A股博弈特征可能更强。市场全年属于既非牛市也非熊市的结构性机会,策略上的择时要求更高。民间期的机会将源于改革、转型与成长领域,债券市场暂时还没有实质性的风险,趋势没有反转,虽然货币环境略松较为确定,但是在汇率贬值和利率市场化的刺约之下,短端的下行空间或较为有限,这在一定程度上制约了长端下行的空间,债市收益率宽幅震荡的概率较大。

2016年本基金的投资策略将适度多元化,仓位上也将更加灵活。权益操作上,行业配置方面,将重点关注1)供给侧改革带来的传统周期板复性机会;以及2)持续景气行业的价值回归及新兴成长机会。产业主线围绕智能制造、信息经济、新型消费等展开。债券投资维持适当的杠杆和久期水平,积极把握波段性机会,根据市场收益率情况进一步优化债券结构,提升静态收益率,加大个券的分析和跟踪力度,在控制信用风险的前提下保证基金组合的流动性。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定,日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行,基金份额净值由基金管理人完成估值后,经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值委员会(委员包括估值业务分管领导以及投资部、研究部、监察稽核部、运作保障部等部门负责人及相关业务骨干),负责研究、指导基金估值业务。估值委员会委员和负责基金日常估值业务的基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经历。基金经理不介入基金日常估值业务;估值委员会决议之前会与涉及基金的基金经理进行充分沟通。运作保障部负责执行估值委员会制定的估值政策及决议。

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突;本基金管理人未签约与估值相关的任何定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人本报告期内实施两次基金利润分配:

第一次于2015年1月19日发布分红公告,向于2015年1月21日在本基金注册登记机构登记在册的本基金全体基金份额持有人,按每10份基金份额分配红利人民币0.650元,实际分配收益金额为人民币88,158,218.72元。

第二次2015年12月15日发布分红公告,向于2015年12月17日在本基金注册登记机构登记在册的本基金全体基金份额持有人,按每10份基金份额分配红利人民币1.100元,实际分配收益金额为人民币102,266,646.54元。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在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,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。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金实施利润分配的金额为190,423,865.26元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

§6 审计报告

本基金2015年度财务会计报告经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所审计,注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:银华保本增值证券投资基金

报告截止日:2015年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2015年12月31日	上年度末 2014年12月31日
资 产:		
银行存款	232,641,734.70	303,542,752.83
结算备付金	8,948,767.40	23,685,243.19
存出保证金	335,731.49	372,345.27
交易性金融资产	785,074,598.14	1,504,563,190.95
其中:股票投资	54,186,009.34	220,332,646.35
基金投资	-	-
债券投资	730,888,588.80	1,284,230,544.60
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	10,262,715.43	9,763,736.22
应收利息	20,025,476.31	44,530,151.52
应收股利	-	-
应收申购款	794,010.51	141,448.53
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,058,083,033.98	1,886,598,868.51
负债和所有者权益	本期末 2015年12月31日	上年度末 2014年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	75,000,000.00	299,999,996.90
应付证券清算款	5,000,958.90	640,106.18
应付赎回款	777,841.55	7,038,903.65
应付管理人报酬	1,051,429.04	1,614,759.89
应付托管费	175,238.20	269,126.65
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	468,325.91	997,098.10
应交税费	3,114,932.56	3,114,932.56
应付利息	2,352.91	16,402.59
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	421,451.93	249,586.59
负债合计	86,012,531.00	313,940,913.11
所有者权益:		
实收基金	911,507,574.00	1,373,021,703.39
未分配利润	60,562,928.98	199,636,252.01
所有者权益合计	972,070,502.98	1,572,657,955.40
负债和所有者权益总计	1,058,083,033.98	1,886,598,868.51

注:报告截止日2015年12月31日,基金份额净值为人民币1.0494元,基金份额总额为926,344,534.99份。

7.2 利润表

会计主体:银华保本增值证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2015年1月1日至2015年12月31日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日
一.收入	143,303,600.29	263,746,881.36
1.利息收入	50,685,109.49	85,007,549.45
其中:存款利息收入	8,915,539.06	17,677,258.12
债券利息收入	41,671,374.37	66,787,635.96
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	98,196.06	542,655.37
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	149,614,691.26	54,193,455.55
其中:股票投资收益	130,150,895.13	51,192,269.42
基金投资收益	-	-
债券投资收益	18,560,783.58	1,125,830.76
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	903,012.55	1,875,355.37
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-58,067,385.44	122,351,054.91
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	1,071,184.98	2,194,821.45
减:二.费用	24,990,998.24	34,989,806.55
1. 管理人报酬	14,636,633.28	21,879,260.79
2. 托管费	2,439,438.98	3,646,543.46
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	3,869,729.15	4,165,864.88
5. 利息支出	3,575,491.27	4,826,184.87
其中:卖出回购金融资产支出	3,575,491.27	4,826,184.87
6. 其他费用	469,705.56	471,952.55
三.利润总额(亏损总额以“-”号填列)	118,312,602.05	228,757,074.81
减:所得税费用	-	-
四.净利润(净亏损以“-”号填列)	118,312,602.05	228,757,074.81

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:银华保本增值证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一.期初所有者权益(基金净值)	1,373,021,703.39	199,636,252.01	1,572,657,955.40
二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	118,312,602.05	118,312,602.05
三.本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-461,514,129.39	-66,962,059.82	-528,476,189.21
其中:1.基金申购款	77,433,156.78	9,689,983.20	87,123,139.98
2.基金赎回款	-538,947,286.17	-76,652,043.02	-615,599,329.19
四.本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-190,423,865.26	-190,423,865.26
五.期末所有者权益(基金净值)	911,507,574.00	60,562,928.98	972,070,502.98

项目	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一.期初所有者权益(基金净值)	2,186,371,730.37	22,996,709.89	2,209,368,440.26
二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	228,757,074.81	228,757,074.81
三.本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-813,350,026.98	-38,353,120.22	-851,703,147.20
其中:1.基金申购款	11,240,043.04	787,848.25	12,027,891.29
2.基金赎回款	-824,590,070.02	-39,140,968.47	-863,731,038.49
四.本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-13,764,412.47	-13,764,412.47
五.期末所有者权益(基金净值)	1,373,021,703.39	199,636,252.01	1,572,657,955.40

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

王立新	杨靖	龚凯
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

银华保本增值证券投资基金(以下简称“本基金”)系由基金管理人银华基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《银华保本增值证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规的规定,经中国证监会证券监督管理委员会以下简称“中国证监会”证监基金字[2004]9号文批准公开发行。本基金为契约型开放式基金,存续期限为不定期,首次设立募集基金份额为6,073,617,942.08份,经安永华明会计师事务所有限公司验证。本基金的基金管理人和注册登记机构均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(以下简称“中国建设银行”)。

根据《银华保本增值证券投资基金基金合同》(2013年修订)和《银华保本增值证券投资基金更新招募说明书》(2015年第2号)的相关规定,本基金保本周期期限为三年,第三个保本周期结束后,转入第四个保本周期,第四个保本周期自2013年3月2日起至2016年3月1日止,由北京首创融资担保有限公司担任担保人,北京首创融资担保有限公司为本基金的保本提供不可撤销的连带责任保证担保。保证范围为:在本基金基金份额持有人持有到期的前提下,在保本周期到期日可赎回金额加上其在该保本周期内的累计分红金额,低于该基金份额持有人投资金额的差额部分;保证期限为基金保本周期到期日六个月止。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、修改后的基金合同及公告的《银华保本增值证券投资基金招募说明书》的有关规定,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。本基金在每一个保本周期内,资产类别的配置关系应为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%。本基金的业绩比较基准是与保本周期同期限的3年期银行定期存款税后收益率。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则以及2014年颁布及修订的准则及相关规定以下简称“企业会计准则”)及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制,同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金协会发布的若干基金行业实务操作。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求,真实、完整地反映了本基金2015年12月31日的财务状况及2015年度的经营成果和基金净值变动情况。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无需说明的重大会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期根据中国证券投资基金业协会中基协发(2014)24号《关于发布<中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准>的通知》的规定,自2015年3月25日起,交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产持证券和私募债券除外),采用第三方估值机构提供的估值数据进行估值,2015 年 3 月 25 日,相关调整对本基金前一估值日基金资产净值的影响不超过 0.5%。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[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》、财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008年9月18日《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不缴纳营业税;

(2)对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不缴纳企业所得税;

(3)对基金所持上市公司股票,持股期限在1个月以内(含1个月的),其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,其股息红利所得暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,2015年9月8日之前其股息红利所得暂减按25%计入应纳税所得额,自2015年9月8日起,其股息红利所得免征收个人所得税。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税;

(4)对基金取得的债券利息收入,由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税;

(5)对于基金从事A股买卖,出让方按0.10%的税率缴纳证券(股票)交易印花税,对受让方不再缴纳印花税;

(6)基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价,暂免予缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
西南证券股份有限公司(“西南证券”)	基金管理人股东、基金代销机构
第一创业证券股份有限公司(“第一创业”)	基金管理人股东、基金代销机构