

信息披露

D043

2009年 / 4 月 15 日 / 星期三

(上接D042版)

联系人:王兆权  
客户服务电话:022-28455588  
公司网站:<http://www.ewww.com.cn>  
金元证券股份有限公司  
注册地址:海南省海口市南宝路36号证券大厦4层  
办公地址:深圳市深南大道4001号时代金融中心17楼  
法定代表人:陆涛  
联系人:张萍  
客户服务电话:400-888-8228  
公司网站:[www.jyzq.com.cn](http://www.jyzq.com.cn)  
第一创业证券有限责任公司  
注册地址:深圳罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25层  
办公地址:深圳罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25层  
法定代表人:刘学民  
联系人:王立洲  
联系电话:0755-25832494  
传真电话:0755-25831718  
客户服务电话:0755-25832523  
公司网站:[www.firstcapital.com.cn](http://www.firstcapital.com.cn)  
中银国际证券有限责任公司  
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层  
办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层  
法定代表人:平岳  
电话:400-620-8888  
联系人:张静  
网址:[www.bocichina.com](http://www.bocichina.com)  
东北证券股份有限公司  
注册地址:长春市人民大街138-1号  
办公地址:长春市自由大路1138号  
法定代表人:矫正中  
开放式基金咨询电话:0431-9668899、0431-5096733  
开放式基金业务传真:0431-5680032  
网址:[www.nesec.cn](http://www.nesec.cn)  
申银万国证券股份有限公司  
注册地址:上海市常熟路171号  
办公地址:上海市常熟路171号  
法定代表人:丁国荣  
电话:021-54033888  
传真:021-54038844  
联系人:曹晖  
客户服务电话:021-962505  
网址:[www.sw2000.com.cn](http://www.sw2000.com.cn)  
中信金通证券有限责任公司  
注册地址:浙江省杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座  
办公地址:浙江省杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座  
法定代表人:刘军  
联系人:王勤  
客户服务电话:96598  
网址:[www.bigsun.com.cn](http://www.bigsun.com.cn)  
东海证券有限责任公司  
注册地址:江苏省常州市延陵西路59号常信大厦18楼  
办公地址:上海市浦东新区东方路989号中达广场17楼  
法定代表人:朱科敏  
联系人:程学军  
电话:021-50586660  
传真:021-50586660-8881  
客户服务热线:021-52574550、0519-88166222、0379-64902266  
免费服务热线:400-888-8588  
公司网络地址:<http://www.longone.com.cn>  
南京证券有限责任公司  
注册(办公)地址:江苏省南京市大钟亭8号  
法人代表:张华东  
客户服务电话:4008-285-888  
传真:025-83364032  
联系人:曹春阳  
公司网站:[www.njzq.com.cn](http://www.njzq.com.cn)  
东莞证券有限责任公司  
注册地址:东莞市莞城可园南路1号金源中心30楼  
办公地址:东莞市莞城可园南路1号金源中心17、30楼  
法定代表人:游锦辉  
客户服务电话:0769-961130  
电话:0769-22119351  
传真:0769-22119423  
联系人:罗绍辉  
网址:[www.dgzq.com.cn](http://www.dgzq.com.cn)  
德邦证券有限责任公司  
注册地址:上海市普陀区曹杨路510号南半幢9楼  
办公地址:上海市福山路500号城建大厦26楼  
法定代表人:方加春  
客户服务电话:400-888-8128  
网址:[www.tebon.com.cn](http://www.tebon.com.cn)  
财通证券经纪有限责任公司  
注册(办公)地址:杭州市解放路111号  
法定代表人:沈继宁  
客户服务电话:0571-96336  
传真:0571-87925129  
联系人:乔骏  
网址:[www.ctsec.com](http://www.ctsec.com)  
国都证券有限责任公司  
注册地址:深圳市福田区中心区金田路4028号荣超经贸中心26层11、12  
办公地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层  
法定代表人:王少华  
客户服务电话:400-818-8118  
网址:[www.guodu.com](http://www.guodu.com)  
长江证券股份有限公司  
注册(办公)地址:武汉市新华路特8号长江证券大厦  
法定代表人:胡运利  
电话:021-63219781  
传真:021-51062920  
客户服务热线:4008-888-999、027-85808318  
网址:[www.95579.com](http://www.95579.com)  
宏源证券股份有限公司  
注册地址:新疆乌鲁木齐市文艺路233号  
办公地址:北京市海淀区西直门北大街甲43号金运大厦B座6层  
法定代表人:冯世生  
电话:010-62267799  
传真:010-62294470  
客户服务电话:010-62267799-6789  
网址:[www.chongyuan.com.cn](http://www.chongyuan.com.cn)  
山西证券股份有限公司  
办公(注册)地址:山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼  
法定代表人:侯键  
客户服务电话:0351-8686868  
联系人:张治国  
联系电话:0351-8686703  
传真:0351-8686709  
网址:[www.i618.com.cn](http://www.i618.com.cn)  
江南证券有限责任公司  
注册地址:南昌市抚河北路219号  
办公地址:南昌市抚河北路219号6楼  
法定代表人:姚江淮  
传真:0791-6789414  
联系人:余雅娜  
客户服务电话:0791-6768763  
网址:[www.scstock.com](http://www.scstock.com)  
信泰证券有限责任公司  
注册地址:南京市长江路88号  
办公地址:江苏省南京市长江路88号国信大厦18、19楼  
法定代表人:钱凯如  
电话:025-84784782  
传真:025-84784830  
联系人:舒明非  
客户服务电话:400-888-8918  
网址:[www.thope.com](http://www.thope.com)  
方正证券有限责任公司  
注册地址:湖南长沙芙蓉中路2段华侨国际大厦22-24层  
办公地址:湖南长沙芙蓉中路2段华侨国际大厦22-24层  
法定代表人:雷杰  
客户服务电话:95571  
网址:[www.sunsac.com.cn](http://www.sunsac.com.cn)  
安信证券股份有限公司  
办公(注册)地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元  
法定代表人:牛冠兴  
客户服务电话(长途):400-800-1001  
联系人:余江  
传真:0755-82558355  
网址:[www.essences.com.cn](http://www.essences.com.cn)  
国元证券股份有限公司  
注册地址:安徽省合肥市寿春路179号  
办公地址:安徽省合肥市寿春路179号  
联系人:任丽娜  
电话:0551-2207938  
传真:0551-2207935  
法定代表人:凤良志  
客户服务电话:4008-888-777  
网址:[www.gyzq.com.cn](http://www.gyzq.com.cn)  
长城证券有限责任公司

注册地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层  
办公地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层  
法定代表人:黄耀华  
联系人:高峰  
电话:0755-83516094  
传真:0755-83516199  
客户服务电话:400-6666-888  
公司网站:<http://www.ccl68.com.cn>  
大同证券经纪有限责任公司  
注册地址:山西省大同市大北街13号  
办公地址:山西省太原市青年路8号  
法定代表人:董祥  
电话:0351-5680800  
联系人:苏妮  
客户服务电话:0351-4167056  
网址:<http://www.dtsbc.com.cn/>  
华林证券有限责任公司  
注册地址:广东省江门市港口路1号  
办公地址:深圳市福田区民田路178号华融大厦5楼  
法定代表人:段文清  
客户服务中心热线:0750-3160388  
基金业务传真:0755-82707850  
网址:<http://www.chinalions.com/>  
恒泰证券股份有限公司  
注册地址:内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号  
办公地址:内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号  
法定代表人:刘汝军  
电话:0471-4913998  
传真:0471-4930707  
联系人:常向东  
客户服务电话:0471-4961259  
网址:[www.cnht.com.cn](http://www.cnht.com.cn)  
万联证券有限责任公司  
注册地址:广州市中山二路18号广东电信广场36-37层  
办公地址:广州市中山二路18号广东电信广场36-37层  
法定代表人:李飭金  
电话:020-37865188  
传真:020-37865008  
客户服务电话:400-8888-133  
网址:[www.wljq.com.cn](http://www.wljq.com.cn)  
齐鲁证券有限公司  
注册地址:山东济南市经十路128号  
办公地址:山东济南市经十路128号  
法定代表人:李玮  
电话:0531-81283728  
传真:0531-81283735  
联系人:傅咏梅  
客户服务电话:95538  
网址:[www qlzq.com.cn](http://www qlzq.com.cn)  
中国银银投资证券有限责任公司  
注册地址:深圳福田区福华三路国际商会中心48-50楼  
办公地址:深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋18层至21层  
法定代表人:杨小阳  
客户服务电话:4006-008-008  
网址:[www.cjis.cn](http://www.cjis.cn)  
瑞银证券有限责任公司  
注册地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层  
办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心15层  
法定代表人:刘弘  
客户服务电话:400-887-8827  
网址:[www.ubssecurities.com](http://www.ubssecurities.com)  
江海证券经纪有限责任公司  
注册地址:哈尔滨市香坊区赣水路56号  
法定代表人:孙名扬  
客户服务电话:400-666-2288  
网址:[www.jhzq.com.cn](http://www.jhzq.com.cn)  
上海证券有限责任公司  
注册地址:上海市西藏中路336号  
办公地址:上海市九江路111号  
法定代表人:蒋元真  
客户服务电话:021-962518  
公司网址:<http://www.962518.com>  
基金管理人可根据有关法律、法规的要求,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。  
(二)注册登记机构:  
名称:银华基金管理有限公司  
注册地址:广东省深圳市深南大道6008号特区报业大厦19层  
法定代表人:彭越  
电话:010-58163000  
传真:010-58163027  
联系人:黄凯  
(三)出具法律意见书的律师事务所  
名称:北京市金杜律师事务所  
住所:北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO A座31层  
负责人:王玲  
电话:0755-22163307  
传真:0755-22163380  
联系人:宋萍萍  
经办律师:靳庆军、宋萍萍  
(四)会计师事务所和会计师事务所  
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3办公楼)16层  
法定代表人:葛明  
电话:010-58153322、58152145  
传真:010-85188298  
签字注册会计师:张小东、王珊珊  
联系人:王珊珊  
四、基金名称:银华保本增值证券投资基金  
五、基金的类型:  
本基金类型:契约型开放式  
六、基金的投资目标:  
本基金的投资目标是: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。  
七、基金的投资方向  
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。  
八、基金的投资策略和投资组合  
1.投资策略  
本基金的投资采用恒定比例投资组合保险策略(CPPI)。CPPI是国际通行的一种投资组合保险策略,它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,以确保持投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值,从而达到对投资组合保值增值的目的。  
在保证资产配置符合基金合同规定的前提下,基金管理人将按照CPPI策略的要求动态调整保本资产与收益资产的投资比例,在保证收益资产可能的损失额不超过保本资产的潜在收益与基金前期收益并扣除相关费用后(此时的值则安全垫,cushion)的基础上,实现基金资产最大限度的增值。如在本基金存续期内市场出现新的金融衍生产品且在开放式基金许可的投资范围之内,本基金管理人保留调整保本投资策略的权利。  
本基金总体投资策略包括以下三个层面:  
(1)按照恒定比例投资组合保险策略对股票资产进行动态调整  
CPPI投资策略的投资步骤大致可分为三步:第一步,根据投资组合期末最低目标价值(在本基金中该值为基金的本金)和合理的折现率设定当前应持有的保本资产的数量,即投资资产组合的价值底线;第二步,计算投资组合现时净值超过价值底线的数额,该数额等于安全垫;最后,将相当于安全垫特定倍数的资金规模投资于收益资产(如股票)以创造高于最低目标价值的收益,其余资产投资于保本资产以在期末实现最低目标价值。  
(2)放大倍数的确定  
在CPPI中,安全垫是收益资产可承受的最高损失限额。因此收益资产变现时所能承担损失的比例上限是放大倍数的倒数。所以,安全垫放大倍数不能超过高,过高则可能出现在需要清空股票时,因为流动性不足而使股票损失超过安全垫。但安全垫放大倍数又不能过低,过低则收益资产数量不够,使基金收益性不足。  
因此,在本基金的投资中,本基金管理人将着重考察保本周期内的市场中长期走势,根据市场的中长期态势,适度调整安全垫中长期的放大倍数。在

市场处于弱市时,辅以TIPP投资策略以控制基金风险,确保基金保本目标的实现。TIPP是CPPI一种保守投资的发展形式,主要是在投资组合净值提升时,将投资组合的期末最低目标价值随之提高,以锁定前期已实现收益。  
③安全垫放大倍数的维持  
根据CPPI,只有当安全垫的放大倍数在一定时间内保持恒定,才能保证在安全垫减少至零时,收益资产的数量也能按需要同时减少至零,以保证基金本金的安全。如下图所示:  
安全垫趋近于零时收益资产投资额同时趋近于零  
在实际应用中,如果要保持安全垫放大倍数的恒定,则需要根据投资组合市值的变化随时调整收益资产与保本资产的比例,而这将给基金带来高昂的交易费用,同时当市场发生较大变化时,为维持固定的放大倍数,基金有可能出现过激投资(收益资产过多或过少)。  
因此,在本基金的实际投资中,对于“恒定比例”采取如下两个方法进行处理:  
I.为维持收益资产与安全垫的放大倍数,基金管理人将对收益资产与保本资产的比例进行定期调整而不是随时调整,同时管理人还将根据这种调整可能造成的交易费用与冲击成本,设立调整阈值(即调整资产比例所能接受的最高冲击成本与交易费用),根据调整阈值来确定调整的最佳时点,以降低交易费用。  
II.为尽量减少基金可能出现的过激投资,本基金管理人将在市场可能发生剧烈变化时,对基金安全垫的中长期放大倍数进行调整,调整的时间间隔将比日常保本资产与收益资产比例调整的时间间隔长,这样一方面保证基金能够有充足的时间间隔实现“恒定比例”的投资组合保险策略,另一方面,本基金管理人又能根据对市场中长期态势的判断来决定是否该减小或增大放大倍数,以尽量避免过激投资。  
(2)债券投资策略  
本基金的债券投资策略主要包括以下几方面:  
① 基本持有久期与保本周期相匹配的债券,主要按买入并持有方式操作以保证组合收益的稳定性,以有效规避利率风险,形成本基金的保本资产。  
② 综合考虑收益性、流动性和风险性,进行主动性的品种选择,主要包括根据利率预期调整组合久期、选择低估值债券进行投资、把握市场上的无风险套利机会,增加盈利性、控制风险等等,以争取获得适当的超额收益,提高整体组合收益率。  
③ 利用银行间市场和交易所市场现券存量回购所得资金积极参与新股申购和配售,以获得稳定的股票一级市场投资回报。  
④ 利用未来可能推出的金融衍生工具,有效地规避利率风险。  
(3)股票投资策略  
本基金注重对股市趋势的研究,根据CPPI策略,控制股票市场下跌风险,分享股票市场成长收益。  
本基金的股票投资以价值选股、组合投资为原则,通过选择高流动性股票,保证组合的高流动性;通过选择具有上涨或派现潜力的股票,保证组合的收益性;通过分散投资、组合投资,降低个股风险与集中性风险。  
2.投资组合管理  
(1)投资组合构建原则  
CPPI的投资策略,是本基金实现本金安全的基础,其主要原则有以下几点:  
① 根据CPPI的要求确定基金安全垫。  
② 根据基金安全垫和放大倍数调整基金资产中债券和股票的投资额。  
(2)资产配置  
资产配置确定:资产配置以基金合同的规定和CPPI策略为原则。在基金运行过程中,基金管理人可以根据基金运作的实际情况和对市场的判断调整CPPI机制的各要素。  
投资范围和操作模式的确定:投资管理部在研究市场投资品种的风险、收益、流动性和操作模式的基础上,定期向A股基金投资决策委员会提交投资品种和操作模式建议书,A股基金投资决策委员会在研究之后,确定本基金在运作过程中可以投资的品种类别及可以使用的操作模式。  
本基金在每一个保本周期内,资产类别的配置关系如下:  
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%;本基金管理人应在基金合同生效日起6个月内完成建仓;本基金投资运作应符合本基金合同约定。  
从第二个保本周期开始,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。  
本基金保持适当比例现金以应付赎回。  
(3)选择债券的标准  
根据投资组合构建的原则,本基金选择债券的标准为:  
① 期限:债券资产主要是久期与保本周期相匹配的债券。  
② 信用等级:债券资产,投资品种必须是具有AA级(以上)投资评级的债券,其中评级为AAA级的债券在债券组合中的比例不低于60%。  
③ 流动性:本基金投资的债券必须具有良好的流动性。  
④ 收益性:投资品种必须在同等流动性的债券中具有合理的收益率水平。  
3.投资决策  
1.投资决策依据  
(1)国家有关法律、法规、规章和基金合同的有关规定。  
(2)宏观经济政策环境、微观企业经济运行态势和证券市场走势。  
2.投资决策机制  
(1)本基金的投资决策机制为A股基金投资决策委员会领导下的基金经理负责制。  
(2)A股基金投资决策委员会-负责制定基金投资方面的整体战略和原则;审定基金月度资产配置和调整计划;审定基金月度投资检讨报告;决定基金禁止的投资事项等。  
(3)基金经理-负责资产配置、投资组合的构建和日常管理。  
3.投资决策程序  
基金经理需要在A股基金投资决策委员会制定的投资原则下,根据研究员提供的货币政策、经济形势、股票市场的运行规律等因素的分析,在考虑基金合同规定的债券股票资产比例范围和保证本金安全的前提下决定对债券和股票投资的具体比例。  
决定投资原则:A股基金投资决策委员会决定基金的投资原则,并对基金投资组合的资产配置比例、股票选股原则等提出指导性意见。  
提出投资建议:证券分析人员根据咨询机构提供的研究报告以及其他信息来源,选定重点关注的各类债券和股票范围;在重点关注的投资产品范围内根据自己的调查研究选出有投资价值的投资产品向基金经理做出投资建议;根据基金经理理提出的要求对各类投资品种进行研究和提出投资建议。  
制定投资决策:基金经理在遵守A股基金投资决策委员会确定的投资原则前提下,根据证券分析人员提供的投资建议以及自己的分析判断,做出具体的投资决策,交集中交易室执行。  
4.投资组合评价  
公司建立绩效与风险评估小组,负责对基金投资组合进行投资绩效评估,研究基金投资组合的变化及由此带来的收益或损失;同时,绩效与风险评估小组还必须对基金资产组合的投资风险进行客观的评价。绩效与风险评估小组依据投资绩效评价运行规则,定期向A股基金投资决策委员会及投资管理部提供绩效评估报告,对基金投资收益与风险情况做出反馈,如有必要还需提出在分析基础上的修正意见。A股基金投资决策委员会定期召开会议,对基金投资组合进行风险评估,并提出风险控制意见。  
九、业绩比较基准  
与保本周期同期限的银行定期存款税后收益率(第二保本周期为年收益率2.952%)  
十、基金的风险收益特征  
本基金的投资于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。本基金面临的的风险因素主要包括本金损失风险、权证投资风险、流动性风险、市场风险、担保风险和其他风险等。  
十一、投资组合报告  
基金管理人的董事会及董事承诺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2008年1月14日复核了本报告中的财务指标、收益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。  
本投资组合报告所载数据截至2008年12月31日。  
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	-	-
其中:股票	-	-	-
2	固定收益投资	1,101,379,655.60	92.26
其中:债券	1,101,379,655.60	92.26	
资产支持证券	-	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
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	73,061,265.73	6.12
6	其他资产	19,308,314.18	1.62
7	合计	1,193,749,235.51	100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合  
本基金本报告期末未持有股票投资。  
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

本基金本报告期末未持有股票投资。

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	267,691,446.00	22.47
2	央行票据	293,857,000.00	24.67
3	金融债券	253,290,000.00	21.26
4	企业债、企业政策性金融债	232,290,000.00	21.26
5	企业债券	112,522,652.50	9.45
6	其他短期融资券	-	-
7	可转债	174,018,557.10	14.61
8	其他	-	-
9	合计	1,101,379,655.60	92.45

注:由于四舍五入的原因,“占基金资产净值比例”的分项之和与合计可能有尾差。

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	090908	99国债(8)	2,037,240	207,085,446.00	17.38
2	0701016	07央票16	1,600,000	163,568,000.00	13.73
3	020211	02国债11	1,000,000	102,240,000.00	8.58
4	050406	05农发06	1,000,000	100,600,000.00	8.44
5	110002	南山转债	1,064,210	98,886,393.20	8.30

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。  
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

本基金本报告期末未持有权证。

(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。	
(2)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。	

(3) 其他资产构成		
序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	390,741.00
2	应收证券清算款	3,185,682.55
3	应收股利	-
4	应收利息	15,143,306.15
5	应收申购款	588,584.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,308,314.18

(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)
1	110002	南山转债	98,886,393.20
2	110567	山鹰转债	10,750,453.20
3	110971	恒源转债	700,274.70

(5) 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明  
本基金本报告期末未存在流通受限股票。

十二、基金的业绩  
基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

阶段	净值增长率①	净值增长率②标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④标准差④	①-③	②-④
自第一个保本周期基金合同生效日(2007.3.2)至2007.12.31	24.64%	0.39%	2.48%	0.00%	22.16%	0.39%
最近3个月(2008.10.1至2008.12.31)	1.97%	0.14%	0.74%	0.00%	1.23%	0.14%
自第二个保本周期基金合同生效日(2007.3.2)至2008.12.31	17.59%	0.38%	5.55%	0.00%	12.04%	0.38%

十三、费用概览  
(一)与基金运作有关的费用

1.基金管理人的管理费;  
2.基金托管人的托管费;  
3.投资交易费用;  
4.基金信息披露费用;  
5.基金份额持有人大会费用;  
6.与基金相关的会计师费和律师费;  
7.按照国家有关规定可以列入的其他费用。  
(二)基金费用计提方法、计提标准和支付方式  
1.基金管理人的基金管理费  
基金管理人按基金资产净值的1.2%年费率计提。  
在通常情况下,基金管理费按前一日基金资产净值的1.2%年费率计提。计算如下:  
H=E×1.2%÷当年天数  
H为每日应计提的基金管理费  
E为前一日基金资产净值

基金管理费由基金管理人每日计算,每日计提,按月支付。经基金托管人复核后于次月首日起的前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

2.基金托管人的基金托管费  
在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值的0.2%年费率计提。计算如下:  
H=E×0.2%÷当年天数  
H为每日应计提的基金托管费  
E为前一日基金资产净值

基金托管费由基金管理人每日计算,每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费支付指令,基金托管人复核后于次月首日起两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

3.本条第一(一)款第3至第7项费用由基金托管人根据有关法律、法规及相应协议的规定,按费用实际支出金额支付,列入当期基金费用。基金发行过程中所发生的验资费(会计师费)和律师费从基金认购费用中列支,招募说明书、发行公告等信息披露费用根据相关法律法规及中国证监会相关规定列支。

(三)与基金销售有关的费用

1.申购和赎回  
申购费率:本基金采用前端收费的形式收取销售费用,申购费率按申购金额的大小分为三档,最高不超过1.5%,具体如下表所示:

申购金额(M)≥1,000万 申购费率1.0%  
100万≤申购金额(M)<1,000万 申购费率1.2%  
申购金额(M)<100万 申购费率1.5%

基金管理人可在法律法规允许的情况下,根据市场情况制定促销计划,在基金促销活动期间,基金管理人可以对促销活动范围内的投资者调低基金申购费率。

赎回费率:保本周期到期前赎回费率随持有期的增加而递减:

持有期≥三年(含三年) 赎回费率0  
两年<持有期≤三年 赎回费率0.5%  
一年<持有期≤两年(含两年) 赎回费率1.0%  
持有期≤一年(含一年) 赎回费率1.8%

基金赎回费的60%为注册登记费和基本手续费,其余40%则归基金资产所有。

2.基金管理人可以调整申购费率和赎回费率,最新的申购费率和赎回费率在招募说明书中列示。费率如发生变更,基金管理人最迟将于新的费率开始实施前3个工作日至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。

3.申购费用和赎回金的计算方法  
申购费用的计算  
净申购金额=申购金额/(1+申购费率)  
申购费用=申购金额×净申购金额

赎回费用的计算  
赎回费用=赎回总额×赎回费率

4.转换所需费用的计算方法  
每笔基金转换视为一笔赎回和一笔申购。基金转换时所需要的费用由转出基金赎回费用及本公司根据公平合理原则确定的转换费用构成。

转出金额=转出基金份额×转出基金T日基金单位净值  
转出基金赎回费用=转出金额×转出基金赎回费率  
转入金额=转出金额-转出基金赎回费用

转换费用=转入金额/(1+转换费率)×转换费率  
(四)不列入基金费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金资产的损失,以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。

(五)基金管理费和基金托管费的调整  
基金管理人和基金托管人可协商酌情调低基金管理费和基金托管费,此项调整不需要召开基金持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施前3个工作日在至少一种中国证监会指定的媒体上刊登公告。

(六)税收  
本基金运作过程中涉及的各项纳税主体,依照国家法律、法规的规定履行纳税义务。

十四、对招募说明书更新部分的说明  
银华保本增值证券投资基金招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规的要求,对基金管理人于2008年10月15日刊登的本基金原更新招募说明书进行了更新,主要更新内容如下:

1.在“三、基金管理人”部分,更新了公司注册资本、股东情况及部门设置情况;在“主要人员情况”部分,更新了以下内容:本公司2008年度股东大会批准徐志安、胡奕奕先生不再担任公司董事,增补李兆会、汪焰祥先生为公司董事,该变更事项已向相关监管部门备案,因此更新了董事、监事资料;更新了本基金基金经理的情况;更新了A股基金投资决策委员会委员情况,将伯龙先生不再担任A股基金投资决策委员会委员,增加陆文俊先生为A股基金投资决策委员会委员。

2.在“四、基金托管人”中,对基金托管人的基本情况及相关业务经营情况进行了更新。

3.在“五、相关服务机构”部分,增加华夏银行股份有限公司、青岛银行股份有限公司、上海农村商业银行股份有限公司、宁波银行股份有限公司、江海证券经纪有限责任公司、上海证券有限责任公司为代销机构;代销机构深圳平安银行股份有限公司变更为平安银行股份有限公司,华泰证券有限责任公司更名为华泰证券股份有限公司,渤海证券股份有限公司变更为渤海证券股份有限公司,西南证券股份有限公司变更为西南证券股份有限公司,恒泰证券股份有限公司变更为恒泰证券股份有限公司。更新了直销机构和部分代销机构的资料;更新了会计师事务所签字注册会计师和联系人。

4.根据基金运作管理办法,在“七、基金合同的生效”中增加了基金份额持有人数量或基金资产净值不足的情况说明。

5.在“十、基金的投资”部分,更新了最近一期投资组合报告的内容。

6.在“十一、基金的业绩”部分,更新了最近3个月和第二保本周期基金合同生效至2008年12月31日的基金投资业绩。

7.在“二十三、基金合同的内容摘要”部分,更新了部分内容。

8.在“二十四、基金托管协议的内容摘要”部分,更新了部分内容。

9.在“二十五、对基金份额持有人的服务”部分,更新了部分内容。

10.在“二十六、其他应披露事项”,列出了自上次招募说明书更新截止日以来涉及本基金的相关公告。并说明以下事项:2007年10月22日,本基金管理人的股东之一南方证券股份有限公司的破产清算组已公开招方式转让南方证券股份有限公司持有的本基金管理人21%股权,山西海鑫实业股份有限公司中标。2008年6月16日该股权转让事宜已经获得中国证监会批准,2008年12月29日,本基金管理人已就上述股东变更及增加注册资本事宜完成了工商变更登记手续,并于2009年1月7日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站披露。

11.对部分表述进行了更新。

银华基金管理有限公司  
2009年4月15日