（上接B14版）

65）国都证券有限责任公司
注册地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层
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10层
法定代表人：常喆
客户服务电话：400-818-8118
网址：www.guodu.com
66）山西证券股份有限公司
注册（办公）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：侯巍
联系电话：0351-8686659
传真：0351-8686619
联系人：郭熠
客户服务电话：400-666-1618
网址：www.i618.com.cn
67）上海证券有限责任公司
注册（办公）地址：上海市西藏中路336号
法定代表人：郁忠民
电话：021-53519888
传真：021-53519888
客服电话：400-891-8918、021-962518
联系人：张瑾
公司网址：http://www.962518.com
68）安信证券股份有限公司
办公地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
办公地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
深圳市福田区深南大道凤凰大厦1栋9层
法定代表人：牛冠兴
电话：0755-82825551
传真：0755-82558355
客户服务电话：400-800-1001
网址：www.essence.com.cn
69）中航证券有限公司
注册（办公）地址：南昌市抚河北路291号
法定代表人：杜航
电话：0791-6768763
传真：0791-6770178
联系人：余雅娜
客户服务电话：400-8866-567
网址：www.avicsec.com
70）国元证券股份有限公司
注册（办公）地址：安徽省合肥市寿春路179号
法定代表人：凤良志
电话：0551-2272100
传真：0551-2272100
联系人：祝丽萍
客户服务电话：400-8888-777
网址：www.gyzq.com.cn
71）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
法定代表人：黄耀华
客户服务电话：0755-33680000 、400-6666-888
公司网站：www.cgws.com
72）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：太原市长治路111号山西世贸中心A座F12、F13
法定代表人：董祥
电话：0351-4130322
联系人：薛津
客户服务电话：4007121212
网址：http://www.dtsbc.com.cn/
73）华林证券有限责任公司
注册（办公）地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦5、6楼
法定代表人：段文清
业务联系人：杨玲
客户服务中心热线：北京：010-64405618 上海：021-52045595 深圳：0755-83040288 广州：020-38372715
长沙：0731-82329088 合肥：0551-2883033 江门：0750-3160388
基金业务传真：0755-82707850
网站：http://www.chinalions.com/
74）恒泰证券股份有限公司
注册（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：庞介民
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
75）万联证券有限责任公司
注册（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：张建军
联系人：罗创斌
电话：020-37865070
传真：020-22373718-1013
客户服务电话：400-8888-133
网址：www.wlzq.com.cn
76）齐鲁证券有限公司
注册地址：山东省济南市经七路86号
办公地址：山东省济南市经七路86号
法定代表人：李玮
电话：0531-68889155
传真：0531-68889752
联系人：吴阳
客户服务电话：95538
网址：www.qlzq.com.cn
77）中国建银投资证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18层至21层
办公地址：深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心A栋第18层至21层
法定代表人：杨明辉
联系人：刘毅
电话：0755-82023442
传真：0755-82026539
客户服务电话：4006-008-008
网址：www.cjis.cn
78）方正证券股份有限公司
注册（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
开放式基金咨询电话：95571
电话：0731-85832343
开放式基金业务传真：0731-85832214
网址：http://www.foundersc.com
79）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
客户电话：400-887-8827
网址：www.ubssecurities.com
80）江海证券有限公司
注册（办公）地址：哈尔滨市香坊区赣水路56号
法定代表人：孙名扬
联系人：张宇宏
联系电话：0451-82336863
联系传真：0451-82287211
客服电话：400-666-2288
网址：www.jhzq.com.cn
81）爱建证券有限责任公司
注册（办公）地址：上海市南京西路758号24楼
法定代表人：张建华
电话：021-32229888
联系人：陈敏
业务联系电话：021-32229888
网址：www.ajzq.com
82）厦门证券有限公司
注册地址：厦门市莲前西路2号莲富大厦17楼
法定代表人：傅毅辉
联系人：卢金文
电话：0592-5161642
传真：0592-5161140
客服电话：0592-5163588
网址：www.xmzq.cn
83）中国国际金融有限公司
注册地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
办公地址：北京市建国门外甲6号SK大厦3层
法定代表人：李剑阁
电话：010-85679265
联系人：王雪筠
客户服务电话：010-85679238、010-85679169
网址：www.cicc.com.cn
84）华宝证券有限责任公司
注册（办公）地址：上海市陆家嘴环路166号未来资产大厦23层
法定代表人：陈林
电话：021-50122222
客户服务电话：400-820-9898
网址：www.cnhbstock.com
85）广州证券有限责任公司
注册（办公）地址：广州市先烈中路69号东山广场主楼17楼
法定代表人：吴志明
电话：020-87322668
传真：020-87325036
联系人：林洁茹
客户服务电话：020-961303
网址：www.gzs.com.cn
86）华福证券有限责任公司
注册地址：福州市五四路157号新天地大厦7、8层
办公地址：福州市五四路157号新天地大厦7-10层
法定代表人：黄金琳
电话：0591-87383623
传真：0591-87383610
客户服务电话：0591-96326
网址：www.hfzq.com.cn
87）天相投资顾问有限公司
注册地址：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701
办公地址：北京市西城区金融街5号新盛大厦B座4层
法定代表人：林义相
联系电话：010-66045608
客服电话：010-66045678
传真：010-66045500
天相投顾网址：http://www.txsec.com
天相基金网网址：http://jijin.txsec.com
88）信达证券股份有限公司
办公（注册）地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
法定代表人：高冠江
联系人：唐静
联系电话：010-63081000
联系传真：010-63080978
客服热线：400-800-8899
网址：www.cindasc.com
89）华龙证券有限责任公司
注册地址：甘肃省兰州市静宁路308号
办公地址：兰州市城关区东岗西路638号财富大厦
法定代表人：李晓安
联系人：李昕田
联系电话：0931-4890208
联系传真：0931-4890628
客服电话：0931-4890208、4890100、4890619、4890618
网址：www.hlzqgs.com
90）西部证券股份有限公司
注册（办公）地址：西安市东新街232号陕西信托大厦16-17层
法定代表人：刘建武
联系电话：029-87406488
传真：029-87406387
联系人：冯萍
客户服务电话：95582
网址：www.westsecu.com.cn
91）红塔证券股份有限公司
注册（办公）地址：云南省昆明市北京路155号附1号红塔大厦9楼
法定代表人：况雨林
电话：0871-3577942
传真：0871-3578827
联系人：刘晓明
客户服务电话：0871-3577888
网址：www.hongtastock.com
92）浙商证券有限责任公司
注册（办公）地址：浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A6/7
法定代表人：吴承根
联系人：谢项辉
电话：0571-87901053
传真：0571-87901913
客户服务电话：0571-967777
网址：www.stocke.com.cn
93）天风证券有限责任公司
注册（办公）地址：湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦四楼
法定代表人：余磊
联系人：翟璟
电话：027-87618882
传真：027-87618863
客户服务电话：028-86711410/027-87618882
网址：www.tfzq.com
94）西藏同信证券有限责任公司
注册地址：西藏自治区拉萨市北京中路101号
办公地址：上海市永和路118弄24号楼
法定代表人：贾绍君
联系人：王钧
电话：021-36533017
传真：021-36533017
客户服务电话：400-881-1177
网址：www.xzsec.com
95）英大证券有限责任公司
注册（办公）地址：深圳市福田区深南中路2068号华能大厦30、31层
法定代表人：赵文安
电话：0755-83007069
传真：0755-83007069
客户服务电话：4008-698-698
网址：www.ydsc.com.cn
96）华融证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街8号
办公地址：北京市西城区金融大街8号A座3层
法定代表人：丁之锁
联系人：陶颖
电话：010-58568040
传真：010-58568062
客户服务电话：010-58568118
网址：www.hrsec.com.cn
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。
2、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：伍军辉
3、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
4、会计师事务所和经办注册会计师
名称：德勤华永会计师事务所有限公司
办公地址：上海市延安东路222号外滩中心30楼
法定代表人：卢伯卿
电话：（021）61418888
传真：（021）63350177
签章注册会计师：陶坚、汪芳
联系人：陶坚
注：基金管理人于3月13日发布《银华基金管理有限公司关于更换银华保本增值证券投资基金会计师事务所的公告》，将“银华保本增值证券投资基金”的审计会计师事务所由安永华明会计师事务所更换为德勤华永会计师事务所有限公司。

四、基金的名称
银华保本增值证券投资基金

五、基金的类型
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、基金的投资对象和投资范围
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。
本基金的投资对象主要分为两类：保本资产和收益资产。现阶段，保本资产主要是债券，包括国债、高信用等级的企业债与金融债等；收益资产主要是股票，此外，基金管理人还将在基金合同和证券法律法规的约束范围内积极参与包括新股申购、新债申购、可转债投资等有可能带来高收益的收益资产的投资。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投资对象的权利。

八、基金的投资策略和投资组合的构建
1.总体投资策略
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（此时的值即安全垫，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，该数值等于安全垫；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。
在期间[0，T]内，收益资产价值的计算公式为：

安全垫的放大将同时带来股票投资可能的收益增加和股票投资可能的风险加大两个结果。因此，在CPPI中，随着安全垫放大倍数的变化，基金管理人必须在股票投资风险加大和收益增加这两者间寻找适当的平衡点，也就是确定适当的安全垫放大倍数，以力求既能保证基金本金的安全，又能尽量为投资者创造更多的收益。
依照CPPI投资的关键点主要有三点：
①保本资产的确定
在CPPI中，保本资产在保本期末需要有确定的现金流。如果在保本期末没有确定的现金流，将无法确定在当前为实现保本期末最低目标价值所需投资的保本资产的数量。
在实际投资中，有确定现金流的保本资产最好是选用剩余期限与保本周期相匹配的高信用等级的零息票据，如零息国债。由于国内债券市场中此类国债较少，因此在本基金的投资中，主要选用高信用等级的三年期债券。对于认购期以后投资者追加的申购资金，将尽可能地投入剩余期限与保本周期剩余期限相匹配的高信用等级的三年期债券。
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，以保证基金的本金安全。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，以有效回避利率风险，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测调整组合久期、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分红潜力的股票，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）股资组合构建原则
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
资产配置的确定：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规定。
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。
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。

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。

十、风险收益特征
本基金为保本基金，在证券投资基金中属于低风险的品种。

十一、投资组合报告
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。
本投资组合报告所载数据取自本基金2011年2季度报告，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复核了本基金2011年2季度报告中的财务指标、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。
本投资组合报告所载数据截至2011年6月30日，本报告相关财务数据未经审计。
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	16,220,000.00	0.43
	其中：股票	16,220,000.00	0.43
2	固定收益投资	3,565,479,205.60	95.12
	其中：债券	3,565,479,205.60	95.12
	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	77,859,651.54	2.08
6	其他资产	88,672,905.15	2.37
7	合计	3,748,231,762.29	100.00

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	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
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	16,220,000.00	0.43
H	批发和零售贸易	-	-
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	16,220,000.00	0.43

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	300229	拓尔思	1,000,000	16,220,000.00	0.43

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,445,623,000.00	38.70
	其中：政策性金融债	1,445,623,000.00	38.70
4	企业债券	1,178,676,253.00	31.55
5	企业短期融资券	640,077,000.00	17.13
6	中期票据	-	-
7	可转债	301,102,952.60	8.06
8	其他	-	-
9	合计	3,565,479,205.60	95.44

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	110227	11国开27	4,000,000	395,520,000.00	10.59
2	110302	11进出02	3,400,000	337,110,000.00	9.02
3	070220	07国开20	2,200,000	218,020,000.00	5.84
4	113001	中行转债	1,778,370	187,760,304.60	5.03
5	080306	08进出06	1,800,000	180,252,000.00	4.83

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。
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。
8. 投资组合报告附注
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。
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。
8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	924,054.08
2	应收证券清算款	40,753,541.37
3	应收股利	-
4	应收利息	46,473,274.72
5	应收申购款	522,034.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	88,672,905.15

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	187,760,304.60	5.03
2	113002	工行转债	24,286,350.00	0.65
3	125731	美丰转债	11,772,600.00	0.32
4	110009	双良转债	8,731,747.70	0.23
5	110011	歌华转债	539,355.60	0.01

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	300229	拓尔思	16,220,000.00	0.43	新股流通受限

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。

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
自基金合同生效日（2004.3.2）至2004.12.31	-0.41%	0.13%	1.68%	0.00%	-2.09%	0.13%
2005年	3.37%	0.09%	2.03%	0.00%	1.34%	0.09%
2006年	17.91%	0.21%	2.03%	0.00%	15.88%	0.21%
第一个保本周期（2004.3.2至2007.3.1）	23.61%	0.16%	6.22%	0.00%	17.39%	0.16%
自第二个保本周期起始日（2007.3.2）至2007.12.31	24.64%	0.39%	2.48%	0.00%	22.16%	0.39%
2008年	-5.66%	0.37%	3.00%	0.00%	-8.66%	0.37%
2009年	21.42%	0.31%	2.99%	0.00%	18.43%	0.31%
第二个保本周期（2007.3.2至2010.3.1）	41.80%	0.35%	9.24%	0.00%	32.56%	0.35%
自第三个保本周期起始日（2010.3.2）至2010.12.31	0.67%	0.08%	2.81%	0.00%	-2.14%	0.08%
2011.1.1至2011.6.30	0.18%	0.06%	1.66%	0.00%	-1.48%	0.06%

十三、基金的费用与税收
（一）基金费用的种类
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.证券账户开户费用、基金财产划拨支付的银行费用、银行账户维护费；
8.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
基金管理人的基金管理费按基金资产净值的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。计算方法如下：
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、休息日等，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。计算方法如下：
H=E×0.2%÷当年天数
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日的基金资产净值
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划付指令，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）款第3至第8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。基金发售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、发售公告等信息披露费用根据相关法律及中国证监会相关规定列支。
（三）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。
（四）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份额持有人大会。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。
（五）税收
本基金运作过程中涉及的各纳税主体，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》以及其它有关法律法规的要求，对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“二、基金管理人”中，对基金管理人的主要人员情况进行了更新。
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”中，对本基金管理人北京直销中心的联系人进行了更新；增加大连银行股份有限公司、哈尔滨银行股份有限公司、浙江稠州商业银行股份有限公司、东莞农村商业银行股份有限公司、英大证券有限责任公司以及华融证券股份有限公司为代销机构；更新了部分代销机构的资料。
4、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。
5、在“十一、基金的业绩”部分，更新了截至2011年6月30日的基金投资业绩。
6、在“二十六、其他应披露事项”中，列出了自上次招募说明书更新截止日以来涉及本基金的重要公告。
7、对部分表述进行了更新。

银华基金管理有限公司
2011年10月15日

证券代码：000687 证券简称：保定天鹅 公告编号：2011-060

保定天鹅股份有限公司
2011年度第四次临时股东大会决议公告

本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整，公告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、特别提示
本次会议召开期间没有增加、否决或变更提案。
二、会议召开的情况
1.召开时间：
（1）.现场会议召开时间为：2011年10月14日（星期五）下午14:00开始；
（2）.网络投票时间为：通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的具体时间为：2011年10月14日上午9:30至11:30，下午13:00至15:00；通过深圳证券交易所互联网投票系统投票的具体时间为：2011年10月13日15:00至2011年10月14日15:00期间的任意时间。
2. 现场会议召开地点：保定市新市区盛兴西路1369号公司会议室
3.召开方式：本次股东大会采取现场投票与网络投票相结合的方式。公司通过深圳证券交易所交易系统和互联网投票系统向公司股东提供网络形式的投票平台，公司股东可以在网络投票时间内通过上述系统行使表决权。
4.召集人：保定天鹅股份有限公司董事会
5.主持人：董事长王东兴先生
6.会议的召开符合《公司法》、《股票上市规则》及《公司章程》的规定，合法有效。
三、会议的出席情况
出席本次会议的股东及股东代理人共70名，代表有表决权股份321,630,971股，占公司有表决权股份总数的50.1295%。其中，现场出席的股东及股东代理人为4名，代表有表决权股份310,563,468股，占公司有表决权股份总数的48.4045%；参与网络投票的股东为66名，代表有表决权股份11,067,503股，占公司有表决权股份总数的1.7250%。
四、提案审议和表决情况
会议以现场记名投票表决和网络投票表决的方式审议通过了以下议案：
经出席会议回避后有表决权股东及股东代理人所持表决权超过2/3 通过，本次会议以特别决议方式通过了议案1及其所有子议案、议案2、议案3、议案4。
1、审议《关于调整保定天鹅股份有限公司非公开发行人民币普通股股票方案的议案》；
关联股东恒天纤维集团有限公司、于志强、王三元在该议案及其所有子议案审议过程中回避表决。
（1.1）审议子议案一：定价基准日；
（1）表决情况：
同意11,021,272股，占出席会议有表决权股东及股东代理人所持表决权的83.8670%；反对2,118,992股，占出席会议有表决权股东及股东代理人所持表决权的16.1246%；弃权1,100股，占出席会议有表决权股东及股东代理人所持表决权的0.0084%。
（2）表决结果：议案获得通过。
（1.2）审议子议案二：发行价格；
（1）表决情况：
同意11,021,272股，占出席会议有表决权股东及股东代理人所持表决权的83.8670%；反对2,120,092股，占出席会议有表决权股东及股东代理人所持表决权的16.1330%；弃权0股，占出席会议有表决权股东及股东代理人所持表决权的0.0000%。
（2）表决结果：议案获得通过。
（1.3）审议子议案三：发行数量；
（1）表决情况：
同意11,021,272股，占出席会议有表决权股东及股东代理人所持表决权的83.8670%；反对2,120,092股，占出席会议有表决权股东及股东代理人所持表决权的16.1330%；弃权0股，占出席会议有表决权股东及股东代理人所持表决权的0.0000%。
（2）表决结果：议案获得通过。
2、审议《关于中国恒天集团有限公司与保定天鹅股份有限公司签订附条件生效的非公开发行股票认购协议之补充协议的议案》；
关联股东恒天纤维集团有限公司、于志强、王三元在该议案审议过程中回避表决。
（1）表决情况：
同意10,947,672股，占出席会议有表决权股东及股东代理人所持表决权的83.3070%；反对2,098,672股，占出席会议有表决权股东及股东代理人所持表决权的15.9700%；弃权95,020股，占出席会议有表决权股东及股东代理人所持表决权的0.7231%。
（2）表决结果：议案获得通过。
3、审议《关于修订保定天鹅股份有限公司非公开发行人民币普通股股票预案的议案》；
关联股东恒天纤维集团有限公司、于志强、王三元在该议案审议过程中回避表决。
（1）表决情况：
同意10,947,672股，占出席会议有表决权股东及股东代理人所持表决权的83.3070%；反对2,099,772股，占出席会议有表决权股东及股东代理人所持表决权的15.9783%；弃权93,920股，占出席会议有表决权股东及股东代理人所持表决权的0.7147%。
（2）表决结果：议案获得通过。
4、审议《关于调整保定天鹅股份有限公司本次非公开发行方案涉及关联交易事项的议案》；
关联股东恒天纤维集团有限公司、于志强、王三元在该议案审议过程中回避表决。
（1）表决情况：
同意10,945,972股，占出席会议有表决权股东及股东代理人所持表决权的83.2940%；反对2,098,672股，占出席会议有表决权股东及股东代理人所持表决权的15.9700%；弃权96,720股，占出席会议有表决权股东及股东代理人所持表决权的0.7360%。
（2）表决结果：议案获得通过。
五、律师出具的法律意见
1.律师事务所名称：北京市金诚同达律师事务所
2.律师姓名：叶正义 郑 影
3.结论性意见：
综上所述，本律师认为，本次股东大会的召集和召开程序符合《公司法》、《股东大会规则》和《公司章程》的规定，本次股东大会出席人员、召集人的资格合法有效，本次股东大会的表决程序、表决结果合法有效。
六、备查文件
1、本次股东大会决议
2、法律意见书

保定天鹅股份有限公司董事会
2011年10月14日

证券代码：000687 证券简称：保定天鹅 公告编号：2011-061

保定天鹅股份有限公司
第五届董事会第二十六次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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。

保定天鹅股份有限公司（以下简称“本公司”）第五届董事会第二十六次会议于2011年10月11日以电话方式发出会议通知，并于2011年10月14日在公司会议室召开，出席会议董事应到9人，实到9人，符合《中华人民共和国公司法》和《保定天鹅股份有限公司章程》的有关规定。公司董事长王东兴先生主持了本次会议。公司独立董事许双金先生、章永福先生、张莉女士、叶永茂先生参加了本次会议。公司监事及高级管理人员列席了本次会议。
会议审议并通过了一项议案：
一、以9票同意，0票反对，0票弃权审议通过《关于保定天鹅股份有限公司向银行申请综合授信事项的议案》：
公司向中国银行股份有限公司保定分行申请综合授信，金额为32,000万元整，由中国恒天集团有限公司为我公司本次贷款提供连带责任担保。本次贷款将用于Lyocell项目。
公司向兴业银行股份有限公司石家庄分行申请综合授信，总金额为 5,000万元整 ，本次贷款将用于补充公司流动资金，公司控股股东恒天纤维集团有限公司以所持有的我公司上市流通股票2395.21万股提供质押担保。
公司向交通银行股份有限公司保定分行申请综合授信，总金额为 7,000万元整 ，本次贷款将用于补充公司流动资金，公司控股股东恒天纤维集团有限公司以所持有的我公司上市流通股票3000万股提供质押担保。
授权本公司董事长王东兴先生办理上述相关事项。
公司将于上述质押手续完成后另行披露质押公告。

**保定天鹅股份有限