

银华富裕主题股票型证券投资基金 2010 年第 2 季度报告

2010 年 06 月 30 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：二〇一〇年七月十九日

§ 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 2010 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华富裕主题股票
交易代码	180012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 11 月 16 日
报告期末基金份额总额	8,585,963,624.66 份
投资目标	通过选择富裕主题行业，并投资其中的优势企业，把握居民收入增长和消费升级蕴含的投资机会，同时严格风险管理，实现基金资产可持续的稳定增值。
投资策略	<p>本基金为主动式的股票型基金，在资产配置策略方面，一是在重点投资于富裕主题行业中优势企业的前提下实现大类资产配置，二是对各大行业及细分行业投资评级并确定基金股票资产在各行业的配置比例；在股票选择策略方面，本基金将根据企业的成长性分析来选择股票；在债券投资策略方面，本基金将主要采取久期调整、收益率曲线配置和类属配置等策略，发现、利用市场失衡实现组合增值。</p> <p>本基金的具体投资比例如下：本基金的股票投资比例为基金总资产的 60%~95%，债券为 0%~40%，并保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。对于权证及中国证监会允许投资的其他创新金融工具，将依据有关法律法规进行投资管理。</p>
业绩比较基准	新华富时 A200 指数×80%+新华巴克莱资本中国全债指数×20%。
风险收益特征	本基金属于主动式行业股票型基金，属于证券投资中较高风险、较高收益的基金产品。
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

§ 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	开始日期	2010 年 04 月 01 日	结束日期	2010 年 06 月 30 日
1. 本期已实现收益				451,821,547.14
2. 本期利润				-1,067,181,460.61
3. 加权平均基金份额本期利润				-0.1278
4. 期末基金资产净值				8,980,487,558.73
5. 期末基金份额净值				1.0459

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。

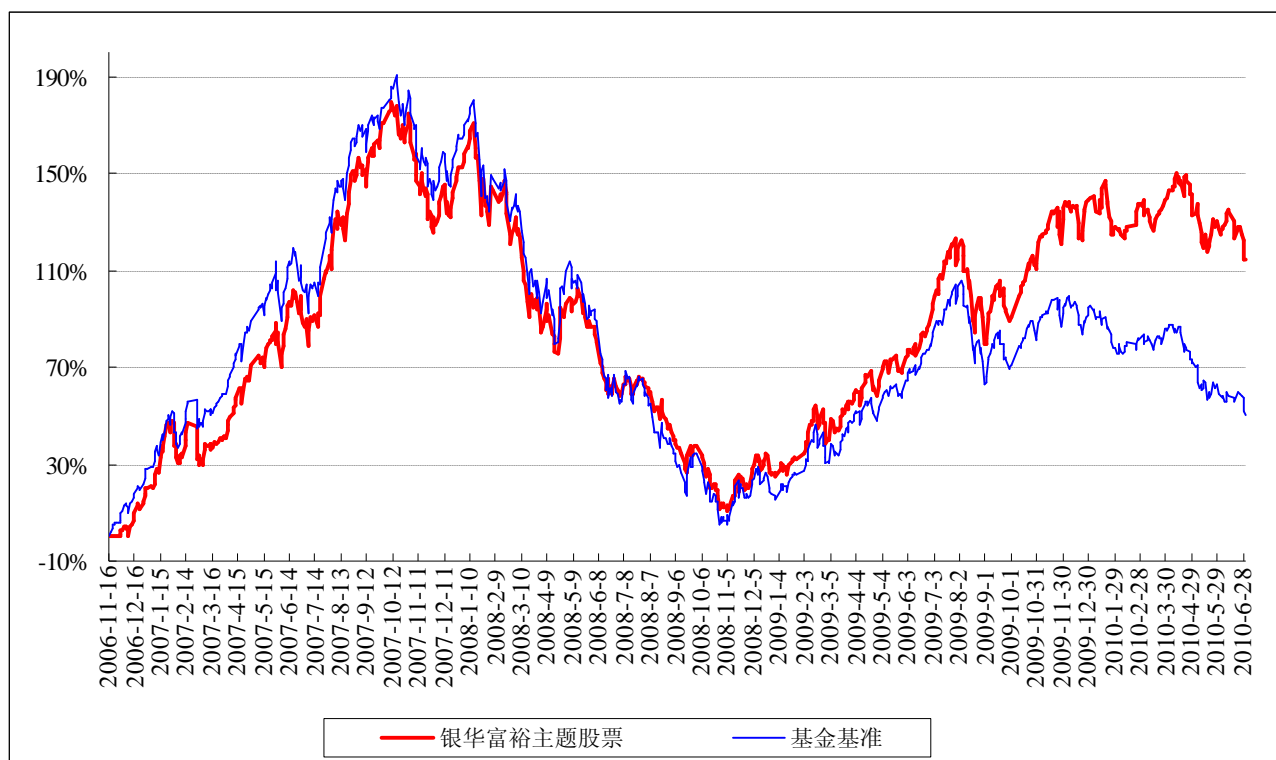
2、上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-10.75%	1.40%	-18.58%	1.44%	7.83%	-0.04%

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：1、根据《银华富裕主题股票型证券投资基金基金合同》的规定：

（1）本基金的股票投资比例为基金总资产的 60%~95%，债券为 0%~40%，并保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

（2）基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 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、本基金按规定在合同生效后 6 个月内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		
王华先生	本基金的基金经理、公	2006 年 11 月 16 日	-	10 年	经济学硕士，中国注册会计师协会非执业会员。曾在西南证券有限责任公司任职。

	司投资 管理部 总监				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。曾于 2004 年 3 月 2 日至 2007 年 1 月 30 日担任银华保本增值证券投资基金基金经理，于 2005 年 6 月 9 日至 2006 年 9 月 14 日任银华货币市场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合规守信情况的说明

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、《银华富裕主题股票型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 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

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

二季度市场单边下行，上证综指从 3112 下跌到 2398 点，跌幅达到 23%。富裕净值下跌了 10.75%，取得了显著相对收益。

我们在一季报里已经提出，二季度无论在政策还是基本面上，都会比一季度更加复杂。同时，结构性机会已经被充分挖掘，即使在经济结构转型这条主线中，具备较大成长性的个股，也面临估值偏高的风险。因此我们选择用严格的仓位控制和更加谨慎的选股策略来规避风险。

回头看，二季度所有行业均出现下跌，基本沿着从周期品到消费品再到医药的顺序。由于持仓结构集中于结构转型方向的股票，因此基金净值在季度末的下跌速度快于季度初。

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 1.0459 元，本报告期份额净值增长率为-10.75%，同期业绩比较基准收益率为-18.58%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，从政策和宏观的角度，我们仍然找不到支持大盘反转的充分理由。但是，从估值水平上判断，大盘的下跌空间有限。

从中长期的角度，我们仍然会坚持在经济结构转型的方向寻找投资机会。因此三季度会更加精选个股，可能会因此增加重点品种的持仓集中度。另一方面，低估值的大市值行业，尤其是处于周期底部的行业，可能在三季度具备超额收益，我们会适当考虑增加这方面的配置。

§ 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	6,502,150,380.05	72.19
	其中：股票	6,502,150,380.05	72.19
2	固定收益投资	618,964,188.50	6.87
	其中：债券	618,964,188.50	6.87
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	208,200,632.30	2.31
	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	1,547,823,852.12	17.18
6	其他资产	130,405,449.80	1.45
7	合计	9,007,544,502.77	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	218,076,535.18	2.43
B	采掘业	-	-
C	制造业	4,394,157,792.07	48.93
C0	食品、饮料	658,479,908.70	7.33
C1	纺织、服装、皮毛	179,230,423.00	2.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	87,886,509.98	0.98
C4	石油、化学、塑胶、塑料	461,992,307.48	5.14
C5	电子	352,255,960.27	3.92
C6	金属、非金属	249,639,816.80	2.78
C7	机械、设备、仪表	1,679,671,115.60	18.70
C8	医药、生物制品	559,474,658.94	6.23
C99	其他制造业	165,527,091.30	1.84
D	电力、煤气及水的生产和供应业	27,432,375.00	0.31
E	建筑业	203,369,365.08	2.26
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	369,924,488.83	4.12
H	批发和零售贸易	873,843,799.01	9.73
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	270,228,447.58	3.01
L	传播与文化产业	46,069,134.30	0.51
M	综合类	99,048,443.00	1.10
	合计	6,502,150,380.05	72.40

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	000527	美的电器	23,305,450	265,682,130.00	2.96
2	002073	软控股份	14,444,757	215,804,669.58	2.40

3	000425	徐工机械	7,000,008	214,410,245.04	2.39
4	000759	武汉中百	18,655,612	201,107,497.36	2.24
5	000858	五 粮 液	7,883,970	191,028,593.10	2.13
6	002041	登海种业	3,783,933	184,618,091.07	2.06
7	000729	燕京啤酒	8,887,382	175,970,163.60	1.96
8	600887	伊利股份	5,931,931	174,280,132.78	1.94
9	600703	三安光电	4,035,012	165,072,340.92	1.84
10	300002	神州泰岳	2,974,748	161,231,341.60	1.80

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	-	-
2	央行票据	615,828,000.00	6.86
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	3,136,188.50	0.03
7	其他	-	-
8	合计	618,964,188.50	6.89

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	0901046	09 央行票据 46	1,200,000	117,768,000.00	1.31
2	0801047	08 央行票据 47	1,000,000	101,800,000.00	1.13
3	0801044	08 央行票据 44	1,000,000	101,760,000.00	1.13
4	0901038	09 央行票据 38	1,000,000	98,170,000.00	1.09
5	0901040	09 央行票据 40	1,000,000	98,170,000.00	1.09

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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。

2009年9月9日宜宾五粮液股份有限公司（下称：五粮液，股票代码：000858）发布《宜宾五粮液股份有限公司第四届董事会公告》，中国证券监督管理委员会决定根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，就五粮液涉嫌违反证券法律法规对该公司进行立案调查。

在上述公告公布后，本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和视为，认为该调查不会对五粮液投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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	4,537,047.54
2	应收证券清算款	98,532,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	8,093,655.56
5	应收申购款	19,242,746.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	130,405,449.80

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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，各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	8,306,000,821.21
本报告期基金总申购份额	1,081,257,791.40
减：本报告期基金总赎回份额	801,294,987.95
本报告期期末基金份额总额	8,585,963,624.66

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

2010年6月3日，银华基金管理有限公司发布《银华富裕主题股票型证券投资基金分红公告》，本基金于该日向截至2010年6月2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发放红利，每10份基金份额派发红利0.18元。

§ 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富裕主题股票型证券投资基金设立的文件
- 8.1.2 《银华富裕主题股票型证券投资基金招募说明书》
- 8.1.3 《银华富裕主题股票型证券投资基金基金合同》
- 8.1.4 《银华富裕主题股票型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）查阅。