

银华增强收益债券型证券投资基金 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	银华增强收益债券
交易代码	180015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 12 月 03 日
报告期末基金份额总额	1,731,656,843.94 份
投资目标	本基金在严格控制投资风险、维护本金相对安全、追求基金资产稳定增值的基础上，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势和债券市场资金供求状况等因素的基础上，自上而下确定大类金融资产配置和固定收益类金融工具的类属配置，动态调整组合久期，并通过自下而上精选个券，构建和调整固定收益投资组合，获取稳健收益；此外，本基金还将在严格控制风险的前提下积极参加股票一级市场申购，适度参与股票二级市场和权证投资，力争提高投资组合收益率水平。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
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				37,878,382.37
2. 本期利润				-20,747,344.66
3. 加权平均基金份额本期利润				-0.0113
4. 期末基金资产净值				1,891,492,630.44
5. 期末基金份额净值				1.092

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。

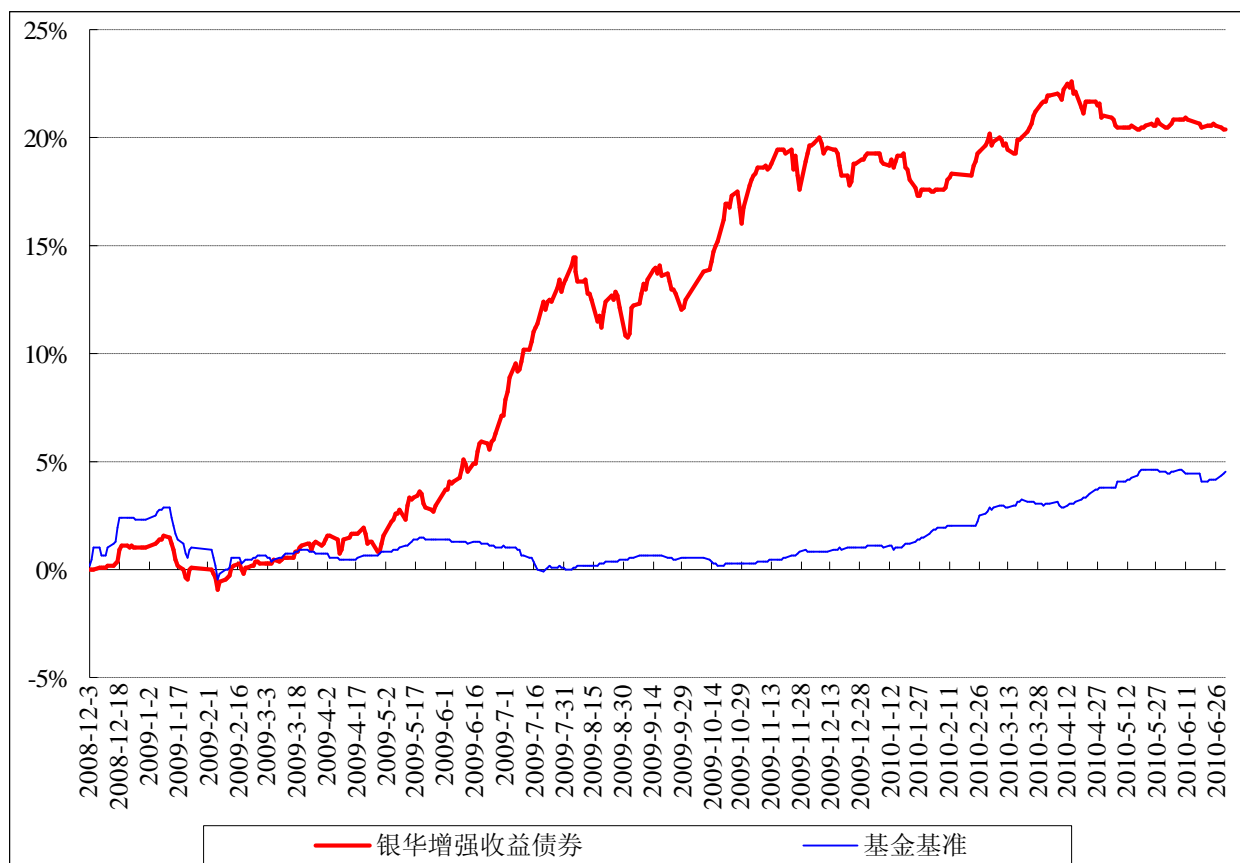
2、上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-1.09%	0.17%	1.43%	0.08%	-2.52%	0.09%

### 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，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条：对债券等固定收益类金融工具的投资比例合计不低于基金资产的 80%，持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金还可投资于股票、权证等权益类金融工具，但上述权益类金融工具的投资比例合计不超过基金资产的 20%。

## § 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	2008 年 12	-	8 年	硕士学位。2001 年至 2005 年

	的基金 经理、公 司固定 收益部 总监	月 03 日			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 2008 年 1 月 8 日至 2009 年 2 月 18 日任银华货币市场证券投资基金基金经理，自 2007 年 1 月 30 日至今任银华保本增值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、《银华增强收益债券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

二季度欧洲主权债务危机爆发以来，欧盟在援助问题上的犹疑不定使全球金融市场波动加大，避险情绪上升，美元对欧元显著升值。与此同时，二季度前期美国经济持续复苏，但随着补库存周期逐渐结束，财政刺激效果日渐消退，二季度后期美国经济复苏出现放缓迹象。

二季度国内政策调控力度超预期，经济增长明显放缓。为抑制资产价格过快上涨，加大经济结构调整力度，四月国务院出台针对房地产的严厉调控政策，同时开始清查地方融资平台，鼓励节能减排，大力淘汰落后产能，积极推进战略性新兴产业发展。一系列的举措使得国内投资增速明显下降，中游工业品库存迅速增加，工业品价格快速下跌。另一方面，房地产、粮食、蔬菜领域的投机行为使得社会通胀预期波动较大，为管理通胀预期、保持流动性适度，央行二季度再次上调银行法定准备金率。

受政策调控影响，经济增长下滑预期加强，二季度上证综合指数累计下跌 23%，同时行情出现明显分化，小市值股票相对收益明显。在严控信贷投放情况下，债券市场资金较为宽松，经济增长担忧使得债券收益率继续下降。

操作方面，在四月调控政策出台后，大幅减持股票仓位，较好的规避了股市持续下跌风险；债券方面，基于对经济基本面的判断，利用六月资金趋紧时机对利率产品和较高等级信用债进行增持，适度拉长组合久期，同时对房地产公司债进行了减持，从市场波动中取得一定收益。

##### 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 1.092 元，本报告期份额净值增长率为-1.09%，同期业绩比较基准收益率为 1.43%。

#### 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，美国补库存周期阶段性尾声可能临近，财政刺激效果将进一步减弱，欧洲财政紧缩力度则不断加大，预计三季度我国出口环境将较上半年有所恶化；国内房地产调控效果将逐渐显现，相关投资增速有望下降，信贷的严格控制也使得基建投资增长难以超预期，中游行业价格下跌有望向上游行业价格传导，工业品价格存在再次快速下跌的可能。整体来看，我们认为三季度国内经济仍趋下降，通胀压力将减弱，我们倾向认为在“调结构”的大背景下短期内政策再次放松的可能性较低。

基于上述判断，本基金将保持相对较低股票仓位，择机增持估值具备安全边际的品种；鉴于利率产品收益率绝对水平不高，在保持相对较长组合久期情况下，进行适度的波段操作；信用债方面，将以中高的等级信用债投资为主，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	58,636,767.21	3.09
	其中：股票	58,636,767.21	3.09
2	固定收益投资	1,626,798,918.37	85.65
	其中：债券	1,626,798,918.37	85.65
	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	188,075,074.80	9.90
6	其他资产	25,752,777.29	1.36
7	合计	1,899,263,537.67	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	47,073,941.67	2.49
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	3,643,462.27	0.19
C5	电子	4,768,500.13	0.25
C6	金属、非金属	1,994,856.25	0.11
C7	机械、设备、仪表	36,667,123.02	1.94
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	5,150,086.54	0.27
H	批发和零售贸易	-	-



I	金融、保险业	6,412,739.00	0.34
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	58,636,767.21	3.10

### 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	601106	中国一重	4,999,948	26,849,720.76	1.42
2	300068	南都电源	210,832	5,412,057.44	0.29
3	601318	中国平安	100,000	4,681,000.00	0.25
4	300077	国民技术	25,559	2,984,013.25	0.16
5	002073	软控股份	181,835	2,716,614.90	0.14
6	002405	四维图新	67,838	2,250,864.84	0.12
7	002391	长青股份	46,228	2,098,288.92	0.11
8	300073	当升科技	33,955	1,994,856.25	0.11
9	000001	深发展A	98,900	1,731,739.00	0.09
10	002432	九安医疗	73,232	1,688,729.92	0.09

### 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	158,423,585.50	8.38
2	央行票据	545,785,000.00	28.85
3	金融债券	421,839,000.00	22.30
	其中：政策性金融债	421,839,000.00	22.30
4	企业债券	428,137,294.47	22.63
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	72,614,038.40	3.84
7	其他	-	-
8	合计	1,626,798,918.37	86.01

### 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	1001042	10 央行票 据 42	2,000,000	200,000,000.00	10.57
2	100404	10 农发 04	1,800,000	180,522,000.00	9.54
3	080225	08 国开 25	1,500,000	150,015,000.00	7.93
4	1001024	10 央行票 据 24	1,500,000	149,475,000.00	7.90
5	010203	02 国债(3)	1,071,670	107,863,585.50	5.70

## 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。

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 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。

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	464,058.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,803,379.74
5	应收申购款	7,485,338.76
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,752,777.29

#### 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	110003	新钢转债	18,901,800.00	1.00
2	110007	博汇转债	13,910,000.00	0.74

#### 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	300068	南都电源	5,412,057.44	0.29	网下新股流通受限
2	601318	中国平安	4,681,000.00	0.25	重大重组事项
3	300077	国民技术	2,984,013.25	0.16	网下新股流通受限
4	002405	四维图新	2,250,864.84	0.12	网下新股流通受限
5	002391	长青股份	2,098,288.92	0.11	网下新股流通受限
6	300073	当升科技	1,994,856.25	0.11	网下新股流通受限
7	000001	深发展 A	1,731,739.00	0.09	重大重组事项
8	002432	九安医疗	1,688,729.92	0.09	网下新股流通受限

#### 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	1,796,708,073.53
本报告期基金总申购份额	541,464,637.24
减：本报告期基金总赎回份额	606,515,866.83
本报告期期末基金份额总额	1,731,656,843.94

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

无。

## § 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增强收益债券型证券投资基金设立的文件
- 8.1.2 《银华增强收益债券型证券投资基金招募说明书》
- 8.1.3 《银华增强收益债券型证券投资基金基金合同》
- 8.1.4 《银华增强收益债券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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。