

银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	银华内需精选股票（LOF）
交易代码	161810
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2009 年 07 月 01 日
报告期末基金份额总额	2,518,335,158.54 份
投资目标	本基金通过重点投资于内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业，在控制投资组合风险的前提下，追求基金资产的长期持续增值。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略，重点投资内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业，力求实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，预期风险与收益水平高于混合型基金、债券基金与货币市场基金，在证券投资基金中属于较高风险、较高预期收益的基金品种。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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				-8,808,368.63

2. 本期利润	-467,708,023.86
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1802
4. 期末基金资产净值	2,128,986,871.67
5. 期末基金份额净值	0.845

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。

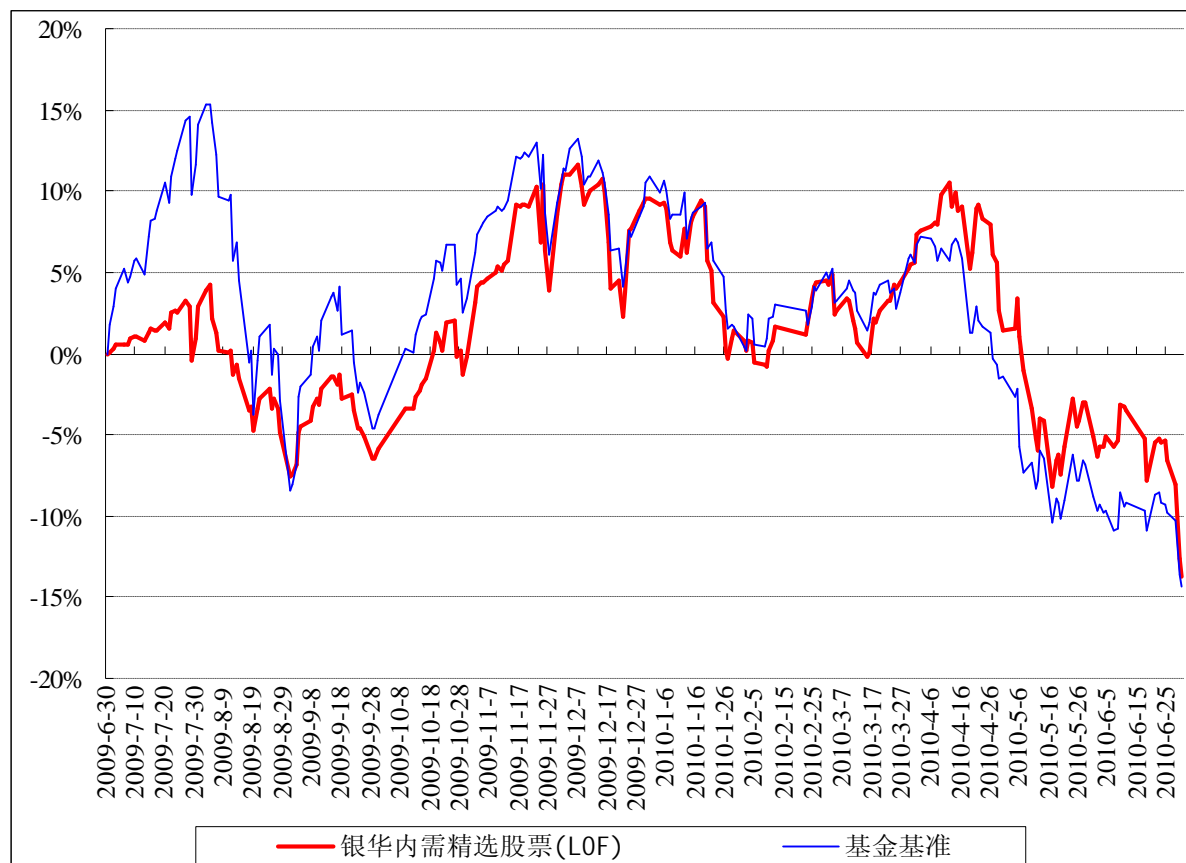
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-18.28%	1.68%	-18.88%	1.45%	0.60%	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，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同第十二条：基金的投资（三）投资范围规定的各种比例，股票投资占基金资产的比例为 60%-95%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的 5%-40%，其中，基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%，基金应当保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

§ 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		
齐海滔先生	本基金的基金经理	2009 年 07 月 01 日	-	6 年	硕士学位。曾在长城证券有限责任公司从事行业研究和投资管理工作。2006 年 6 月加

					盟银华基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理等职。2009年3月2日至2009年6月30日担任天华证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
徐子涵先生	本基金的基金经理	2010年06月21日	-	9年	硕士学位。毕业于清华大学、英国帝国理工大学；9年证券从业经验。曾就职于英国保诚集团 M&G 基金管理（国际）公司，任商业拓展分析师；曾就职于海富通基金管理有限公司，历任交易员、股票分析师、海富通股票证券投资基金基金经理助理、海富通强化回报混合证券投资基金基金经理助理以及海富通风格优势股票型证券投资基金基金经理助理。2010年1月加盟银华基金管理有限公司。具有从业资格。国籍：中国。

注：1、此处的任职日期指基金合同生效日。

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、《银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）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

报告期内市场总体呈现单边大幅下跌走势。四月中旬，受进一步严格调控地产等宏观政策紧缩的影响，大盘出现了一轮较大幅度的下跌，其中，强周期性品种如地产、钢铁、煤炭、化工和金融等行业跌幅较大；6月下旬，受医药行业“反腐”的影响，中小板块，医药消费品和前期强势股补跌，跌幅更加凌厉和令人惊心动魄。

五月初，本基金重点配置的煤炭和化工行业跌幅较大，随后我们调整了仓位和结构，加大了银行、家电和环保水务、移动互联、新经济行业优质公司的投资力度，形成了强调低估值和高成长并存的“锤型配置”。银行和家电的大比例配置取得了较好的相对收益，但是前期强势股的补跌，由于我们配置策略上的坚持，蒙受了一些损失。六月底，我们继续强化了经过调整的新兴行业的配置，优化了持仓结构。

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 0.845 元，本报告期份额净值增长率为 -18.28%，同期业绩比较基准收益率为 -18.88%。

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，我们认为大盘有望在国家宏观经济政策走向更加明确后开始中级别反弹是大概率事件。估值的修复和国家推动转型行业的扶持政策的细化是行情的两大驱动因素。我们认为，市场对于经济放缓和政策退出的预期存在着“反射过度”的可能，行业估值和利润预期都可能进行恢复；经济实际运行的数据，遏制了货币政策进一步从紧的可能；保障房等系列政策的实施，减少了市场对经济二次探底的担忧；新一轮收入分配制度的改革，逐步提高城乡居民收入在国民收入分配中的比重，将大大催生城乡居民的消费需求；而国家大力推动的经济转型，新兴行业在估值修复去伪存真后，真正具有高成长性，能够代表未来产业方向的品种和子行业会在具体的政策利好推动下重新焕发光彩。我们同时关注到，欧元区的问题可能比市场预期的严重，目前暴露出来的绝不可能是问题之全部，我们密切关注欧元区的问题对世界经济的影响，同时相信政府的政策和应对在经历了 2008 年金融风暴后，会更加从容更加理性更加符合中国人民的利益。

在下一阶段，我们坚持“锤形配置”的策略，继续低估值和高成长并重的思路。一方面坚

持银行汽车家电等低估值社会服务和消费内需行业的配置，另一方面进一步加大以移动互联、三网融合、物联网等为核心的“宽频”主题；以节能环保、新材料、新能源为代表的新兴经济和以具有明显整合预期和承诺的兵器军工为代表的央企兼并重组主题及具有明显估值优势的机械加工为代表的先进制造业的配置力度。

§ 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	1,703,762,574.89	79.62
	其中：股票	1,703,762,574.89	79.62
2	固定收益投资	138,410,000.00	6.47
	其中：债券	138,410,000.00	6.47
	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	227,752,293.66	10.64
6	其他资产	70,075,082.03	3.27
7	合计	2,139,999,950.58	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	778,858,572.70	36.58
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	12,198,576.00	0.57
C4	石油、化学、塑胶、塑料	166,514,941.55	7.82
C5	电子	108,401,789.13	5.09
C6	金属、非金属	39,934,145.97	1.88
C7	机械、设备、仪表	449,266,620.05	21.10
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	2,542,500.00	0.12

D	电力、煤气及水的生产和供应业	20,559,652.90	0.97
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	305,192,238.21	14.34
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	458,651,865.10	21.54
J	房地产业	48,479,448.54	2.28
K	社会服务业	57,724,790.16	2.71
L	传播与文化产业	34,296,007.28	1.61
M	综合类	-	-
	合计	1,703,762,574.89	80.03

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	600036	招商银行	9,999,957	130,099,440.57	6.11
2	600000	浦发银行	9,099,851	123,757,973.60	5.81
3	601166	兴业银行	4,199,989	96,725,746.67	4.54
4	000001	深发展A	4,999,926	87,548,704.26	4.11
5	600104	上海汽车	6,300,000	77,301,000.00	3.63
6	000598	蓝星清洗	4,179,801	77,284,520.49	3.63
7	000527	美的电器	6,149,714	70,106,739.60	3.29
8	300002	神州泰岳	1,250,275	67,764,905.00	3.18
9	600703	三安光电	1,470,442	60,155,782.22	2.83
10	600383	金地集团	7,999,909	48,479,448.54	2.28

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	40,260,000.00	1.89
2	央行票据	98,150,000.00	4.61
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	-	-
7	其他	-	-

8	合计	138,410,000.00	6.50
---	----	----------------	------

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	0901044	09 央行票据 44	1,000,000	98,150,000.00	4.61
2	010203	02 国债(3)	400,000	40,260,000.00	1.89

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。

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	2,192,722.31
2	应收证券清算款	65,655,016.92
3	应收股利	-
4	应收利息	1,598,882.75
5	应收申购款	628,460.05

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,075,082.03

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

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	000001	深发展 A	87,548,704.26	4.11	重大重组事项

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	3,152,671,760.14
本报告期基金总申购份额	79,489,288.21
减：本报告期基金总赎回份额	713,825,889.81
本报告期期末基金份额总额	2,518,335,158.54

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

2010年6月23日，银华基金管理有限公司发布《银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）关于增聘基金经理的公告》，增聘徐子涵先生担任本基金基金经理。与本基金现任基金经理齐海滔先生一起管理该基金。

§ 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内需精选股票型证券投资基金（LOF）设立的文件
- 8.1.2 《银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）招募说明书》
- 8.1.3 《银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）基金合同》
- 8.1.4 《银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）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。