

银华沪深 300 指数证券投资基金(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	银华沪深 300 指数(LOF)
交易代码	161811
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2009 年 10 月 14 日
报告期末基金份额总额	629,038,691.18 份
投资目标	本基金运用指数化投资方法，通过严格的投资流程约束和数量化风险管理手段，追求跟踪误差最小化，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。
投资策略	本基金原则上采用完全复制法，按照成份股在沪深 300 指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合，以拟合、跟踪沪深 300 指数的收益表现，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。如未来法律法规或中国证监会允许，本基金还将投资于股票指数期货以及其他与标的指数或标的指数成份股相关的金融产品，以使基金的投资组合更紧密地跟踪标的指数。基金拟投资于新的金融产品的，需将有关投资方案和基金托管人协商一致，并在报中国证监会备案后公告。
业绩比较基准	$95\% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 5\% \times \text{商业银行活期存款利率 (税后)}$
风险收益特征	本基金为复制指数的股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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				-3,694,990.42
2. 本期利润				-137,256,246.94
3. 加权平均基金份额本期利润				-0.2199
4. 期末基金资产净值				496,531,330.73
5. 期末基金份额净值				0.789

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。

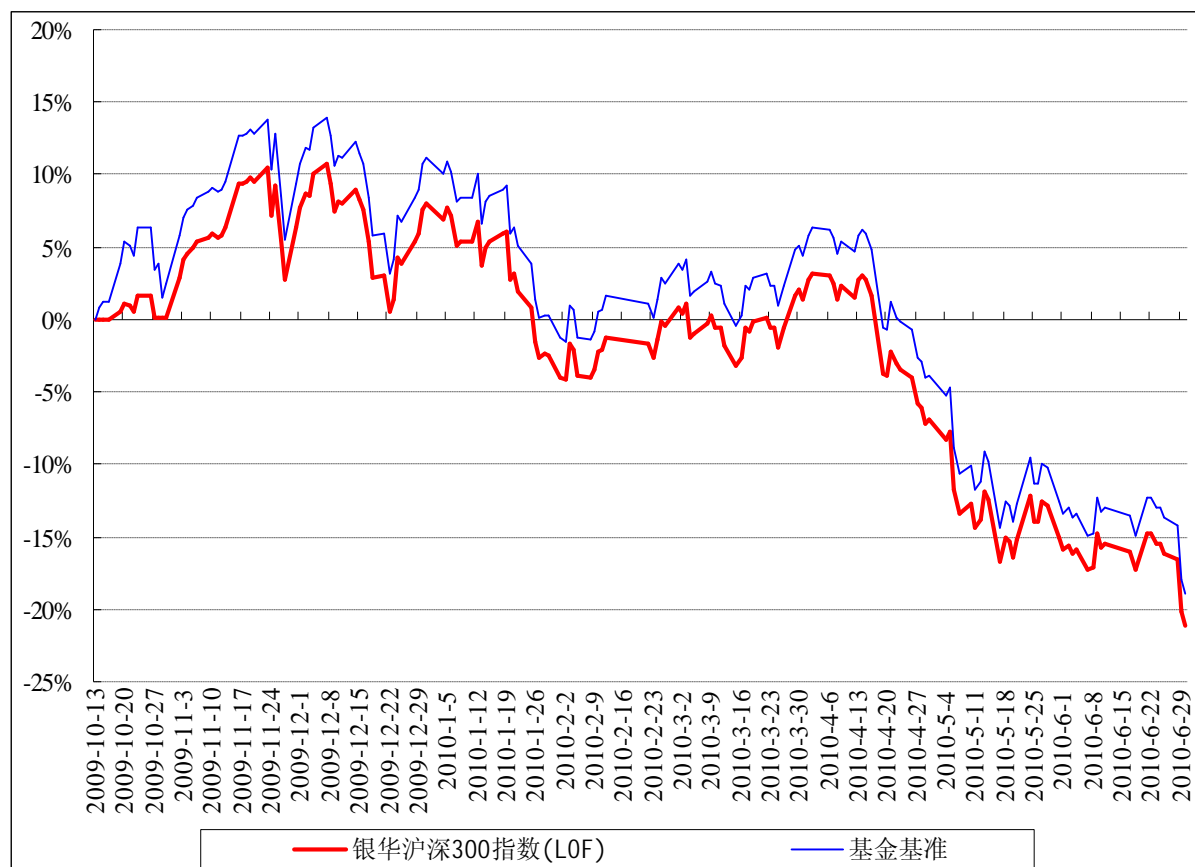
2、上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-22.19%	1.72%	-22.32%	1.73%	0.13%	-0.01%

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：本基金合同生效日期为 2009 年 10 月 14 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，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，投资于沪深 300 指数成份股及备选成份股的组合比例不低于基金资产净值的 90%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

§ 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		
路志刚先生	本基金的基金经理	2009 年 10 月 14 日	-	13 年	金融学博士。曾任广东建设实业集团公司财务主管，广州证券有限公司发

					行部、营业部经理，金鹰基金管理有限公司研究发展部副总监，万家基金管理有限公司投资总监、基金经理等职。自 2006 年 4 月 29 日至 2008 年 9 月 27 日任万家增强收益债券型证券投资基金基金经理，自 2006 年 11 月 30 日至 2008 年 9 月 27 日任万家和谐增长混合型证券投资基金基金经理。2009 年 1 月加盟银华基金管理有限公司，自 2009 年 6 月 8 日起任银华-道琼斯 88 精选证券投资基金基金经理，自 2010 年 5 月 7 日起任银华深证 100 指数分级证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
周毅先生	本基金的基金经理，同时兼任公司量化投资部总监	2010 年 06 月 21 日	-	11 年	硕士学位。毕业于北京大学，南卡罗莱纳大学，约翰霍普金斯大学；11 年证券从业经验。历任美国普华永道金融服务部经理，巴克莱银行量化分析部副总裁，巴克莱亚太有限公司副董事。2009 年 9 月加盟银华基金管理有限公司，自 2010 年 5 月 7 日起担任银华深证 100 指数分级证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：美国。

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、《银华沪深 300 指数证券投资基金（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

在经过一季度的盘整后，A股市场二季度处于单边下跌状态，绝大部分板块收益为负，反应出市场对中国未来经济走势及政府政策紧缩的担忧。本基金根据市场状况，本着谨慎的态度，保持了适度的仓位。

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 0.789 元，本报告期份额净值增长率为-22.19%，同期业绩比较基准收益率为-22.32%。报告期内，本基金年化跟踪误差控制在 4%之内。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

出于对中国经济在 V 型反转复苏后直接走向经济过热的担忧，今年上半年政府开始逐步退出经济刺激时期的过度宽松政策。政策的趋紧和主要经济指标的下滑，一度引起了市场对经济紧缩甚至二次探底的担忧，二季度市场的单边下跌也充分反应了这一预期。我们认为，虽然 2010 年中国面临结构调整、收入分配制度改革、淘汰过剩产能发展新经济、劳动力成本增加

等多重考验，全年 GDP 增速仍将达到在 10%左右，CPI 增速将控制在 3%左右，出现经济二次探底的可能性较小；政府在维持现有政策的同时，进一步抓紧或放松的空间都不大，主要呈现“稳健货币、积极财政”的状态，中国经济软着陆的可能性较大。

我们认为目前 A 股市场进入市场 U 型估值底部，下行空间有限，短期调整后存在估值修复的机会。在随后的三季度中，市场可能在对经济的怀疑中震荡企稳，在四季度确认经济存在内生性增长后会出现一波上涨行情。鉴于目前政策的重心放在结构调整和收入分配体制等方面，主要投资机会将出现在部分国家重点扶持的新兴产业和随收入提高而受益的中低端消费板块，前期涨幅较大的小市值个股则存在估值泡沫破灭的可能，到期限售股解禁也可能给市场带来一定的震荡。

§ 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	464,035,974.35	93.11
	其中：股票	464,035,974.35	93.11
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	30,748,978.09	6.17
6	其他资产	3,612,877.37	0.72
7	合计	498,397,829.81	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资部分

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	1,829,979.92	0.37
B	采掘业	49,279,119.29	9.92
C	制造业	138,743,593.71	27.94
C0	食品、饮料	20,227,388.74	4.07
C1	纺织、服装、皮毛	2,434,856.34	0.49
C2	木材、家具	-	-

C3	造纸、印刷	1,131,347.72	0.23
C4	石油、化学、塑胶、塑料	10,663,408.91	2.15
C5	电子	1,945,541.91	0.39
C6	金属、非金属	36,685,723.67	7.39
C7	机械、设备、仪表	45,786,946.20	9.22
C8	医药、生物制品	18,207,919.68	3.67
C99	其他制造业	1,660,460.54	0.33
D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,540,833.26	3.33
E	建筑业	13,751,454.11	2.77
F	交通运输、仓储业	22,222,704.91	4.48
G	信息技术业	16,818,470.85	3.39
H	批发和零售贸易	16,005,834.44	3.22
I	金融、保险业	147,389,578.89	29.68
J	房地产业	26,435,026.97	5.32
K	社会服务业	4,408,939.00	0.89
L	传播与文化产业	1,523,157.88	0.31
M	综合类	9,087,281.12	1.83
	合计	464,035,974.35	93.46

5.2.2 积极投资部分

注：本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.3 期末指数投资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	1,372,904	17,861,481.04	3.60
2	601318	中国平安	318,660	14,916,474.60	3.00
3	601328	交通银行	2,328,803	13,996,106.03	2.82
4	600016	民生银行	2,098,228	12,694,279.40	2.56
5	601398	工商银行	2,790,830	11,330,769.80	2.28
6	601166	兴业银行	470,140	10,827,324.20	2.18
7	600000	浦发银行	768,762	10,455,163.20	2.11
8	600030	中信证券	793,443	9,283,283.10	1.87
9	601088	中国神华	368,321	8,092,012.37	1.63
10	601601	中国太保	347,654	7,916,081.58	1.59

期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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	97,640.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	233,793.11
4	应收利息	6,756.54
5	应收申购款	3,274,686.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	3,612,877.37
---	----	--------------

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 期末指数投资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	601318	中国平安	14,916,474.60	3.00	重大重组事项

期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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	591,020,760.34
本报告期基金总申购份额	181,567,792.68
减：本报告期基金总赎回份额	143,549,861.84
本报告期期末基金份额总额	629,038,691.18

§ 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《银华沪深300指数证券投资基金(LOF)关于增聘基金经理的公告》，增聘周毅先生担任本基金基金经理。与本基金现任基金经理路志刚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沪深 300 指数证券投资基金（LOF）设立的文件
- 8.1.2 《银华沪深 300 指数证券投资基金（LOF）招募说明书》
- 8.1.3 《银华沪深 300 指数证券投资基金（LOF）基金合同》
- 8.1.4 《银华沪深 300 指数证券投资基金（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。