

银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	银华和谐主题混合
交易代码	180018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 04 月 27 日
报告期末基金份额总额	2,176,901,222.31 份
投资目标	在有效控制组合风险的前提下获取超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	国家的政策导向将推动特定行业的增长，改善其经济效益；这些行业中的龙头企业受益更为明显，投资于这些企业将能取得较好的回报。因此，本基金将采取积极、主动的资产配置策略，注重风险与收益的平衡，重点投资受益于“构建和谐社会”政策相关行业的股票和具有较高投资价值的固定收益类资产，力求实现基金财产的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×55%+中国债券总指数收益率×45%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种，其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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				-13,623,003.74
2. 本期利润				-361,568,420.68
3. 加权平均基金份额本期利润				-0.1625
4. 期末基金资产净值				2,229,287,181.89
5. 期末基金份额净值				1.024

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。

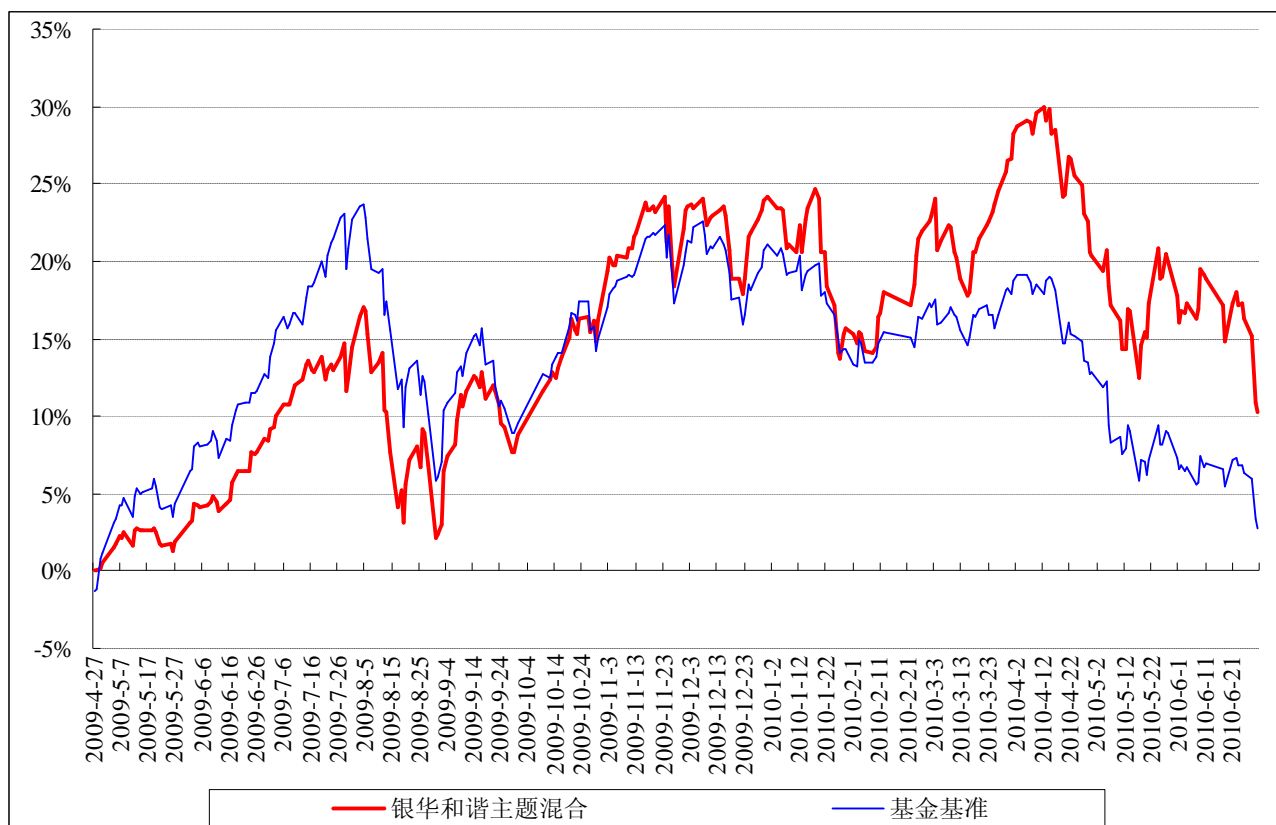
2、上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-13.00%	1.39%	-12.85%	1.00%	-0.15%	0.39%

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十一条：基金的投资（二）投资范围规定的各种比例，股票等权益类资产占基金资产比例为 30%-80%，债券等固定收益类资产占基金资产比例为 15%-65%，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		
陆文俊先生	本基金的基金经理、公司总经理助理、	2009 年 04 月 27 日	-	8 年	学士学位。曾任君安证券有限责任公司人力资源部行政主管、交易部经理、上海华创创投管理事务所合伙人、富国基金管理有限公司交易员、东吴

	A 股基金投资总监				证券有限责任公司投资经理、资产管理部副总经理、长信基金管理有限责任公司研究员等职。自 2006 年 7 月 6 日至 2008 年 6 月 10 日担任长信金利趋势股票型证券投资基金基金经理。2008 年 6 月加盟银华基金管理有限公司。自 2008 年 10 月 21 日起担任银华核心价值优选股票型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
万志勇先生	本基金的基金经理	2009 年 05 月 26 日	2010 年 06 月 17 日	10 年	硕士学位。曾任职于西安创新互联网孵化器有限公司、北方证券有限责任公司、大成基金管理有限公司、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司，从事行业研究和投资管理工作。2007 年 2 月加盟银华基金管理有限公司。自 2008 年 10 月 21 日至 2009 年 11 月 10 日担任银华领先策略股票型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、《银华和谐主题灵活配置混合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

2010年二季度，政府针对房地产行业出台了较为严厉的调控政策，并开始清理地方政府融资平台，货币政策从宽松转向收紧，与此同时，欧洲主权债务危机爆发，投资者对于经济的预期日益悲观，A股市场呈现出单边下跌的走势。传统产业的股票遭到了投资者的抛弃，相当于部分股票已经下跌至2008年金融危机时的估值水平，而一季度表现优秀的高成长中小市值股票，由于涨幅较大，很多股票的估值水平已经超出了基本面可支持的水平，股价也出现了大幅的调整。

本基金二季度采取的投资策略与一季报中所阐述的一致，一方面精选具有高成长性的公司，另一方面增持部分基本面好，估值低的投资品行业。在市场出现抛弃大股票，追捧小股票的现象时，我们从估值和行业发展趋势的角度考虑，增持了银行等我们认为严重低估的股票，减持了生物医药、食品饮料、商贸零售等估值较高的个股，并对我们持有的高成长小市值股票进行了精选，继续持有未来成长性好，估值水平尚且合理的个股，卖出了股价过高的个股。

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1.024元，本报告期份额净值增长率为-13.00%，同期业绩比较基准收益率为-12.85%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第三季度包括下半年的投资机会，我们判断上半年实施的一系列紧缩政策的效果已经开始显现，从多个经济先行指标以及地产销售数据的变化都可以观察到经济实体已经在向调控

的方向去走。基于此，我们判断对紧缩政策最坏的预期已经结束，下半年资本市场面临的政策环境和资金环境将相对宽松或者说将较预期宽松。结合 A 股市场当前偏低的估值水平，我们认为市场有望震荡上行。其中的投资机会我们的判断是，与上半年的主题投资和成长股溢价不同，三季度市场可能更为偏好有业绩支撑的低估值品种。本基金将以在仓位上维持较高仓位水平、在结构上向价值型股票倾斜的策略来应对三季度的市场。

§ 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	1,663,594,068.38	74.36
	其中：股票	1,663,594,068.38	74.36
2	固定收益投资	401,979,394.99	17.97
	其中：债券	401,979,394.99	17.97
	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	163,015,444.24	7.29
6	其他资产	8,592,676.92	0.38
7	合计	2,237,181,584.53	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	7,190.00	0.00
B	采掘业	-	-
C	制造业	900,107,936.34	40.38
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	12,959,179.20	0.58
C4	石油、化学、塑胶、塑料	119,928,585.17	5.38
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	159,952,380.85	7.18
C7	机械、设备、仪表	607,267,791.12	27.24
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	19,864,484.82	0.89
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	164,883,426.20	7.40
H	批发和零售贸易	125,329,294.18	5.62
I	金融、保险业	344,615,995.84	15.46
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	23,409,087.00	1.05
L	传播与文化产业	52,356,654.00	2.35
M	综合类	33,020,000.00	1.48
	合计	1,663,594,068.38	74.62

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	600104	上海汽车	11,801,460	144,803,914.20	6.50
2	002024	苏宁电器	9,999,952	113,999,452.80	5.11
3	600000	浦发银行	8,241,883	112,089,608.80	5.03
4	300002	神州泰岳	2,008,958	108,885,523.60	4.88
5	601106	中国一重	16,000,081	85,920,434.97	3.85
6	000001	深发展A	4,829,719	84,568,379.69	3.79
7	601166	兴业银行	3,600,028	82,908,644.84	3.72
8	000338	潍柴动力	1,325,250	81,502,875.00	3.66
9	600036	招商银行	4,999,951	65,049,362.51	2.92
10	600019	宝钢股份	10,000,050	58,900,294.50	2.64

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	100,250,443.60	4.50
2	央行票据	180,526,000.00	8.10
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	121,202,951.39	5.44
7	其他	-	-
8	合计	401,979,394.99	18.03

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	0801062	08 央行票据 62	1,000,000	101,990,000.00	4.58
2	0901040	09 央行票据 40	800,000	78,536,000.00	3.52
3	125709	唐钢转债	540,007	58,412,557.19	2.62
4	010110	21 国债(10)	540,000	54,702,000.00	2.45
5	010112	21 国债(12)	449,240	45,548,443.60	2.04

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	1,537,378.08
2	应收证券清算款	930,823.96
3	应收股利	-
4	应收利息	4,192,079.81
5	应收申购款	1,932,395.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,592,676.92

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	125709	唐钢转债	58,412,557.19	2.62
2	110008	王府转债	37,311,894.20	1.67
3	110003	新钢转债	5,250,500.00	0.24

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	84,568,379.69	3.79	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，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	1,601,175,598.72
本报告期基金总申购份额	960,244,325.25
减：本报告期基金总赎回份额	384,518,701.66

本报告期末基金份额总额	2,176,901,222.31
-------------	------------------

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4月27日，银华基金管理有限公司发布《银华基金管理有限公司关于银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金限制大额申购业务的公告》，自该日起本基金限制单日累计100万元以上申购（含定期定额投资及转换转入）业务。

2010年5月22日，银华基金管理有限公司发布《银华基金管理有限公司关于基金经理离任的公告》，万志勇先生因个人原因辞去本基金基金经理职务。本基金的另一基金经理陆文俊先生将单独管理该基金。

2010年7月13日，银华基金管理有限公司发布《银华基金管理有限公司关于银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金恢复办理大额申购业务的公告》，自2010年7月15日起本基金取消上述大额申购业务限制（含定期定额投资及转换转入业务）。

§ 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和谐主题灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 8.1.2 《银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 8.1.3 《银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 8.1.4 《银华和谐主题灵活配置混合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。