

银华领先策略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	银华领先策略股票
交易代码	180013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 08 月 20 日
报告期末基金份额总额	1,593,875,403.97 份
投资目标	中国经济未来持续高速增长使得投资于领先行业中的优势公司成为未来投资的主线之一。通过运用领先的资产配置策略，投资于领先优势并且具备估值吸引力的股票、债券，并在有效控制投资组合风险的前提下力求取得基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金为股票型基金，将采用定量与定性两种领先型指标相结合的方法来进行大类资产配置，通过领先策略投资于因经济结构升级、汇率循环、经济周期变化及产业政策支持而受益的领先行业。并在领先行业中遴选具备综合竞争实力、估值吸引力和增长潜力显著的领先公司完成投资组合的构建。 本基金的债券投资采取自上而下的久期配置、组合期限配置、类属配置策略和自下而上的个券精选相结合的积极投资策略，发现、确认并利用市场失衡实现组合增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%。
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、较高收益的基金品种。本基金力争在控制风险的前提之下，使基金的长期收益水平高于业绩比较基准。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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				-76,952,092.36
2. 本期利润				-554,135,671.00
3. 加权平均基金份额本期利润				-0.3414
4. 期末基金资产净值				2,078,811,809.81
5. 期末基金份额净值				1.3042

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。

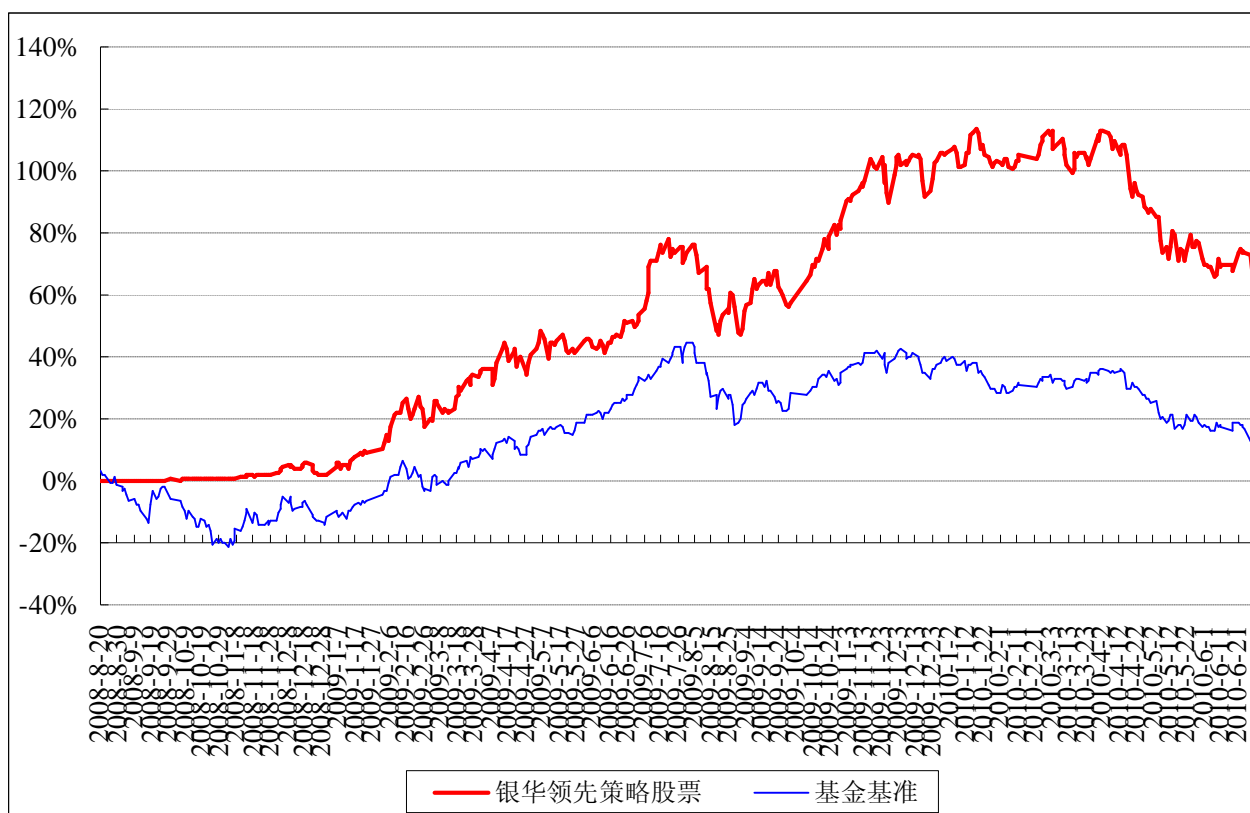
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-20.71%	1.83%	-16.56%	1.27%	-4.15%	0.56%

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十四条：基金的投资（二）投资范围规定的各种比例，股票资产占基金资产的 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%，基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计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		
杨靖先生	本基金的基金经理	2009 年 09 月 29 日	-	6 年	经济学硕士。曾在中信证券股份有限公司、工银瑞信基金管理有限公司从事行业研究和投资管理工作。2007 年 11 月加盟银华基金管理

					有限公司，曾任基金经理助理。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、《银华领先策略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。在本报告期内，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情况。

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

回顾 2010 年 2 季度，我们发现大盘走出了逐级震荡走低、加速下行的态势，成交量也持续低迷，市场心态极其谨慎甚至恐慌。2010 年 2 季度，上证综合指数开盘于 3111.94 点，收

盘于 2398 点，跌幅为 23%。

在四月下半旬至五月下半旬大盘单边加速下跌的过程中，我们适当降低了基金股票仓位，部分规避了系统风险。在六月初大盘跌到 2500 点平台附近时又将前期降低的仓位补了回来，继续保持较高的仓位。在结构上，我们认为以创业板为代表的中小盘股票出现过度炒作的迹象，于是开始逐渐减持前期涨幅较高的中小盘股票，增持以银行、保险、汽车、地产等为代表的传统蓝筹股。

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 1.3042 元，本报告期份额净值增长率为-20.71%，同期业绩比较基准收益率为-16.56%。

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 2010 年 3 季度，考虑到我国和全球经济复苏的复杂性，各国政府刺激经济的政策逐步退出，上市公司中报良好业绩的逐步实现，市场整体估值水平的合理性，A 股市场将会出现震荡上行的走势。

在投资策略上，我们认为传统蓝筹股在三季度会出现比较明显的超额收益。同时，在二季度炒作过热的创业板和中小板由于中报业绩的低于预期、估值过高等因素将会出现跑输以银行、保险、汽车、地产、建材等为代表的传统蓝筹股板块。我们的组合调整方向为减持二季度持续跑赢的中小盘成长股，增持传统蓝筹板块。

§ 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	1,942,942,842.18	93.05
	其中：股票	1,942,942,842.18	93.05
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	134,030,479.41	6.42
6	其他资产	11,004,210.57	0.53
7	合计	2,087,977,532.16	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	877,276,159.18	42.20
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	9,245,000.00	0.44
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	40,036,700.42	1.93
C7	机械、设备、仪表	827,994,458.76	39.83
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	9,583,029.62	0.46
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	938,617,974.07	45.15
J	房地产业	97,735,680.71	4.70
K	社会服务业	19,729,998.60	0.95
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,942,942,842.18	93.46

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	14,679,626	180,119,011.02	8.66
2	000800	一汽轿车	11,140,208	169,331,161.60	8.15
3	601318	中国平安	3,585,716	167,847,365.96	8.07
4	601601	中国太保	6,807,028	154,996,027.56	7.46
5	000927	一汽夏利	18,168,654	140,443,695.42	6.76

6	601166	兴业银行	4,847,994	111,649,301.82	5.37
7	600015	华夏银行	9,837,571	109,393,789.52	5.26
8	601628	中国人寿	4,000,000	98,800,000.00	4.75
9	601106	中国一重	16,606,300	89,175,831.00	4.29
10	000001	深发展 A	5,061,389	88,624,921.39	4.26

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。

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	3,903,955.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,320,054.82
4	应收利息	24,928.45
5	应收申购款	3,755,272.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,004,210.57

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	601318	中国平安	167,847,365.96	8.07	重大重组事项
2	000001	深发展A	88,624,921.39	4.26	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	1,735,423,062.66
本报告期基金总申购份额	94,998,924.23
减:本报告期基金总赎回份额	236,546,582.92
本报告期期末基金份额总额	1,593,875,403.97

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2月1日，银华基金管理有限公司发布《关于银华领先策略股票型证券投资基金暂停申购、转换转入业务的公告》，自该日起本基金暂停申购、转换转入及单笔10万元以上定期定额投资业务。

§ 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领先策略股票型证券投资基金设立的文件
- 8.1.2 《银华领先策略股票型证券投资基金基金合同》
- 8.1.3 《银华领先策略股票型证券投资基金招募说明书》
- 8.1.4 《银华领先策略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。