

银华优势企业证券投资基金 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	银华优势企业混合
交易代码	180001
前端交易代码	180001
后端交易代码	180011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002 年 11 月 13 日
报告期末基金份额总额	3,582,378,050.62 份
投资目标	本基金为平衡型基金，主要通过投资于中国加入 WTO 后具有竞争优势的上市公司所发行的股票与国内依法公开发行上市的债券，在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	坚持平衡原则：平衡收益与风险；平衡长期收益与短期收益；平衡股票与债券的投资；平衡成长型与价值型股票的投资。 股票投资比例浮动范围：20-70%；债券投资比例浮动范围：20-70%；现金留存比例浮动范围：5-15%；投资证券的资产不低于基金总资产的 80%；投资于国债的比例不低于基金资产净值的 20%。 基于大盘走势关系基金投资全局，本基金充分重视对各市场趋势尤其是对股市大盘趋势的研判，并因此将控制基金仓位放在资产配置和投资组合中的优先位置。 资产配置采取自上而下的操作流程，而股票选择采取自下而上的操作流程。
业绩比较基准	中信标普 300 指数×70%+中信全债指数×20%+同业活期存款利率×10%
风险收益特征	注重收益与风险的平衡，通过控制股票、债券的投资比重来获取中低风险下的中等收益。
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				-66,737,826.92
2. 本期利润				-521,019,792.65
3. 加权平均基金份额本期利润				-0.1447
4. 期末基金资产净值				3,466,440,442.92
5. 期末基金份额净值				0.9676

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。

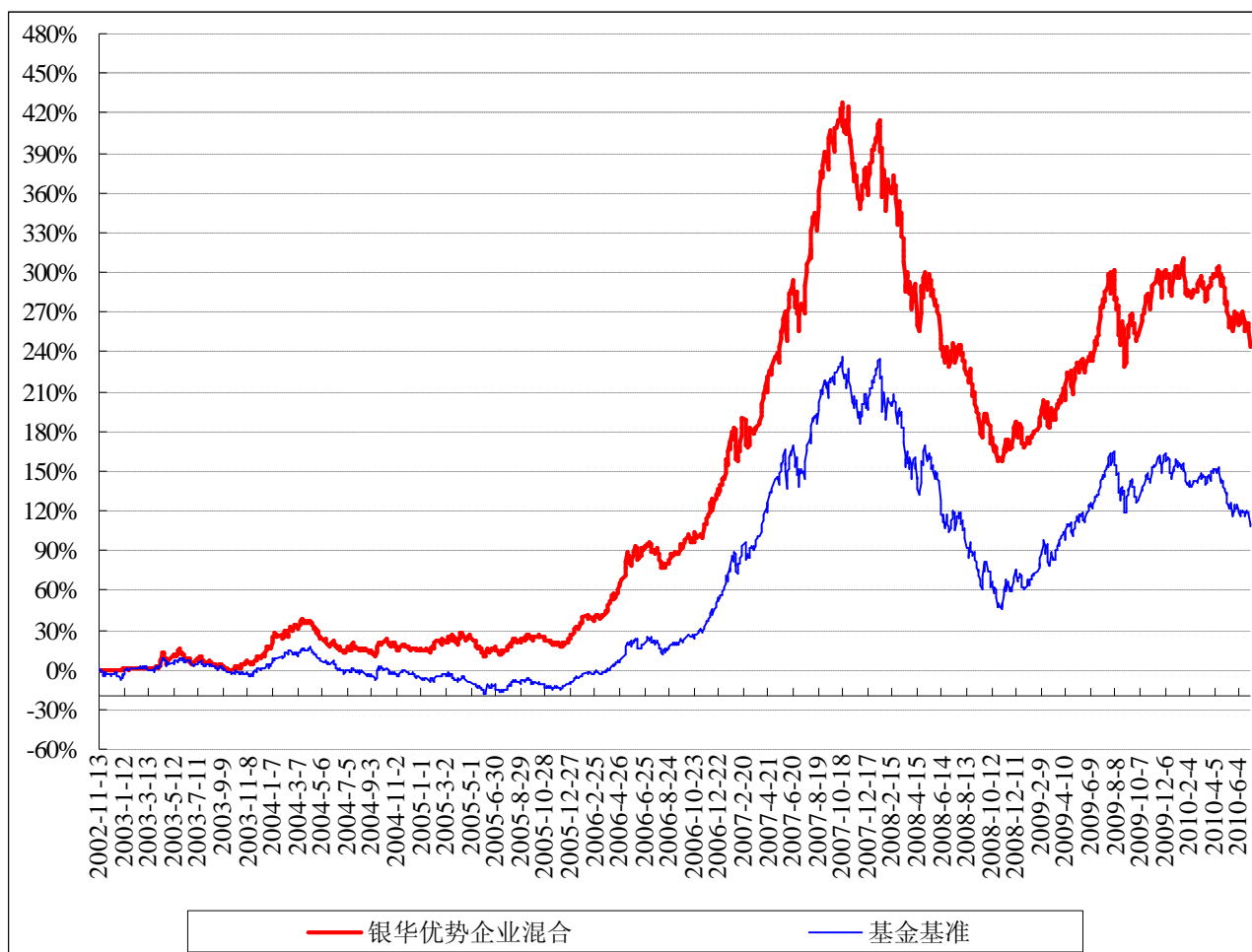
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-13.06%	1.14%	-16.31%	1.26%	3.25%	-0.12%

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十八条：基金的投资（二）投资对象及投资范围、（四）投资组合中规定的各项比例，本基金股票投资比例浮动范围：20-70%；债券投资比例浮动范围：20-70%；现金留存比例浮动范围：5-15%；投资证券的资产不低于基金总资产的 80%；投资于国债的比例不低于基金资产净值的 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		
金斌先生	本基金的	2009 年 02	-	7 年	硕士。曾在国泰君安证券股

	基金经理、 公司研究 部总监	月 18 日			份有限公司从事行业研究工作。2004 年 8 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、研究主管等职。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、《银华优势企业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，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 2 季度,国内宏观经济继续复苏,复苏速度受制于传统产业与新兴产业的转换进程。大部分过热的传统行业在国家有保有压的转型期政策下,基本面受到严厉打压,估值已经较低。而代表新经济和未来产业发展方向的行业,虽然受到各种产业政策的鼓励,但其股票由于前期估值过高,有了更大幅度的回调。作为投资者,我们仍然在经济复苏与政策调控之间寻找平衡。本季度我们延续了 1 季度的操作,继续减持了与固定资产投资相关行业的股票,投资组合更加集中于消费及代表新兴产业的企业。

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 0.9676 元,本报告期份额净值增长率为-13.06%,同期业绩比较基准收益率为-16.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们认为目前市场整体估值已在合理范围之内。政策方向上,我们延续 1 季度的看法:即经济发展模式的改变是不容置疑的大趋势,但罗马不是一天建成的,在这个过程中,将不断的面临反复和质疑。过分的乐观或者悲观,将都容易受到市场的报复。

因此,我们仍将用一个谨慎乐观的态度,来对待未来一段时间市场。行业选择上,我们看好代表经济发展方向的消费及新兴产业;而在个股选择上,对企业行业竞争地位及增长前景的分析,再加上一个有吸引力的估值水平,将是我们投资个股的主要标准。

§ 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	2,105,338,368.43	60.16
	其中:股票	2,105,338,368.43	60.16
2	固定收益投资	1,054,208,494.21	30.12
	其中:债券	1,054,208,494.21	30.12
	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	315,711,106.19	9.02
6	其他资产	24,491,888.38	0.70
7	合计	3,499,749,857.21	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	1,340,025,666.42	38.66
C0	食品、饮料	261,527,703.48	7.54
C1	纺织、服装、皮毛	25,153,725.48	0.73
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	118,664,118.85	3.42
C5	电子	10,493,541.00	0.30
C6	金属、非金属	99,756,410.22	2.88
C7	机械、设备、仪表	537,005,258.38	15.49
C8	医药、生物制品	287,424,909.01	8.29
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	125,350,196.20	3.62
G	信息技术业	195,287,792.47	5.63
H	批发和零售贸易	258,238,709.63	7.45
I	金融、保险业	140,457,664.71	4.05
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	37,979,891.00	1.10
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	7,998,448.00	0.23
	合计	2,105,338,368.43	60.73

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	002073	软控股份	17,000,040	253,980,597.60	7.33
2	601318	中国平安	3,000,591	140,457,664.71	4.05

3	600035	楚天高速	23,000,036	125,350,196.20	3.62
4	002024	苏宁电器	10,000,000	114,000,000.00	3.29
5	000829	天音控股	7,000,793	101,231,466.78	2.92
6	000651	格力电器	4,850,000	91,180,000.00	2.63
7	000858	五粮液	3,499,984	84,804,612.32	2.45
8	000729	燕京啤酒	3,994,774	79,096,525.20	2.28
9	000063	中兴通讯	3,750,000	72,150,000.00	2.08
10	300002	神州泰岳	1,200,055	65,042,981.00	1.88

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	627,252,329.60	18.09
2	央行票据	350,855,000.00	10.12
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	76,101,164.61	2.20
7	其他	-	-
8	合计	1,054,208,494.21	30.41

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	010110	21 国债(10)	4,314,120	437,020,356.00	12.61
2	0801047	08 央行票据 47	2,000,000	203,600,000.00	5.87
3	010112	21 国债(12)	1,876,240	190,231,973.60	5.49
4	0901038	09 央行票据 38	1,500,000	147,255,000.00	4.25
5	125709	唐钢转债	703,533	76,101,164.61	2.20

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。

2009年9月9日宜宾五粮液股份有限公司（下称：五粮液，股票代码：000858）发布《宜宾五粮液股份有限公司第四届董事会公告》，中国证券监督管理委员会决定根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，就五粮液涉嫌违反证券法律法规对该公司进行立案调查。

在上述公告公布后，本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和他分析，认为该调查不会对五粮液投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	4,182,891.19
2	应收证券清算款	108,736.60
3	应收股利	-
4	应收利息	17,918,600.27
5	应收申购款	2,281,660.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,491,888.38

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	76,101,164.61	2.20

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	140,457,664.71	4.05	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	3,662,138,992.98
本报告期基金总申购份额	54,113,440.16
减：本报告期基金总赎回份额	133,874,382.52
本报告期期末基金份额总额	3,582,378,050.62

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优势企业证券投资基金设立的文件
- 8.1.2 《银华优势企业证券投资基金基金合同》

- 8.1.3 《银华优势企业证券投资基金招募说明书》
- 8.1.4 《银华优势企业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。