

银华优质增长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	银华优质增长股票
交易代码	180010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 06 月 09 日
报告期末基金份额总额	4,181,210,352.62 份
投资目标	通过投资于兼具优质增长性和估值吸引力的股票，在严格控制投资组合风险的前提下力求取得基金资产的长期快速增值。
投资策略	本基金为股票型基金，在一般情况下，股票投资在基金资产中将保持相对较高的比例。在投资中，本基金首先选取质地良好、估值合理的公司，并从中精选具备优质增长特征或处于优质增长阶段的公司进行投资；在债券投资中，重点关注到期收益率、流动性较高以及价值被低估的债券。
业绩比较基准	新华富时 A200 指数×80%+新华巴克莱资本中国全债指数×20%。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品
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	45,131,703.57
2. 本期利润	-1,238,890,657.99
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3048
4. 期末基金资产净值	6,030,322,132.93
5. 期末基金份额净值	1.4422

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。

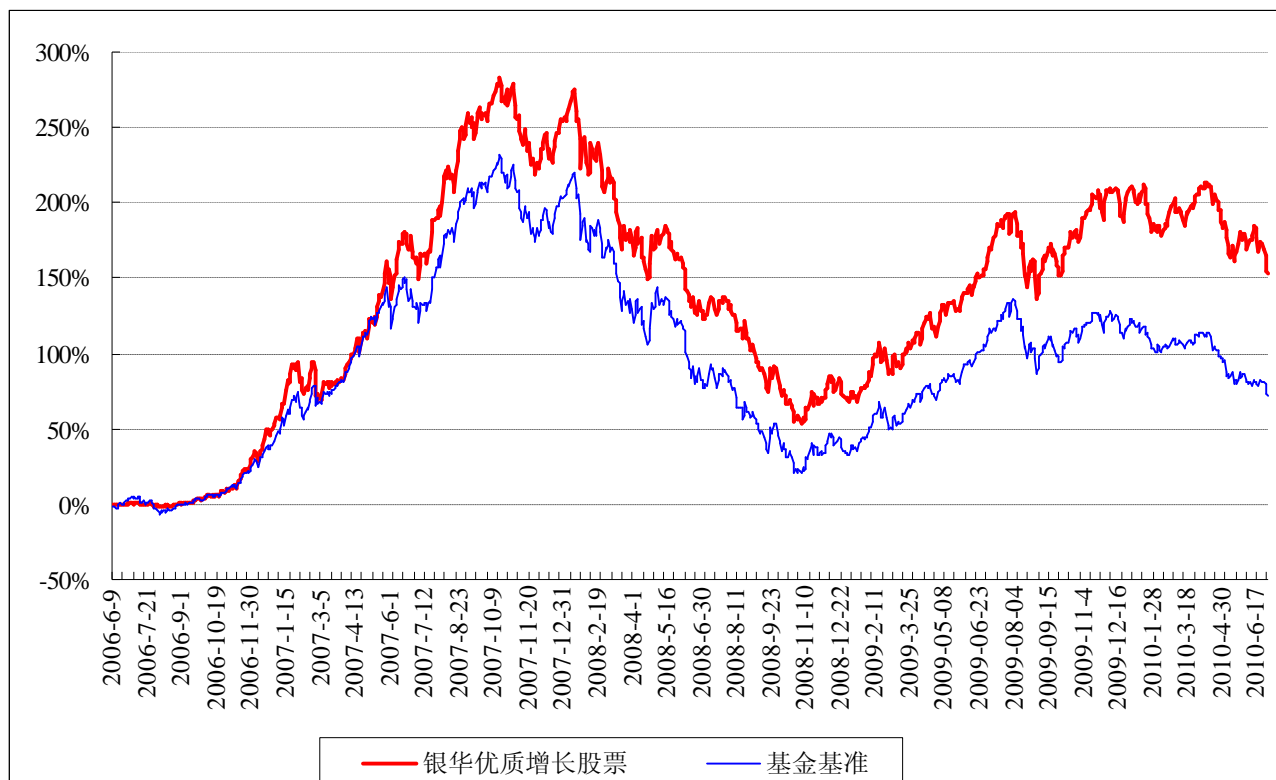
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-17.10%	1.57%	-18.58%	1.44%	1.48%	0.13%

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，截至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，本基金股票投资比例浮动范围：60%-95%；除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为5%-40%，其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于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		
况群峰先生	本基金的基金经理	2006年09月14日	-	9年	经济学硕士。曾任职于招商证券有限责任公司，担任资本市场策划部项目经理及战略部高级研究员；

					<p>2004年4月加入银华基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理。</p> <p>2006年9月14日至2008年10月21日兼任银华核心价值优选股票型证券投资基金基金经理。2008年8月20日至2009年9月29日，兼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。</p>
--	--	--	--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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、《银华优质增长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

本报告期内，本基金与基金管理人管理的投资风格相似的银华核心价值优选股票型证券投资基金的业绩表现差异未超过5%。

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。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。各行业基本呈现普跌格局：其中，强周期性品种如地产、钢铁、煤炭、化工等行业先行下跌；6月份后，中小板块，医药消费品补跌，跌幅也较大。

报告期内，本基金根据市场环境的变化适当降低仓位，同时进行了结构调整，减持了投资品、金融、地产等传统行业，加大了节能环保、移动互联、新经济行业优质公司的投资力度。出于对节能环保、移动互联、新经济行业优质公司进行投资布局的考虑，本基金在这些行业投资获得较大收益时，没有进行减持，致使6月中下旬以来净值下跌较多。

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1.4422元，本报告期份额净值增长率为-17.10%，同期业绩比较基准收益率为-18.58%。

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，我们认为大盘依然是震荡行情，首先大盘股估值已经处于合理偏低水平，在此位置继续大跌可能性小。但房地产调控引发对经济可持续发展的担心，宏观经济有迅速转冷的迹象，外围环境不确定性增大，同时投资者需要更多时间来观察经济结构转型的效果。因此，市场缺乏上涨动力。

尽管大市比较平淡，我们认为应该乘着当前“泥沙俱下的机会”着手进行投资布局。原因在于：2010年是中国经济的“转型元年”，随着经济转型的逐步推进，传统行业将不断得到优化，消费服务业将进入黄金增长时代，新行业、新模式将不断涌现。在这些转变中，将有一批高速增长、基本面优秀的优质公司脱颖而出。

因此，在下一阶段中，我们将淡化宏观经济和指数，更多依靠“自下而上”精选个股的策略，来把握结构性机会。

在具体行业选择上，我们将进一步加大消费服务、移动互联、节能环保、新材料、新能源、新经济、先进制造业等经济结构转型受益行业的配置力度。

§ 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	4,521,376,606.68	74.46
	其中：股票	4,521,376,606.68	74.46
2	固定收益投资	132,543,000.00	2.18
	其中：债券	132,543,000.00	2.18
	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	1,381,841,233.28	22.76
6	其他资产	36,717,150.38	0.60
7	合计	6,072,477,990.34	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	64,739,518.42	1.07
B	采掘业	-	-
C	制造业	2,749,783,611.66	45.60
C0	食品、饮料	386,012,981.99	6.40
C1	纺织、服装、皮毛	58,679,470.32	0.97
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	515,065,226.54	8.54
C5	电子	392,625,352.07	6.51
C6	金属、非金属	175,036,038.57	2.90
C7	机械、设备、仪表	1,107,329,112.17	18.36
C8	医药、生物制品	115,035,430.00	1.91
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	588,412,737.14	9.76
H	批发和零售贸易	674,602,152.15	11.19

I	金融、保险业	128,580,816.00	2.13
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	202,186,305.60	3.35
L	传播与文化产业	113,071,465.71	1.88
M	综合类	-	-
	合计	4,521,376,606.68	74.98

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	600703	三安光电	7,722,578	315,930,665.98	5.24
2	300002	神州泰岳	4,122,815	223,456,573.00	3.71
3	002024	苏宁电器	18,500,000	210,900,000.00	3.50
4	000800	一汽轿车	12,954,926	196,914,875.20	3.27
5	600104	上海汽车	15,307,715	187,825,663.05	3.11
6	000012	南玻A	15,831,080	144,854,382.00	2.40
7	000425	徐工机械	4,690,000	143,654,700.00	2.38
8	600100	同方股份	6,706,982	141,114,901.28	2.34
9	600590	泰豪科技	10,459,392	134,612,375.04	2.23
10	600859	王府井	3,414,866	116,105,444.00	1.93

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	92,411,000.00	1.53
5	企业短期融资券	40,132,000.00	0.67
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	132,543,000.00	2.20

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	1080069	10 渝大晟债	500,000	50,315,000.00	0.83
2	1081055	10 巨石 CP01	400,000	40,132,000.00	0.67
3	0980145	09 邕水务	200,000	21,268,000.00	0.35
4	1080019	10 贵投债	200,000	20,828,000.00	0.35

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	3,028,191.77
2	应收证券清算款	26,639,245.47
3	应收股利	-

4	应收利息	2,095,479.29
5	应收申购款	4,954,233.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,717,150.38

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本报告期末本基金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

注：本报告期末本基金持有的前十名股票中不存在流通受限情况。

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	3,693,703,260.45
本报告期基金总申购份额	667,202,468.41
减：本报告期基金总赎回份额	179,695,376.24
本报告期期末基金份额总额	4,181,210,352.62

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

2010年4月23日，银华基金管理有限公司发布《银华优质增长股票型证券投资基金分红公告》，本基金于该日向截至2010年4月22日在本基金注册登记机构登记在册的本基金全体基金份额持有人发放红利，每10份基金份额派发红利2.5元。

§ 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质增长股票型证券投资基金设立的文件
- 8.1.2 《银华优质增长股票型证券投资基金基金合同》
- 8.1.3 《银华优质增长股票型证券投资基金招募说明书》
- 8.1.4 《银华优质增长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。