

# 银华优势增长股票型证券投资基金

## 2008 第四季度报告

2008年12月31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:2009年1月21日

<b>§1 重要提示</b>
基金管理人、基金托管人及基金服务机构在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2009年1月19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先仔细阅读本基金的招募说明书。 本报告中所载资料未经审计。 本报告自2008年10月1日起至12月31日止。

<b>§2 基金产品概况</b>
基金简称 180010 基金运作方式 契约型开放式 基金合同生效日 2006年6月9日 报告期末基金份额总额 4,834,837,480.68份
投资目标 通过投资于具有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长。
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,本基金首先选股质地良好、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

<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b>
单位:人民币元
主要财务指标
1.本期已实现收益 -822,290,756.57
2.本期利润 -734,285,083.09
3.加权平均基金份额本期利润 -0.1496
4.期末基金资产净值 5,313,954,431.64
5.期末基金份额净值 1.0991

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。

<b>3.2 基金净值表现</b>
<b>3.2.1 本基金报告期内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</b>
阶段
过去三个月
-11.68%
2.13%
-13.70%
2.40%
2.02%
-0.27%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

阶段
过去三个月
-11.68%
2.13%
-13.70%
2.40%
2.02%
-0.27%

注:1、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,截至报告日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%。

2、根据新华富时中国全债指数的编制人新华富时指数有限公司于2008年11月7日发布的公告,其母公司新华财经与富盟兄弟公司合作推出的新华富时中国全债指数自即日起正式更名为新华巴克莱资本中国全债指数,指数的编制方法、计算和管理无任何改变。因此,本基金的业绩比较基准相应更名为“新华富时A200指数×80%+新华巴克莱资本中国全债指数×20%”。上述事项已于2008年11月12日公告。

<b>§4 管理人报告</b>
姓名
职务
任本基金的基金经理期限
任职日期
离任日期
证券从业年限
说明

注:1、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,截至报告日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%。

2、根据新华富时中国全债指数的编制人新华富时指数有限公司于2008年11月7日发布的公告,其母公司新华财经与富盟兄弟公司合作推出的新华富时中国全债指数自即日起正式更名为新华巴克莱资本中国全债指数,指数的编制方法、计算和管理无任何改变。因此,本基金的业绩比较基准相应更名为“新华富时A200指数×80%+新华巴克莱资本中国全债指数×20%”。上述事项已于2008年11月12日公告。

<b>§4 基金管理人报告</b>
姓名
职务
任本基金的基金经理期限
任职日期
离任日期
证券从业年限
说明

注:1、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,截至报告日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%。

2、根据新华富时中国全债指数的编制人新华富时指数有限公司于2008年11月7日发布的公告,其母公司新华财经与富盟兄弟公司合作推出的新华富时中国全债指数自即日起正式更名为新华巴克莱资本中国全债指数,指数的编制方法、计算和管理无任何改变。因此,本基金的业绩比较基准相应更名为“新华富时A200指数×80%+新华巴克莱资本中国全债指数×20%”。上述事项已于2008年11月12日公告。

<b>§4 基金管理人报告</b>
姓名
职务
任本基金的基金经理期限
任职日期
离任日期
证券从业年限
说明

注:1、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,截至报告日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%。

2、根据新华富时中国全债指数的编制人新华富时指数有限公司于2008年11月7日发布的公告,其母公司新华财经与富盟兄弟公司合作推出的新华富时中国全债指数自即日起正式更名为新华巴克莱资本中国全债指数,指数的编制方法、计算和管理无任何改变。因此,本基金的业绩比较基准相应更名为“新华富时A200指数×80%+新华巴克莱资本中国全债指数×20%”。上述事项已于2008年11月12日公告。

<b>§4 基金管理人报告</b>
姓名
职务
任本基金的基金经理期限
任职日期
离任日期
证券从业年限
说明

注:1、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,截至报告日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%。

2、根据新华富时中国全债指数的编制人新华富时指数有限公司于2008年11月7日发布的公告,其母公司新华财经与富盟兄弟公司合作推出的新华富时中国全债指数自即日起正式更名为新华巴克莱资本中国全债指数,指数的编制方法、计算和管理无任何改变。因此,本基金的业绩比较基准相应更名为“新华富时A200指数×80%+新华巴克莱资本中国全债指数×20%”。上述事项已于2008年11月12日公告。

3、根据新华富时中国全债指数的编制人新华富时指数有限公司于2008年11月7日发布的公告,其母公司新华财经与富盟兄弟公司合作推出的新华富时中国全债指数自即日起正式更名为新华巴克莱资本中国全债指数,指数的编制方法、计算和管理无任何改变。因此,本基金的业绩比较基准相应更名为“新华富时A200指数×80%+新华巴克莱资本中国全债指数×20%”。上述事项已于2008年11月12日公告。

4、根据新华富时中国全债指数的编制人新华富时指数有限公司于2008年11月7日发布的公告,其母公司新华财经与富盟兄弟公司合作推出的新华富时中国全债指数自即日起正式更名为新华巴克莱资本中国全债指数,指数的编制方法、计算和管理无任何改变。因此,本基金的业绩比较基准相应更名为“新华富时A200指数×80%+新华巴克莱资本中国全债指数×20%”。上述事项已于2008年11月12日公告。

5、根据新华富时中国全债指数的编制人新华富时指数有限公司于2008年11月7日发布的公告,其母公司新华财经与富盟兄弟公司合作推出的新华富时中国全债指数自即日起正式更名为新华巴克莱资本中国全债指数,指数的编制方法、计算和管理无任何改变。因此,本基金的业绩比较基准相应更名为“新华富时A200指数×80%+新华巴克莱资本中国全债指数×20%”。上述事项已于2008年11月12日公告。

6、根据新华富时中国全债指数的编制人新华富时指数有限公司于2008年11月7日发布的公告,其母公司新华财经与富盟兄弟公司合作推出的新华富时中国全债指数自即日起正式更名为新华巴克莱资本中国全债指数,指数的编制方法、计算和管理无任何改变。因此,本基金的业绩比较基准相应更名为“新华富时A200指数×80%+新华巴克莱资本中国全债指数×20%”。上述事项已于2008年11月12日公告。

# 银华优势企业证券投资基金

## 2008 第四季度报告

2008年12月31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:2009年1月21日

<b>§1 重要提示</b>
基金管理人、基金托管人及基金服务机构在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2009年1月19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先仔细阅读本基金的招募说明书。 本报告中所载资料未经审计。 本报告自2008年10月1日起至12月31日止。

<b>§2 基金产品概况</b>
基金简称 180001(前端收费代码)180011(后端收费代码) 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 4,918,128,359.54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企业债券,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%。 基于大盘走势关系基金投资全局,本基金充分重视对资本市场趋势尤其是对股市大盘走势的研判,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、债券的投资比重来取得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

<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b>
单位:人民币元
主要财务指标
1.本期已实现收益 -500,740,962.49
2.本期利润 -344,413,335.48
3.加权平均基金份额本期利润 -0.0685
4.期末基金资产净值 3,745,269,404.81
5.期末基金份额净值 0.7615

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。

<b>3.2 基金净值表现</b>
<b>3.2.1 本基金报告期内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</b>
阶段
过去三个月
-8.16%
1.32%
-11.61%
2.10%
3.45%
-0.78%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

阶段
过去三个月
-8.16%
1.32%
-11.61%
2.10%
3.45%
-0.78%

注:1、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,截至报告日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%。

2、根据2004年7月1日起施行的《证券投资基金信息披露管理办法》及编报规则第2号<基金净值信息的编制及披露>的规定:本基金业绩比较基准由“国泰君安指数”变更为“中信标普300指数×70%+中信全债指数×20%+同业活期存款利率×10%”,该变更已于2004年12月28日公告。

<b>§4 管理人报告</b>
姓名
职务
任本基金的基金经理期限
任职日期
离任日期
证券从业年限
说明

注:1、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,截至报告日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%。

2、根据2004年7月1日起施行的《证券投资基金信息披露管理办法》及编报规则第2号<基金净值信息的编制及披露>的规定:本基金业绩比较基准由“国泰君安指数”变更为“中信标普300指数×70%+中信全债指数×20%+同业活期存款利率×10%”,该变更已于2004年12月28日公告。

<b>§4 基金管理人报告</b>
姓名
职务
任本基金的基金经理期限
任职日期
离任日期
证券从业年限
说明

注:1、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,截至报告日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%。

2、根据2004年7月1日起施行的《证券投资基金信息披露管理办法》及编报规则第2号<基金净值信息的编制及披露>的规定:本基金业绩比较基准由“国泰君安指数”变更为“中信标普300指数×70%+中信全债指数×20%+同业活期存款利率×10%”,该变更已于2004年12月28日公告。

<b>§4 基金管理人报告</b>
姓名
职务
任本基金的基金经理期限
任职日期
离任日期
证券从业年限
说明

注:1、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,截至报告日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%。

2、根据2004年7月1日起施行的《证券投资基金信息披露管理办法》及编报规则第2号<基金净值信息的编制及披露>的规定:本基金业绩比较基准由“国泰君安指数”变更为“中信标普300指数×70%+中信全债指数×20%+同业活期存款利率×10%”,该变更已于2004年12月28日公告。

3、根据2004年7月1日起施行的《证券投资基金信息披露管理办法》及编报规则第2号<基金净值信息的编制及披露>的规定:本基金业绩比较基准由“国泰君安指数”变更为“中信标普300指数×70%+中信全债指数×20%+同业活期存款利率×10%”,该变更已于2004年12月28日公告。

4、根据2004年7月1日起施行的《证券投资基金信息披露管理办法》及编报规则第2号<基金净值信息的编制及披露>的规定:本基金业绩比较基准由“国泰君安指数”变更为“中信标普300指数×70%+中信全债指数×20%+同业活期存款利率×10%”,该变更已于2004年12月28日公告。

5、根据2004年7月1日起施行的《证券投资基金信息披露管理办法》及编报规则第2号<基金净值信息的编制及披露>的规定:本基金业绩比较基准由“国泰君安指数”变更为“中信标普300指数×70%+中信全债指数×20%+同业活期存款利率×10%”,该变更已于2004年12月28日公告。

6、根据2004年7月1日起施行的《证券投资基金信息披露管理办法》及编报规则第2号<基金净值信息的编制及披露>的规定:本基金业绩比较基准由“国泰君安指数”变更为“中信标普300指数×70%+中信全债指数×20%+同业活期存款利率×10%”,该变更已于2004年12月28日公告。

在下一个阶段,我们将保持适度灵活的股票仓位配置,着重在估值接近甚至低于历史周期底部的行业中选择优质龙头企业;同时重点选择受国际金融危机和国内经济减速影响不明显,估值相对不贵,且有稳定增长预期的中小市值成长型公司。

4.4.3 截至报告期末,本基金份额净值为0.7615元,本报告期份额净值增长率为-8.16%,同期业绩比较基准增长率为-11.61%。

<b>§5 投资组合报告</b>
<b>5.1 报告期末基金资产组合情况</b>
序号
项目
金额(元)
占基金总资产的比例(%)
1 权益投资
1,888,834,252.07
49.64
其中:股票
1,888,834,252.07
49.64
2 固定收益投资
1,394,169,240.86
36.64
其中:债券
1,394,169,240.86
36.64
资产支持证券
-
0.00
3 金融衍生品投资
-
0.00
4 买入返售金融资产
-
0.00
其中:买断式回购的买入返售金融资产
-
0.00
5 银行存款和结算备付金合计
442,564,349.82
11.63
6 其他资产
79,165,751.04
2.08
7 合计
3,804,733,593.79
100.00

注:由于四舍五入的原因,占基金总资产的比例的分项之和与合计可能有尾差。

<b>5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合</b>
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
-
0.00
B 采掘业
91,609,973.00
2.45
C 制造业
811,895,349.70
21.68
C0 食品、饮料
65,220,000.00
1.74
C1 纺织、服装、皮毛
17,175,067.72
0.46
C2 木材、家具
-
0.00
C3 造纸、印刷
22,979,725.55
0.61
C4 石油、化学、塑胶、塑料
235,355,013.14
6.28
C5 电子
39,473,789.30
1.05
C6 金属、非金属
14,508,051.49
0.39
C7 机械、设备、仪表
330,727,567.72
8.83
C8 医药、生物制品
86,456,134.78
2.31
C99 其他制造业
-
0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业
17,529,024.81
0.47
E 建筑业
-
0.00
F 交通运输、仓储业
-
0.00
G 信息技术业
131,754,128.16
3.52
H 批发和零售贸易
234,372,009.74
6.26
I 金融、保险业
228,599,756.80
6.10
J 房地产业
256,599,004.30
6.85
K 社会服务业
74,154,661.16
1.98
L 传播与文化产业
22,349,444.40
0.60
M 综合类
19,980,000.00
0.53
合计
1,888,834,252.07
50.43

注:由于四舍五入的原因,公允价值占基金资产净值的比例的分项之和与合计可能有尾差。

<b>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</b>
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 000024 苏宁电器
9,619,954
172,293,376.14
4.60
2 000002 万科A
14,640,630
94,432,063.50
2.52
3 600583 海油工程
6,015,100
91,609,973.00
2.45
4 600596 新安股份
2,633,842
82,544,608.28
2.20
5 600036 招商银行
6,640,605
80,749,756.80
2.16
6 000063 中兴通讯
2,774,895
75,477,144.00
2.02
7 000069 华侨城A
9,065,362
74,154,661.16
1.98
8 000651 格力电器
3,748,665
72,874,047.60
1.95
9 600309 烟台万华
7,005,317
70,053,170.00
1.87
10 600519 贵州茅台
600,000
65,220,000.00
1.74

<b>5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合</b>
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
1,175,482,459.20
31.39
2 央行票据
147,255,000.00
3.93
3 金融债券
-
0.00
其中:政策性金融债
-
0.00
4 企业债券
615,970.13
0.02
5 企业短期融资券
-
0.00
6 可转债
70,815,811.53
1.89
7 其他
-
0.00
8 合计
1,394,169,240.86
37.22

注:由于四舍五入的原因,公允价值占基金资产净值的比例的分项之和与合计可能有尾差。

<b>5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细</b>
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 000908 99国债(08)
5,620,870
571,361,435.50
15.26
2 010004 20国债(04)
5,409,930
552,2