

银华富裕主题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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2009年1月21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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年1月14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2008年10月1日起至12月31日止。

\$ 2 基金产品概况

基金简称 银华富裕主题基金

交易代码 180012

基金运作方式 约定开放式

基金合同生效日 2006年11月16日

报告期末基金份额总额 9,117,845,152.69份

投资目标 通过选择富裕主题行业，并投资其中的优质企业，把握居民收入增长和消费升级蕴含的投资机会，同时严格风险管理，实现基金资产可持续的稳定增值。

本基金为主动管理的股票型基金，在资产配置策略方面，一直在重点投资于富裕主题行业，以优势企业的前提下实现大类资产配置。二是对各大行业及细分行业投资评级并确定基金股票资产在各行业的配比比例；在股票选择策略方面，本基金将根据企业的成长性来选择股票；在债券投资策略方面，本基金将主要采取长期调整、收益率曲线配置和类别配置等策略，发现、利用市场均衡实现综合增值。

本基金的具体投资比例如下：本基金的股票投资比例为基金总资产的60%~95%，债券为0%~40%，并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

对于权证及中国证监会允许投资的其他创新金融工具，将依据有关法律法规进行投资管理。

业绩比较基准 新华富时A200指数*80%+新华巴克莱资本中金国债指数*20%

风险收益特征 本基金属于主动式行业股票型基金，属于证券投资基金中的高风险、较高收益的基金品种。

基金管理人 银华基金管理有限公司

基金托管人 中国建设银行股份有限公司

\$ 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	报告期(2008年10月01日至2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-857,248,033.72
2.本期利润	-582,714,042.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0634
4.期末基金份额净值	5,661,429,253.47
5.期末基金份额净值	0.6209

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 本基金合同生效以来基金累计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	净值增长率差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准差④	①-③	②-④
过去三个月 -9.15%	2.08%	-13.70%	2.40%	4.55%	-0.32%	

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

注：由于五舍五入的原因，公允价值占基金资产净值比例分项之和与合计可能有尾差。

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

5.5.1 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。

5.5.2 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。

5.5.3 其他资产构成

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

5.6.1 本基金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

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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 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

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.6 开放式基金份额变动 单位：份

报告期初基金份额总额 9,281,167,815.05

报告期内基金总申购份额 39,227,362.63

报告期内基金总赎回份额 202,550,024.99

报告期内基金份额变动份额(份额减少以“-”填列) -

报告期末基金份额总额 9,117,845,152.69

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。

5.7 影响投资者决策的其他重要信息

经股东大会决议通过，并已获中国证监会证监许可批文，本基金代理人原股东南方证券股份有限公司持有的本基金代理人的21%股权转让给山西海鑫实业股份有限公司。同时，本基金代理人的注册资本从人民币10,000万元增加至20,000万元。上述事项已于2008年12月29日完成工商变更登记手续，并已公告。

4.1 基金经理简介

姓名 职务 任本基金的基金经理期限 证券从业年限 说明

王华先生 本基金的基金经理、投资管理部副总监 2006年11月 8年 经济学硕士，中国注册会计师协会非执业会员。曾在西证证券有限责任公司任职。2000年10月进入银华基金管理有限公司，先后在研究策划部、基金经理部工作。曾于2004年3月2日至2007年2月5日任银华货币增值证券投资基金基金经理，于2005年7月9日至2006年10月21日在银华货币市场投资基金基金经理。国籍：中国。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》及其他有关规定，认真履行诚实信用、勤勉尽责的原则管理运用基金资产，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《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》，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独立性的前提下，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。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 报告期内基金的业绩表现和业绩表现说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

四季度的行情总体可以分为三部分。十月份总体是震荡下行，反复探底的过程，市场在绝望中跌到了1664点。之后在四万亿政府投资政策的刺激下，市场出现反弹，最高突破2000点，但随后出现震荡整理，直至12月31日收于1820点。

我们在十月份进行了减仓，回避了大盘下跌的系统风险。而在政府财政政策刺激方案出台后，我们认为这将对2009年中国经济的走势产生积极的影响，同时将会在短期内激发人气，于是进行了加仓，参与了反弹行情。到大盘涨到2000点后，我们以为此次反弹基本结束，于是减持了部分银行股和地产股，降低了总体仓位水平，同时，不断的调整结构，为09年一季度做好准备。

4.4.2 市场展望和投资策略

我们整体上对2009年行情持相对乐观态度。虽然宏观经济在2009年将进一步恶化，企业盈利下滑也有可能超出预期，但我们认为中国经济在2009年见底的概率还是比较大的，最为重要的是我们对中国经济长期增长充满信心，对政府的调控能力也保有乐观的估计。另外，随利率的不断下调，流动性将逐渐宽裕，这也利于提升资本市场的整体估值水平。

因此，我们总体上认为市场在2009年可能出现宽幅震荡，底部逐渐抬升的走势。在操作策略上，我们一方面立足于自下而上寻找增长快速而稳定并且估值相对较低的个股机会，另一方面也将进行适度的波段操作以获取超额收益。

4.4.3 截至报告期末，本基金份额净值为0.6209元，本报告期份额净值增长率为-9.15%，同期业绩比较基准增长率为-13.70%。

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	4,380,327,828.12	77.11
其中：股票	4,380,327,828.12	77.11	
2	固定收益投资	340,986,043.71	6.00
其中：债券	340,986,043.71	6.00	
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	937,231,435.03	16.50
6	其他资产	21,955,228.85	0.39
7	合计	5,680,500,535.71	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	358,706,047.12	6.34
C	制造业	2,276,662,472.55	40.21
CO	食品、饮料	425,046,464.75	7.51
CI	纺织、服装、皮毛	89,282,661.40	1.58
CD	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	12,999,220.00	0.23
C4	石油、化学、塑胶、塑料	509,420,769.01	9.00
C5	电子	57,598,694.44	1.02
C6	金属、非金属	91,167,399.16	1.61
C7	机械、设备、仪表	584,200,898.13	10.32
C8	医药、生物制品	444,520,683.66	7.85
C9	其他制造业	62,425,682.00	1.10
D	电力、煤气及水的生产和供应业	30,759,999.90	0.54
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	52,439,555.07	0.93
H	批发和零售贸易	403,557,231.36	7.13

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	061318	中国平安	10,669,178	283,693,443.02	5.01
2	600036	招商银行	20,099,939	244,415,258.24	4.32
3	600030	中信证券	12,001,185	215,661,294.45	3.81
4	000792	盐湖钾肥	3,244,050	184,197,159.00	3.25
5	000002	万科A	16,499,913	161,249,438.85	2.85
6	000759	武汉百商	16,815,082	158,061,770.80	2.79
7	000425	徐工科技	9,199,516	143,052,473.80	2.53
8	600019	贵州茅台	1		