

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当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	契约型开放式
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,并投资其中的优势企业,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发展的稳定增值。
投资策略	本基金为主动式的股票型基金,在资产配置策略方面,一是在重点投资于富裕主题行业中优势企业的前提下实现大资产配置,二是对各大行业及部分行业投资评级并确定基金股票资产在各行业的配置比例;在股票选择策略方面,本基金将根据企业的成长性分析来选择股票;在债券投资策略方面,本基金将主要采取久期调整、收益率曲线配置和类属配置等策略,发现、利用市场失衡实现组合增值。 本基金的具体投资比例如下:本基金股票投资比例为基金总资产的60%-95%,债券为0%-40%,并始终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%+新华巴克莱资本中国全债指数×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	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期 2008 年 10 月 01 日-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.期末基金资产净值	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可能低于所列数字。

3.2.1 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	-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:1.根据《银华富裕主题股票型证券投资基金合同》的规定:
①本基金的股票投资比例为基金总资产的60%-95%,债券为0%-40%,并始终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。
②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可能低于所列数字。
2.本基金按规定在合同生效后6个月内达到上述规定的投资比例。
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雷曼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 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 (任职日期)	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16日	8年	经济学硕士,中国注册会计师协会非执业会员。曾在西南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“银华保本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日任“银华货币市场证券投资基金基金经理”。国籍:中国。

4.2 管理人对于报告期内本基金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》及其各项实施准则、《银华富裕主题股票型证券投资基金合同》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。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

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,严禁直接或通过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

本基金未发生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。一月份总体是振荡下行,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,最高冲至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,我们认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依然充满信心,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,流动性将逐渐宽松,这也有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	金融资产投资	-	-
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	-	-
B	采掘业	358,706,047.12	6.34
C	制造业	2,276,662,472.55	40.21
00	食品、饮料	425,404,464.75	7.51
C1	纺织、服装、皮毛	89,282,661.40	1.58
C2	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
C99	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
I	金融、保险业	858,443,593.54	15.16
J	房地产业	358,859,141.26	6.34
K	社会服务业	40,899,787.32	0.72
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,380,327,828.12	77.37

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	601318	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	000092	盐湖钾肥	3,244,050	184,197,159.00	3.25
5	000002	万科A	24,999,913	161,249,438.85	2.85
6	000759	武汉中百	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	600519	贵州茅台	1,270,723	138,127,590.10	2.44
9	600489	中金黄金	3,212,297	119,625,940.28	2.11
10	600547	山东黄金	2,399,864	116,337,395.84	2.06

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	340,665,000.00	6.02
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	321,043.71	0.01
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	340,986,043.71	6.02

注:由于四舍五入的原因,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序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	0801034	08央票34	1,500,000	145,155,000.00	2.56
2	0801098	08央票98	1,000,000	97,940,000.00	1.73
3	0801078	08央票78	1,000,000	97,570,000.00	1.72
4	112006	08国债02	3,029	321,043.71	0.01

5.6 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资产支持证券投资明细

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序的前五名权证投资明细

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 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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,569,692.31
2	应收证券清算款	10,842,526.71
3	应收股利	-
4	应收利息	7,974,969.40
5	应收申购款	568,040.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,955,228.85

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

项目	金额(元)
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。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

经股东大会审议通过,并已获得中国证券监督管理委员会批准,本基金管理人原股东南方证券股份有限公司将持有的本基金管理人的21%股权转让给山西海鑫实业股份有限公司。同时,本基金管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。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
8.1.1 《银华富裕主题股票型证券投资基金招募说明书》
8.1.2 《银华富裕主题股票型证券投资基金基金合同》
8.1.3 《银华富裕主题股票型证券投资基金托管协议》
8.1.4 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
8.1.5 本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告
8.2 存放地点
上述备查文件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印件或复印件。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。

银华领先策略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

§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当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	银华领先策略基金
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8月20日
报告期末基金份额总额	175,851,521.45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、组合期限结构、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

主要财务指标	基金合同生效日 2008 年 8 月 20 日	报告期末 2008 年 10 月 1 日
1.本期已实现收益	861,963.11	3,433,336.31
2.本期利润	1,179,050.71	4,306,220.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0033	0.0174
4.期末基金资产净值	363,893,777.76	178,776,215.49
5.期末基金份额净值	1.0033	1.0166

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可能低于所列数字。

3.2.1 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	1.33%	0.43%	-1.06%	2.13%	13.39%	-1.70%

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:本基金生效日期为2008年8月20日,自基金合同生效日起到本报告期末不满一年。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 C. 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 基金经理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 (任职日期)	证券从业年限	说明
况群峰	本基金的基金经理。	2008年8月20日	8年	经济学硕士。曾任职于招商证券有限责任公司,担任资本市场部副经理及战略部高级研究员;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。2006年10月21日至2008年10月21日任“银华核心优选股票型证券投资基金”基金经理。2006年10月21日至今,兼任“银华优质成长股票型证券投资基金”基金经理,国籍:中国。
万志明	本基金的基金经理。	2008年10月21日	9年	硕士学历。曾任职于西安创新互联网孵化器有限公司、北方证券有限责任公司、大成基金管理有限公司、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司,从事行业研究和投资管理。2007年2月加盟银华基金管理有限公司,国籍:中国。

4.2 管理人对于报告期内本基金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》及其各项实施准则、《银华领先策略股票型证券投资基金合同》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,严禁直接或通过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

本基金未发生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说明

报告期内,市场先跌后涨,总体呈现震荡走势,前期总体呈现大幅下跌走势,主要为次贷危机进一步恶化为全球性的金融危机,引发全球股市大幅下挫。同时,上市公司三季度业绩的迅速回落使市场信心更加脆弱,估值水平继续探底,稳定类股票,比如零售、医药、白酒等行业,均大幅补涨。中后期,政府不断出台刺激政策,引发市场信心恢复,估值水平提升。其中,受益政府投资的建筑建材、工程机械、电网设备、