# 银华领先策略股票型证券投资基金

## 2009 第二季度报告

2009年6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:2009年7月20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7月17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2009年4月1日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 银华领先策略股票 |
| 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 | 243,166,160.38份 |
| 投资目标 | 中国经济未来将续高速的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实力、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。<br>本基金的债券投资采取自上而下的久期配置、组合期限配置、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之下,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

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

| 主要财务指标 | 报告期(2009年04月01日-2009年06月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 60,770,193.70 |
| 2.本期利润 | 40,855,048.96 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1329 |
| 4.期末基金资产净值 | 334,785,621.31 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.3768 |

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 | 11.06% | 1.77% | 18.04% | 1.09% | -6.98% | 0.68% |

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,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,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 | | 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。 | 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,担任资本市场策划部项目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9月14日至2008年10月21日任"银华核心价值优选股票型证券投资基金"基金经理。2006年9月14日至今,兼任"银华优质增长股票型证券投资基金"基金经理。具有从业资格。国籍:中国。 |
| 万志勇先生 | 本基金的基金经理。 | 2008年10月21日 | — | 9年 | 硕士学位。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工作。2007年2月加盟银华基金管理有限公司。自2009年5月26日起兼任银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理。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》及其各项实施细则、《银华领先策略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说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

回顾二季度,我们发现大盘是逐步震荡上行的走势,成交量也维持在较高水平,这基本上符合我们原先的预期。上证指数开盘于2380.98点,收盘于2959.36点,涨幅为24.7%。

各个板块基本上呈轮涨状态,汽车、地产、煤炭、有色、银行等板块表现优异。市场的热点在经济复苏和通胀预期两者之间反复演绎,从最终表现看,似乎二季度通胀预期相关板块表现更优,表现为资源、资产类板块更受到市场的追捧。而在一季度表现优异的中游制造业被市场冷落,典型为工程机械、建筑建材、家电等。究其原因,在二季度,由于美元指数的走弱、各国央行为挽救经济而大量释放流动性、实体经济复苏的不确定性等原因,造成以工业金属、原油等为代表的上游原材料价格出现大幅攀升,直接刺激了市场的通胀预期。

我们在二季度参与了汽车、煤炭、地产、有色、银行等板块的行情,投资思路也在通胀预期和经济复苏两种逻辑中进行徘徊。但随着时间的推移,我们越来越坚信经济复苏是三季度乃至下半年的主要投资主题,上游原材料的上涨不可持续,否则将阻碍经济复苏的脚步,在经济没有真正复苏以前,真正意义上的通货膨胀也是遥不可及的。

因此,在二季度的后半段,我们将组合的重心向经济复苏方向转换。

4.4.2 市场展望和投资策略

展望三季度,我们认为随着我国和全球经济的逐渐复苏,周边市场的逐渐稳健,流动性的继续充裕,A股市场依然会延续震荡上行的走势。

在投资策略上,我们会继续保持较高的仓位比例,将行业配置重点转向经济复苏主题,重点配置以汽车、家电、航空、高端百货、高端白酒等为代表的可选消费品板块。

4.4.3 截至报告期末,本基金份额净值为1.3768元,本报告期份额净值增长率为11.06%,同期业绩比较基准增长率为18.04%。

### §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 | 312,114,824.08 | 89.03 |
| | 其中:股票 | 312,114,824.08 | 89.03 |
| 2 | 固定收益投资 | - | 0.00 |
| | 其中:债券 | - | 0.00 |
| | 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 | 29,213,854.82 | 8.33 |
| 6 | 其他资产 | 9,237,705.27 | 2.64 |
| 7 | 合计 | 350,566,384.17 | 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。

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 | - | 0.00 |
| B | 采掘业 | 16,574,168.00 | 4.95 |
| C | 制造业 | 228,721,445.86 | 68.32 |
| C0 | 食品、饮料 | 14,756,574.41 | 4.41 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | 0.00 |
| C2 | 木材、家具 | - | 0.00 |
| C3 | 造纸、印刷 | - | 0.00 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 15,818,885.00 | 4.73 |
| C5 | 电子 | - | 0.00 |
| C6 | 金属、非金属 | 23,214,599.00 | 6.93 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 160,137,840.65 | 47.83 |
| C8 | 医药、生物制品 | 14,793,546.80 | 4.42 |
| C99 | 其他制造业 | - | 0.00 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | 0.00 |
| E | 建筑业 | - | 0.00 |
| F | 交通运输、仓储业 | 20,095,006.28 | 6.00 |
| G | 信息技术业 | - | 0.00 |
| H | 批发和零售贸易 | 15,864,512.00 | 4.74 |
| I | 金融、保险业 | - | 0.00 |
| J | 房地产业 | - | 0.00 |
| K | 社会服务业 | 23,504,847.30 | 7.02 |
| L | 传播与文化产业 | - | 0.00 |
| M | 综合类 | 7,354,844.64 | 2.20 |
| | 合计 | 312,114,824.08 | 93.23 |

注:由于四舍五入的原因,"占基金资产净值比例"分项之和与合计可能有尾差。

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 | 600104 | 上海汽车 | 1,776,766 | 26,562,651.70 | 7.93 |
| 2 | 600741 | 华域汽车 | 2,901,833 | 23,504,847.30 | 7.02 |
| 3 | 600742 | 一汽富维 | 1,594,879 | 22,264,510.84 | 6.65 |
| 4 | 000927 | 一汽夏利 | 3,144,714 | 21,981,550.86 | 6.57 |
| 5 | 000800 | 一汽轿车 | 1,409,335 | 21,760,132.40 | 6.50 |
| 6 | 600660 | 福耀玻璃 | 2,101,900 | 17,256,599.00 | 5.15 |
| 7 | 601111 | 中国国航 | 2,412,414 | 16,935,146.28 | 5.06 |
| 8 | 600166 | 福田汽车 | 1,274,959 | 16,893,206.75 | 5.05 |
| 9 | 600028 | 中国石化 | 1,554,800 | 16,574,168.00 | 4.95 |
| 10 | 000987 | 广州友谊 | 814,400 | 15,864,512.00 | 4.74 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

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 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 | 750,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 7,483,556.38 |
| 3 | 应收股利 | 149,314.30 |
| 4 | 应收利息 | 7,162.74 |
| 5 | 应收申购款 | 847,671.85 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 9,237,705.27 |

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

### §6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 288,740,926.81 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 171,783,294.19 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 217,358,060.62 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 243,166,160.38 |

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领先策略股票型证券投资基金设立的文件

8.1.2《银华领先策略股票型证券投资基金基金合同》

8.1.3《银华领先策略股票型证券投资基金招募说明书》

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 银华基金管理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。

# 银华增强收益债券型证券投资基金

## 2009 第二季度报告

2009年6月30日

**基金管理人:银华基金管理有限公司**
**基金托管人:中国建设银行股份有限公司**
**报告送出日期:2009年7月20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7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2009年4月1日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 银华增强收益债券 |
| 交易代码 | 180015 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年12月3日 |
| 报告期末基金份额总额 | 708,728,274.92份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制投资风险、维护本金相对安全、追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势和债券市场资金供求状况等因素的基础上,自上而下确定大类金融资产配置和固定收益类金融工具的类属配置,动态调整组合久期,并通过自下而上精选个券,构建和调整固定收益投资组合,获取稳健收益;此外,本基金还将在严格控制风险的前提下积极参加股票一级市场申购,适度参与股票二级市场和权证投资,力争提高投资组合收益率水平。 |
| 业绩比较基准 | 中国债券总指数收益率。 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。 |
| 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(2009年04月01日-2009年06月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 21,286,908.38 |
| 2.本期利润 | 48,816,724.55 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0516 |
| 4.期末基金资产净值 | 759,399,906.10 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.071 |

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 | 5.83% | 0.30% | 0.30% | 0.04% | 5.53% | 0.26% |

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12月3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,建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条:对债券等固定收益类金融工具的投资比例合计不低于基金资产的80%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金还可投资于股票、权证等权益类金融工具,但上述权益类金融工具的投资比例合计不超过基金资产的20%。

### §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 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 姜永康先生 | 本基金的基金经理、公司固定收益部总监。 | 2008年12月3日 | — | 7年 | 硕士学位。2001年至2005年就职于中国平安保险(集团)股份有限公司,历任研究员、组合经理等职;2005年9月加盟银华基金管理有限公司,曾任养老金管理部投资经理职务。自2008年1月8日至2009年2月18日任"银华货币市场证券投资基金"基金经理,自2007年1月30日至今任"银华保本增值证券投资基金"基金经理。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》及其各项实施细则、《银华增强收益债券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。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说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

2009年二季度美国、欧洲、日本等发达经济体经济先行指标纷纷触底反弹,全球经济最差情形已过;同时,受数量宽松货币政策影响,美国通胀预期上升,美元指数累计贬值6.2%,大量资金流向商品市场,原油价格单季累计上涨30%,商品价格大幅上涨又进一步强化了通胀预期。

二季度我国经济增长呈现整体加速、内需突出的特征。5月份工业增加值增速上升到8.9%,工业生产活动进一步活跃,国家统计局预测二季度GDP增速接近8%,同时4月、5月工业品出厂价格连续两个月环比上涨,我国经济增长整体加速态象明显。从结构上看,国内经济仍处于缓慢复苏阶段,二季度我国出口增速同比跌幅继续扩大;内需增长强劲,1-5月份城镇固定资产投资同比增长32.9%,较一季度增速上升4.3个百分点,房地产投资也出现明显回升,社会消费零售额增速保持在相对高位。

考察二季度经济增长特征,政策推动仍是关键。二季度政府政策重点仍着眼于"保增长",除继续实行积极财政政策和适度宽松货币政策外,政府先后出台了调房地产项目资本金比例、汽车家电"以旧换新"、国有股划转社保基金、多个地区发展规划等结构性政策推动消费、投资增长。

在充裕流动性和经济快速回暖推动下,二季度A股累计上涨26%,其中受益内需增长和通胀预期的行业涨幅尤为明显。二季度债券市场净价整体下跌,期初银行加大配置力度导致债券收益率有一个短期下降,然后随着经济数据不断攀升、通胀预期增强、IPO重启、债券收益率重新上扬。

操作方面,基于内需推升经济增长的判断,结合估值优势,本基金进一步增加了股票仓位和可转债投资仓位;债券方面,继续降低债券组合久期,并有选择性的参与了企业债一、二级市场套利。在降低债市负面影响的同时,充分分享了股票市场上涨带来的收益。

4.4.2 市场展望和投资策略

展望未来,除政府主导的基建投资继续高速增长外,国内房地产、汽车等支柱产业投资需求有望加快,从而带动上游、中游行业进一步复苏,出口增速跌幅也有望收窄,A股上涨趋势继续的可能性较大。在经济步入稳步较快增长阶段之前,积极财政政策和适度宽松的货币政策完全转向可能性很小,但货币政策微调可能性较大,将可能降低债券市场的流动性,进一步推升债市收益率。

基于上述判断,本基金将继续保持较高股票仓位,保持较低的债券久期配置,同时密切跟踪宏观经济预期变化和货币政策动向,适当进行波段操作,在控制风险前提下,力争提高基金投资回报率。

4.4.3 截至报告期末,本基金份额净值为1.071元,本报告期份额净值增长率为5.83%,同期业绩比较基准增长率为0.30%。

### §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 | 147,442,587.09 | 18.33 |
| | 其中:股票 | 147,442,587.09 | 18.33 |
| 2 | 固定收益投资 | 611,606,667.90 | 76.05 |
| | 其中:债券 | 611,606,667.90 | 76.05 |
| | 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 | 4,529,423.30 | 0.56 |
| 6 | 其他资产 | 40,608,522.32 | 5.05 |
| 7 | 合计 | 804,187,200.61 | 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。

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 | 14,011,012.76 | 1.85 |
| C | 制造业 | 47,416,024.98 | 6.24 |
| C0 | 食品、饮料 | 7,307,634.00 | 0.96 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 8,256,596.00 | 1.09 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | - | - |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 17,400,534.98 | 2.29 |
| C8 | 医药、生物制品 | 8,324,360.00 | 1.10 |
| C99 | 其他制造业 | 6,126,900.00 | 0.81 |
| 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 | 4,851,466.28 | 0.64 |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | 9,194,791.36 | 1.21 |
| I | 金融、保险业 | 36,929,291.71 | 4.86 |
| J | 房地产业 | 18,320,000.00 | 2.41 |
| K | 社会服务业 | 16,720,000.00 | 2.20 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 147,442,587.09 | 19.42 |

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

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 | 000069 | 华侨城A | 800,000 | 16,720,000.00 | 2.20 |
| 2 | 000425 | 徐工科技 | 459,901 | 15,167,534.98 | 2.00 |
| 3 | 000002 | 万 科A | 1,000,000 | 12,750,000.00 | 1.68 |
| 4 | 601398 | 工商银行 | 1,800,000 | 9,756,000.00 | 1.28 |
| 5 | 600036 | 招商银行 | 399,920 | 8,962,207.20 | 1.18 |
| 6 | 601857 | 中国石油 | 509,922 | 7,383,670.56 | 0.97 |
| 7 | 600016 | 民生银行 | 899,943 | 7,127,548.56 | 0.94 |
| 8 | 600837 | 海通证券 | 399,911 | 6,578,535.95 | 0.87 |
| 9 | 002003 | 伟星股份 | 390,000 | 6,126,900.00 | 0.81 |
| 10 | 000031 | 中粮地产 | 500,000 | 5,570,000.00 | 0.73 |

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 | 386,193,121.60 | 50.86 |
| 2 | 央行票据 | 48,480,000.00 | 6.38 |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 71,239,030.30 | 9.38 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | 105,694,516.00 | 13.92 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 611,606,667.90 | 80.54 |

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 | 010004 | 20国债(4) | 2,861,600 | 291,310,880.00 | 38.36 |
| 2 | 010203 | 02国债(3) | 930,100 | 94,312,140.00 | 12.42 |
| 3 | 110003 | 新钢转债 | 500,000 | 63,665,000.00 | 8.38 |
| 4 | 0801110 | 08央行票据110 | 500,000 | 48,480,000.00 | 6.38 |
| 5 | 126018 | 08江铜债 | 470,130 | 34,286,580.90 | 4.51 |

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

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

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 | 250,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,579,468.25 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,739,440.23 |
| 5 | 应收申购款 | 32,039,613.84 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 40,608,522.32 |

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 | 110002 | 南山转债 | 16,739,216.00 | 2.20 |
| 2 | 110003 | 新钢转债 | 63,665,000.00 | 8.38 |
| 3 | 125709 | 唐钢转债 | 25,290,300.00 | 3.33 |

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

### §6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,348,030,256.06 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 232,559,277.20 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 871,861,258.34 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 708,728,274.92 |

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《银华增强收益债券型证券投资基金招募说明书》

8.1.2《银华增强收益债券型证券投资基金基金合同》

8.1.3《银华增强收益债券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。

# 银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金

## 2009 第二季度报告

2009年6月30日

**基金管理人:银华基金管理有限公司**
**基金托管人:中国工商银行股份有限公司**
**报告送出日期:2009年7月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009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2009年4月27日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 银华和谐主题混合 |
| 交易代码 | 180018 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年4月27日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,708,947,010.00份 |
| 投资目标 | 在有效控制组合风险的前提下获取超越业绩比较基准的稳健收益。 |
| 投资策略 | 国家的政策导向将推动特定行业的增长,改善其经济效益;这些行业中的龙头企业受益更为明显,投资于这些企业将能取得较好的回报。因此,本基金将采取积极、主动的资产配置策略,注重风险与收益的平衡,重点投资受益于"构建和谐社会"政策相关行业的股票和具有较高投价值的固定收益类资产,力求实现基金财产的长期稳定增值。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×55%+中国债券总指数收益率×45% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。 |
| 基金管理人 | 银华基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |

### §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 | 基金合同生效日(2009年4月27日)至2009年6月30日 |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 33,931,169.69 |
| 2.本期利润 | 224,515,085.09 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0837 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,935,204,692.20 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.084 |

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.本基金合同在当期生效。

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 基金合同生效日(2009年4月27日)至2009年6月30日 | 8.40% | 0.48% | 12.43% | 0.78% | -4.03% | -0.30% |

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2009年4月27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,建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

### §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 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 |