银华消费主题分级股票型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3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:2013年4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2013年4月18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2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华消费分级股票		
交易代码	161818		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011年9月28日		
报告期末基金份额总额	103,629,277.31份		
投资目标	本基金主要投资于大消费行业中具有持续增长潜力的优质上市公司,以分享中国经济增长与结构转型带来的投资机会,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的中长期稳定增值。		
投资策略	本基金在大类资产配置过程中,将优先考虑对于股票类资产的配置,在采取精选策略构造股票组合的基础上,将剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产上。我国经济从投资拉动转向消费拉动是大势所趋。在这一过程中,我国居民收入水平持续提高,各个消费子行业均受益于居民消费升级的大趋势。本基金将对经济转型过程及其带来的消费结构的变化趋势进行跟踪分析,不断发掘各个行业的投资机会。 本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为60%-95%,其中投资于大消费行业上市公司股票的资产不低于股票资产的80%;权证投资比例范围为基金资产净值的0-3%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。		
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。		
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。作为行业基金,在享受消费行业收益的同时,也必须承担单一行业带来的风险。从本基金所分类的两类基金份额来看,银华瑞吉份额具有低风险、收益相对稳定的特征;银华瑞祥份额具有高风险、高预期收益的特征。		
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		
下属三级基金的基金简称	银华瑞吉	银华瑞祥	银华消费
下属三级基金的交易代码	150047	150048	161818
报告期末下属三级基金的份额总额	3,229,368.00份	12,917,475.00份	87,482,434.31份
下属三级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定。	高风险、高预期收益。	较高风险、较高预期收益。

§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(2013年1月1日 - 2013年3月31日)
1.本期已实现收益	3,169,019.40
2.本期利润	18,122,616.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.1361
4.期末基金资产净值	109,513,612.72
5.期末基金份额净值	1.057

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。

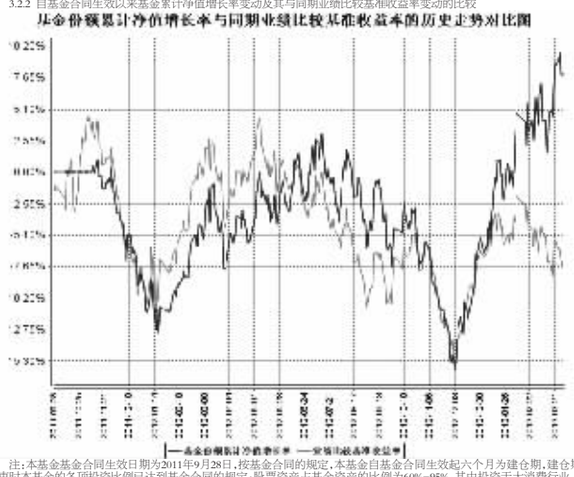
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	13.90%	1.35%	-1.30%	0.94%	15.20%	0.41%

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:本基金基金合同生效日期为2011年9月28日,按基金合同的规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定,股票资产占基金资产的比例为60%-95%,其中投资于大消费行业上市公司股票的资产不低于股票资产的80%;权证投资比例范围为基金资产净值的0-3%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的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		
韩广哲先生	本基金的基金经理	2012年11月20日	-	5年	博士学位。曾在华夏基金管理有限公司博士后工作站任博士后研究员,并曾就职于华夏基金管理有限公司,曾担任组合经理职务,负责A股市场投资策略研究工作。2011年3月加盟银华基金管理有限公司。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》及其各项实施准则、《银华消费主题分级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。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

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

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 异常交易行为的专项说明

本报告期内,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。

本报告期内,本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013年一季度前期,市场对于经济复苏的力度,寄予了比较大的希望。虽然,宏观经济数据已经出现向好的迹象,但是,总体看来数据显示的经济复苏力度较弱,市场之前较高的预期落空。因此,市场在前期大幅度上涨的情况下,于2月中旬开始冲高回落。2013年一季度后半期,在宏观经济复苏力度较为微弱以及政府对于地产、银行等权重板块出台力度较大的规范政策的背景下,市场出现大幅度下挫。

2013年一季度前期,金融板块走强,带动整个周期类个股上涨,消费板块整体表现为跟随大盘上涨,但是涨幅相对乏力,只有医药板块走势相对较强。整体上,消费板块处于跑输大盘的状况。一季度后期,市场在金融地产等周期板块带动下大幅度下跌,而以医药、食品为代表的消费板块走强,取得了较大的正收益,并且相对大盘取得了明显的收益,因此一季度后期消费板块整体上跑赢了市场指数。

本基金于2013年一季度初完成了一季度的调仓。基于我们对一季度消费品板块基本面的预判,我们对于2013年一季度基本面有望向好的生物医药板块、食品板块、传媒板块、消费电子板块、家用电器板块给予了较高的配置;而对于2013年一季度基本面较为平淡的白酒板块、商业零售板块、纺织服装板块、农林牧渔板块给予了中性的配置。同时,我们也适当地选择了一些基本面较好的成长股作为补充配置。

仓位方面,由于我们在2013年一季度前期,判断市场对于经济复苏有较高预期、市场热情较高、消费板块即使不能跑赢大盘也将跟随指数上涨,因此,本基金保持了较高的仓位。2013年一季度后期,在市场情绪受到严重打击,周期板块回落,消费板块的稳定增长性重新受到市场重视的情况下,本基金依旧保持较高仓位。

本基金在2013年一季度取得了较高的正收益,并且相对本基金参考基准取得了较大的相对收益。同时,参考市场指数,本基金在一季度也大幅度跑赢大盘。

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1.057元,本报告期份额净值增长率为13.90%,同期业绩比较基准收益率为-1.30%。

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2013年二季度,各个消费品板块将经历春节后的小淡季逐步进入小旺季的过程,并且将受到经济复苏的有利影响。由于受到基数效应的影响,消费各个子板块的同比增速可能会较一季度有所降低。但是,总体而言,消费板块整体上有望持续保持稳定的增速,基本面长期向上的趋势不变。此外,在政府接连对地产、银行等周期性大板块出台较为严厉的政策的同时,不排除政府会出台各项利好消费板块的政策以拉动经济增长的可能性。因此,2013年二季度,我们对于消费板块依旧较为乐观。

从长远来看,消费行业仍将显著受益于中国经济结构转型以及居民消费升级的大背景。消费板块后周期的属性正在减弱,而消费板块同步于经济周期,甚至在某些时刻领先于经济周期的属性开始显现。而从目前的情况看,今年消费品各个子行业业绩增速将继续出现较大分化,消费行业结构化的投资机会还将持续。2013年一季度,消费品行业在金融地产等周期板块整体下跌的情况下,消费品板块的估值溢价出现了一定幅度的上升,消费品板块整体的绝对估值水平处于较为合理的位置。在目前的估值水平下,部分消费类股票依然具有较好的投资机会。

本基金一直将选股作为工作的主要方面,挖掘具有长期投资价值的消费个股。我们将继续把工作的重点放在消费股的研究和比较方面,不断对消费板块的各个子行业进行比较,力争尽可能多地挖掘出具有预期差,且基本面向上的消费股,充实本基金备选库和投资库,力争为投资人带来较好的回报。

§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	89,469,417.06	73.02
	其中:股票	89,469,417.06	73.02
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	31,841,926.30	25.99
6	其他资产	1,213,597.73	0.99
7	合计	122,524,941.09	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	采矿业	-	-
C	制造业	50,007,848.64	45.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,936,669.69	5.42
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,048,900.31	7.35
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	17,943,767.14	16.38
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	7,532,231.28	6.88
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	89,469,417.06	81.70

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	002400	省广股份	133,082	6,061,885.10	5.54
2	002353	杰瑞股份	62,022	4,840,817.10	4.42
3	300058	蓝色光标	142,724	4,467,261.20	4.08
4	000661	长春高新	51,806	4,452,725.70	4.07
5	002241	歌尔声学	87,600	4,415,040.00	4.03
6	300104	乐视网	166,116	4,375,495.44	4.00
7	601633	长城汽车	134,179	4,355,450.34	3.98
8	300070	碧水源	79,836	4,205,760.48	3.84
9	600887	伊利股份	131,668	4,171,242.24	3.81
10	600535	天士力	57,960	4,054,302.00	3.70

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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

注: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

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 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	57,011.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,969.16
5	应收申购款	1,151,617.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,213,597.73

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在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300058	蓝色光标	4,467,261.20	4.08	重大资产重组

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,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

项目	银华瑞吉	银华瑞祥	银华消费
本报告期期初基金份额总额	5,265,720.00	21,062,883.00	127,946,439.35
本报告期基金总申购份额	-	-	11,087,837.68
减:本报告期基金总赎回份额	-	-	64,256,940.97
本报告期基金拆分变动份额	-2,036,352.00	-8,145,408.00	12,705,098.25
本报告期期末基金份额总额	3,229,368.00	12,917,475.00	87,482,434.31

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额和定期折算调整份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人以2013年1月4日为份额折算基准日对本基金银华消费份额以及银华瑞吉份额办理了定期份额折算业务。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会核准银华消费主题分级股票型证券投资基金设立的文件

8.1.2《银华消费主题分级股票型证券投资基金招募说明书》

8.1.3《银华消费主题分级股票型证券投资基金基金合同》

8.1.4《银华消费主题分级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 本基金管理人业务资格批件和营业执照

8.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

8.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

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。

银华基金管理有限公司
2013年4月20日

银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3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:2013年4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2013年4月18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2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中证内地资源指数分级		
交易代码	161819		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011年12月8日		
报告期末基金份额总额	840,042,075.51份		
投资目标	本基金力争对中证内地资源主题指数进行有效跟踪,并力争将本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内,以实现基金资产的长期增值。		
投资策略	本基金采用完全复制法,按照成份股在中证内地资源主题指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合、跟踪中证内地资源主题指数的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。 当预期成份股发生调整,成份股发生配股、增发、分红等行为,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪中证内地资源主题指数的效果可能带来影响,导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以根据市场情况,采取合理措施,在合理期限内进行适当的处理和调整,力争使跟踪误差控制在限定的范围之内。 本基金投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证内地资源主题指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。		
业绩比较基准	95%×中证内地资源主题指数收益率 + 5%×商业银行人民币活期存款利率(税后)。		
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。 从本基金所分类的两类基金份额来看,银华金瑞份额具有低风险、收益相对稳定的特征;银华鑫瑞份额具有高风险、高预期收益的特征。		
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		
下属三级基金简称	银华金瑞	银华鑫瑞	银华资源
下属三级基金交易代码	150059	150060	161819
下属三级基金报告期末基金份额总额	281,633,109.00份	422,449,665.00份	135,959,301.51份
下属三级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定。	高风险、高预期收益。	较高风险、较高预期收益。

§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(2013年1月1日 - 2013年3月31日)
1.本期已实现收益	-496,944.42
2.本期利润	-75,626,650.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0933
4.期末基金资产净值	690,560,743.24
5.期末基金份额净值	0.822

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。

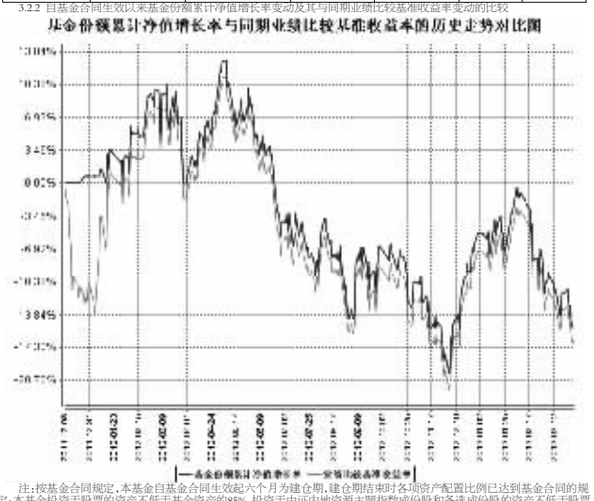
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-10.36%	1.41%	-10.26%	1.41%	-0.10%	0.00%

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为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同的规定;本基金投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证内地资源主题指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的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		
马君女士	本基金的基金经理	2012年9月4日	-	4.5年	硕士学位。2008年9月至2009年3月任职大成基金管理有限公司助理金融工程师。2009年3月加盟银华基金管理有限公司,曾担任研究员及基金经理助理职务。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》及其各项实施准则、《银华中证内地资源主题指数分级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

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

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 异常交易行为的专项说明

本报告期内,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。

本报告期内,本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

随着年报和一季报的发布,上市公司盈利状况总体较为正面,经济回升企稳的态势已较明显。国五条能否被严格执行,调控目标能否达成,还需继续观察实际执行的力度,单从已出台的地方细则来看,地产投资的复苏还将延续一段时间。IPO重启的预期导致的股市供应面压力将对指数的上行形成一定压力,并且将会成为胶着状态下下行的催化剂。资金层面来讲,随着银监会严管理财产品,如果新政严格执行,也将会对市场的资金面形成压力。总体来说,二季度市场将处于震荡状态。

对于资源品来说,从2012年四季度起,进口煤炭进月环比大幅增加抵消了实体经济好转对于煤炭需求的拉动,煤炭价格继续承压。但进口煤炭从3月有明显回落,是较为乐观的信号,二季度价格有望企稳。有色板块由于估值较高,中期来看并不乐观,但仍可以在行业中寻找有估值安全边际的成长股做相对收益。

§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	653,441,131.98	94.25
	其中:股票	653,441,131.98	94.25
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	39,259,102.93	5.66
6	其他资产	597,392.54	0.09
7	合计	693,297,627.45	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	采矿业	457,923,045.86	66.31
C	制造业	195,518,086.12	28.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	653,441,131.98	94.62

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	601088	中国神华	3,592,411	78,242,711.58	11.33
2	600111	包钢稀土	1,582,765	47,198,052.30	6.83
3	600028	中国石化	4,620,752	34,147,357.28	4.94
4	601857	中国石油	3,799,549	33,018,080.81	4.78
5	601899	紫金矿业	8,607,055	29,866,480.85	4.32
6	600547	山东黄金	774,973	25,496,611.70	3.69
7	600489	中金黄金	1,602,762	22,791,275.64	3.30
8	600362	江西铜业	903,952	20,058,694.88	2.90
9	000983	西山煤电	1,715,854	19,629,369.76	2.84
10	600348	阳泉煤业	1,309,790	17,708,360.80	2.56

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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

注: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

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 本基金投资的前十名证券中包括紫金矿业(股票代码:601899)。根据紫金矿业股票发行主体紫金矿业集团股份有限公司2012年5月11日发布的公告,紫金矿业所属的紫金山铜矿湿法厂于2010年7月3日发生的污水渗漏事故。紫金矿业未能及时披露该重大事故及后续进展情况。中国证券监督管理委员会对该公司以及公司相关责任人员依法实施了警告和罚款的处罚。

在上述公告公布后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对紫金矿业投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。

报告期内,本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	340,319.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,167.14
5	应收申购款	248,905.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	597,392.54

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

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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,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

项目	银华金瑞	银华鑫瑞	银华资源
本报告期期初基金份额总额	333,399,813.00	500,099,721.00	119,318,518.90
本报告期基金总申购份额	-	-	188,105,116.57
减:本报告期基金总赎回份额	-	-	329,467,972.74
本报告期基金拆分变动份额	-51,766,704.00	-77,650,056.00	158,003,638.78
本报告期期末基金份额总额	281,633,109.00	422,449,665.00	135,959,301.51

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额和定期折算调整的份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人以2013年1月4日为份额折算基准日对本基金银华资源份额以及银华金瑞份额办理了定期份额折算业务。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会核准银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金设立的文件

8.1.2《银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金招募说明书》

8.1.3《银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金基金合同》

8.1.4《银华中证内地资源主题指数分级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 本基金管理人业务资格批件和营业执照

8.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

8.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

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。

银华基金管理有限公司
2013年4月20日

银华永泰积极债券型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3月31日

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2013年4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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年4月18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2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华永泰积极债券		
交易代码	180029		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011年12月28日		
报告期末基金份额总额	72,411,589.19份		
投资目标	在严格控制基金资产风险和确保投资组合流动性的前提下,通过积极主动的可转换债券投资管理,力争为投资者提供最优的当期收益和稳定的长期投资回报。		
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的研究分析和投资管理优势,采取自上而下的宏观分析和自下而上的个券精选相结合的投资策略,在挖掘可转债及其它固定收益类金融