银华保本增值证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月24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2012年4月23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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华保本增值混合
交易代码	180002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月2日
报告期末基金份额总额	3,123,742,216.67份
投资目标	在确保保本周期到期时本金安全的基础上,谋求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用“恒定比例投资组合保险策略”(CPPI),以实现基金的保本与增值。CPPI主要是通过数量分析,根据市场的波动来调整,修正收益资产与保本资产在投资组合中的比重,以确保投资组合在保本周期结束时的保值增值。 本基金在每一个保本周期内,债券投资在资产配置中的比例不低于60%,固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%。
业绩比较基准	保本周期同期限的3年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种,其风险收益配比关系为低风险、稳定收益。
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
基金保证人	北京首都创业集团有限公司

§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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	20,509,726.88
2.本期利润	21,982,184.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0068
4.期末基金资产净值	3,150,483,520.92
5.期末基金份额净值	1.0086

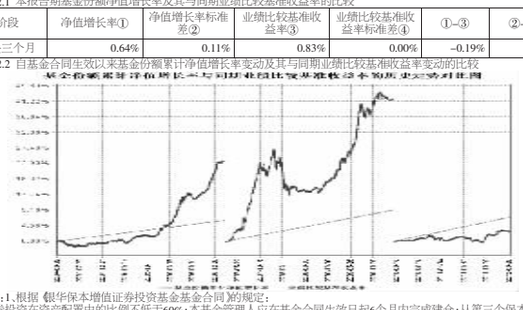
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.64%	0.11%	0.83%	0.00%	-0.19%	0.11%

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:1、根据《银华保本增值证券投资基金基金合同》的规定:
①债券投资在资产配置中的比例不低于60%;本基金管理人应在基金合同生效日起6个月内完成建仓;从第三个保本周期开始,基金管理人自保本周期开始之日起3个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。
②固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%。
2、本基金按规定在建仓期满已达到上述规定的投资比例。

§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		
姜永康先生	本基金的基金经理、公司固定收益部总监及固定收益基金投资总监。	2007年1月30日	-	10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12月3日起兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理,自2011年6月28日起兼任银华永祥保本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、《银华保本增值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,也未出现本基金管理人管理的所有投资组合参与交易所公开竞价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

一季度,我国经济在底部运行,投资、消费、净出口增速都低于去年同期,但经济下滑速度总体看略好于预期。受春节假期等因素影响,1月份经济延续了去年以来的下滑势头,但2月份开始部分领域出现了一些积极的信号,房地产、汽车等行业销量企稳回升,制造业采购经理指数(PMI)连续4个月回升,宏观经济整体呈现转底趋势。

国际经济形势继续呈现美欧分化的态势,但整体情况好过去年。美国就业数据、消费者信心指数、信贷数据、企业盈利等各方面全面复苏,标普500指数接近2007年高点,纳斯达克综合指数已经创出危机后的新高。欧洲债务危机此起彼伏,在年初国债收益率连创新高后,希腊债务减免谈判最终达成一致,此后葡萄牙、西班牙、意大利等国国债收益率又相继上行,为解决债务危机而实施的紧缩政策反过来又影响了欧洲复苏进程。

一季度我国通胀情况有所缓解,消费者物价指数(CPI)整体处于下行趋势,但物价下降速度比预期,虽然房价上涨势头得到控制,国际大宗商品价格有所下跌,猪肉价格大幅下跌,但农产品价格有所上涨,尤其是蔬菜价格上涨的幅度超出预期,同时我国资源价格改革导致油、电等价格上涨,通胀担忧有所抬头。

从货币政策实施情况看,中央经济工作会议确定的稳中求进、预调微调总基调在一季度得到贯彻,2月份下调一次法定存款准备金率,适当控制信贷额度在8万亿左右,对国家支持产业及小微企业进行结构性放松,但一季度信贷投放的速度低于预期,尤其是前两个月新增信贷量均低于当月信贷额度。

一季度银行间市场资金面前紧后松,下调法定存款准备率后市场总体宽松,货币市场利率持续下降,票据贴现利率也延续了去年以来的下降趋势,资本市场总体表现较好;债券市场有所分化,收益率曲线变陡,1年以内债券收益率随回购利率下行,但3年以上利率产品收益率受通胀预期影响有所上行,市场对信用事件的担忧情绪有所缓解,信用债收益率普遍下行;A股市场先涨后跌,但底部逐步抬高,可转债表现受正股影响较大。

操作方面,本基金按照CPPI《恒定比例投资组合保险》策略,保持股票资产仓位在较低的水平,在一级市场精选个股参与打新;提高了可转债配置比例;卖出了长久期的企业债及公司债,置换成与保本剩余期限匹配的优质短期融资券;此外本基金卖出了浮息金融债,进行了一年以内定期存款操作,以期在控制风险的前提下提高收益。

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1.0086元,本报告期份额净值增长率为0.64%,同期业绩比较基准收益率为0.83%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,国际经济仍将缓慢复苏。美国经济仍将持续上升,失业率继续下降;欧洲方面西班牙及意大利债务危机仍是必须面对的问题,但债务危机已不再是最难解决的,欧洲急需解决的是紧缩政策与经济增长之间的矛盾,二季度欧洲经济仍将继续下滑。

三季度我国经济形势面临方向选择,由于人民币升值步伐放缓、净出口下滑的速度趋稳,随着信贷增速的提高,投资增速也将企稳,房地产调控的严格执行有利于消费的改善,因此虽然经济见底是个反复的过程,但在预调微调的政策环境下,形势逐渐偏乐观。由于国际宽松的货币环境导致流动性泛滥,因此输入性通胀压力仍然很大,给政策的选择增加了难度,对长久期债券带来一定的利率风险。

基于以上判断,本基金将密切关注经济形势及宏观经济政策变化,根据CPPI《恒定比例投资组合保险》策略,适当参与权益类资产投资,调整组合结构;继续调整债券类资产结构,提高与保本剩余期限相匹配的短期融资券持仓比例,继续进行定期存款操作,以置换短期政策性金融债,在提高资产安全及流动性的前提下提高组合收益率。

§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	125,753,776.05	3.97
	其中:股票	125,753,776.05	3.97
2	固定收益投资	2,515,764,425.90	79.50
	其中:债券	2,515,764,425.90	79.50
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	117,390,496.09	3.71
	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	338,365,410.16	10.69
6	其他资产	67,264,950.56	2.13
7	合计	3,164,539,058.76	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	-	-
C	制造业	20,655,000.00	0.66
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	17,480,000.00	0.55
C8	医药、生物制品	3,175,000.00	0.10
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,130,000.00	0.13
F	交通运输、仓储业	91,557,207.10	2.91
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	6,576,169.05	0.21
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,835,399.90	0.09
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	125,753,776.05	3.99

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	601006	大秦铁路	12,289,558	91,557,207.10	2.91
2	002662	京威股份	1,000,000	17,480,000.00	0.55
3	601336	新华保险	229,055	6,576,169.05	0.21
4	601669	中国水电	1,000,000	4,130,000.00	0.13
5	600518	康美药业	250,000	3,175,000.00	0.10
6	000826	桑德环境	129,945	2,835,399.90	0.09

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	-	-
3	金融债券	360,952,000.00	11.46
	其中:政策性金融债	360,952,000.00	11.46
4	企业债券	674,186,931.80	21.40
5	企业短期融资券	1,152,717,000.00	36.59
6	中期票据	-	-
7	可转债	327,908,494.10	10.41
8	其他	-	-
9	合计	2,515,764,425.90	79.85

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	110015	石化转债	2,409,600	243,562,368.00	7.73
2	070220	07国开20	2,200,000	220,132,000.00	6.99
3	041255001	12华电煤CP001	1,000,000	101,220,000.00	3.21
4	041159009	11北车CP003	1,000,000	101,090,000.00	3.21
5	110215	11国开15	1,000,000	100,380,000.00	3.19

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	834,203.12
2	应收证券清算款	25,682,846.58
3	应收股利	-
4	应收利息	40,533,401.81
5	应收申购款	214,499.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,264,950.56

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	110015	石化转债	243,562,368.00	7.73
2	113001	中行转债	77,270,681.60	2.45
3	113002	工行转债	7,075,444.50	0.22

5.8.5 报告期末前十名股票中存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	002662	京威股份	17,480,000.00	0.55	新股流通受限

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

本报告期期初基金份额总额	3,320,450,571.56
本报告期基金总申购份额	7,711,235.86
减:本报告期基金总赎回份额	204,419,590.75
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,123,742,216.67

注:总申购份额含转换入份额,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

本基金管理人于2012年1月13日发布分红公告,向截止2012年1月17日在本基金注册登记机构登记在册的本基金全体基金份额持有人进行利润分配,每10份基金份额派发红利0.11元。

§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保本增值证券投资基金设立的文件
8.1.2 《银华保本增值证券投资基金招募说明书》
8.1.3 《银华保本增值证券投资基金基金合同》
8.1.4 《银华保本增值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 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
8.1.7 基金托管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。

银华基金管理有限公司
2012年4月24日

银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月24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2012年4月23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2012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	564,353,319.39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。 从本基金所分离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		
下属分级基金简称	银华金瑞	银华鑫瑞	银华资源
下属分级基金交易代码	150059	150060	161819
下属分级基金报告期末基金份额总额	194,205,001.00份	291,307,503.00份	78,840,815.39份

§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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	4,045,298.76
2.本期利润	-21,394,735.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0542
4.期末基金资产净值	562,447,479.10
5.期末基金份额净值	0.997

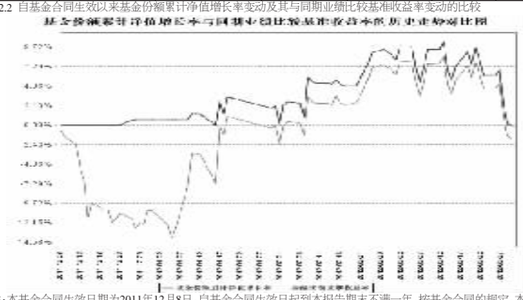
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.80%	1.50%	10.05%	2.09%	-10.85%	-0.59%

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:本基金合同生效日期为2011年12月8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(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		
王琦先生	本基金的基金经理	2011年12月8日	-	6年	金融学博士学位。曾任职于中国建设银行总行,历任投资研究分析、结构性期权产品投研分析、投资组合管理等岗位,并担任金融工程和衍生品分析师。2010年8月加盟银华基金管理有限公司,任职于量化投资部,自2011年3月17日起担任银华中证等权重90指数分级证券投资基金基金经理,自2012年3月27日起兼任银华消费主题分级股票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,也未出现本基金管理人管理的所有投资组合参与交易所公开竞价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

在报告期内,我们运用自行开发的量化投资管理系统,采用系统管理和人工管理相结合的方式处理基金日常运作中所碰到的申赎顺回处理、结构配比校验、风险优化等一系列事件,将本基金的跟踪误差控制在合理水平。

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0.997元,本报告期份额净值增长率为-0.80%,同期业绩比较基准收益率为10.05%。本基金在2012年2月下旬基本完成建仓,进入典型的指数基金跟踪误差管理阶段,本基金在基本完成建仓后至本报告期末,日均跟踪误差控制在0.35%之内,年化跟踪误差控制在4%之内。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预测,二季度货币供应量M2可能同比稳中略升至13%左右,M1可能同比回升至10%左右;短期流动性来看,资金价格有望向历史均值回归;先导行业地产销量受政策、资金和价格因素推动,在二季度还将持续回暖;汽车销量环比短期存在较大波动;二季度库存情况是处于被动去库存阶段,PPI季调环比继续回升或持平;工业增加值以及发电量同比持稳,上半年通胀趋势性下行不变;估值底相对宽泛,从产业资本行为、分行业估值波动、AH折溢价、重点公司股息收益率、底部推演等角度能说明现在的股价水平仍然是底部区域;2012年政府工作的主要任务是“稳增长、调结构、控通胀”,“稳中求进”是政策的主基调。政府既有意愿也有能力维持经济稳定。在通胀重启之前,政策稳增长的逻辑都不会被打破。总体而言,我们对2012年A股市场的观点转向乐观。

§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	530,807,221.49	94.09
	其中:股票	530,807,221.49	94.09
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	33,285,362.23	5.90
6	其他资产	53,328.28	0.01
7	合计	564,145,912.00	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	采掘业	375,713,645.08	66.80
C	制造业	149,427,910.25	26.57
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	147,971,050.09	26.31
C7	机械、设备、仪表	1,456,860.16	0.26
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,665,666.16	1.01
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	530,807,221.49	94.37

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	2,468,639	63,221,844.79	11.24
2	600111	包钢稀土	543,840	36,306,758.40	6.46
3	601857	中国石油	2,656,983	25,746,165.27	4.58
4	601899	紫金矿业	5,914,771	24,309,708.81	4.32
5	600028	中国石化	3,116,296	22,406,168.24	3.98
6	600547	山东黄金	532,621	17,464,642.59	3.11
7	000983	西山煤电	1,179,378	17,313,269.04	3.08
8	601699	潞安环能	688,997	16,873,536.53	3.00
9	600348	阳泉煤业	900,018	15,507,310.14	2.76
10	600489	中金黄金	734,422	15,055,651.00	2.68

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	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,496.87
5	应收申购款	41,831.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	53,328.28

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:本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限的情况。

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	14,366,491.00	21,549,738.00	81,823,169.47
本报告期基金总申购份额	-	-	680,382,048.00
减:本报告期基金总赎回份额	-	-	233,977,107.07
本报告期基金拆分变动份额	179,838,510.00	269,757,765.00	-449,387,295.01
本报告期期末基金份额总额	194,205,001.00	291,307,503.00	78,840,815.39

注:拆分变动份额包括本基金场内认购份额的自动分流和三级份额之间的配对转换份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 本基金的下属的两级子份额银华金瑞份额和银华鑫瑞份额自2011年12月21日起开始在深圳证券交易所上市交易;
7.2 本基金的基础份额银华资源份额自2011年12月23日起开放日常申购、赎回及定期定额投资业务;
7.3 本基金管理人以2012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 中国证监会批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 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
8.1.7 基金托管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。

银华基金管理有限公司
2012年4月24日

银华永泰积极债券型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月24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2012年4月23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2012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