



银华富裕主题股票型证券投资基金季度报告

(2007年第1季度)

第一节 重要提示

本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。

本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2007年4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。

本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。

本报告中的财务资料未经审计。

第二节 基金产品概况

基金简称:银华富裕主题

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:3,390,108,111.79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百分之五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。

投资范围:具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

业绩比较基准:新华富时A200指数×80%+新华雷曼中国全债指数×20%。

风险收益特征:本基金属于证券投资基金中较高风险、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

注册登记机构:银华基金管理有限公司

第三节 主要财务指标和基金净值表现

一、基金主要财务指标(单位:人民币元)

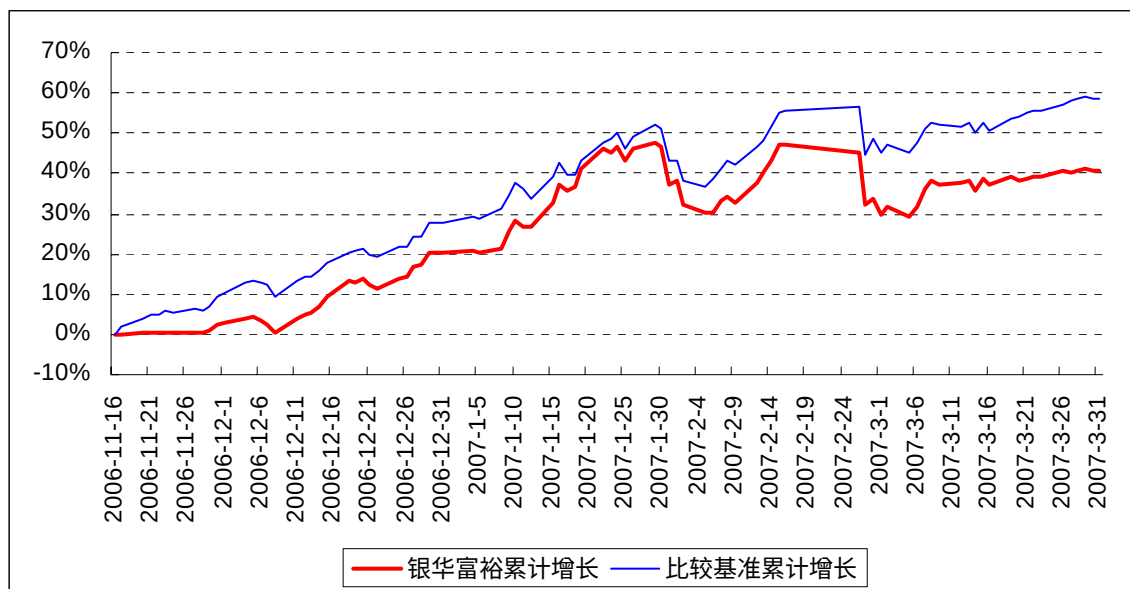
基金本期净收益	1,074,402,370.85
基金份额本期净收益	0.2281
期末基金资产净值	4,660,932,854.93
期末基金份额净值	1.3749



二、本报告期基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

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	16.97%	2.39%	24.20%	2.02%	-7.23%	0.37%

三、自基金合同生效起基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、根据《银华富裕主题股票型证券投资基金基金合同》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%，并保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。
- ② 基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 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、本基金合同生效于 2006 年 11 月 16 日，截至 2007 年 3 月 31 日，本基金合同生效不满一年。

3、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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

第四节 管理人报告

一、基金经理情况

王华先生，经济学硕士，中国人民银行研究生部毕业，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，曾任银华保本增值证券投资基金基金经理、银华货币市场证券投资基金基金经理。

二、遵规守信说明

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。

三、基金投资策略和业绩表现报告

2007 年第一季度，对于基金经理来说是一个新的考验。在 2006 年基金业获得全面丰收的情况下，2007 年初的市场走势告诉基金经理：2007 年的市场远比 2006 年错综复杂。在 2006 年表现极为出色的以绩优蓝筹股为主的基金核心股票，在第一季度明显弱于大盘，对资金的吸引力显著下降。而与此同时，在 2006



年没有太好表现的低价股成为了市场的热点，概念、题材又盛行于世。这表明，在资金入市渠道多元化的背景下，股票市场也出现了多元化的行情走势。

银华富裕主题基金在一季度的操作不成功。原因主要有以下几点：一是基金经理对于市场的变化，应变不及时，操作不积极，存在思想的惰性；二是基金的主要投资方向—与消费相关的行业，在去年的行情中被挖掘比较充分，这一阶段表现不好。

我们估计下一阶段，市场可能会出现较大的振荡，结构性行情会继续延续。由于已经调整了一段时间，表现远落后于大盘，所以绩优蓝筹股可能会在下一阶段开始有所表现。另一方面，部分被暴炒的低价股已经出现了较大泡沫，缺少相应的投资安全边际。从未来风险和收益配比情况来看，本基金将继续重点投资与消费相关的核心股票，同时增加适当的波段操作，希望在今年后面的时间里，能够给投资者获得满意的收益。

报告期内，本基金净值增长率为：16.97%，同期业绩比较基准收益率 24.20%。

第五节 投资组合报告

一、报告期末基金资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占基金资产总值比
股票	4,297,006,013.33	89.67%
债券	221,960,000.00	4.63%
权证	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	196,926,122.23	4.11%
其他资产	76,294,053.01	1.59%
资产总值	4,792,186,188.57	100.00%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

行 业	市 值（元）	市值占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	11,183,232.77	0.24%
B 采掘业	140,044,504.80	3.00%
C 制造业	1,758,671,360.73	37.73%
C0 食品、饮料	449,805,262.61	9.65%
C1 纺织、服装、皮毛	14,168,937.25	0.30%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	45,765,899.36	0.98%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	226,074,860.15	4.85%
C5 电子	67,024,387.68	1.44%
C6 金属、非金属	513,464,334.81	11.02%
C7 机械、设备、仪表	291,786,155.56	6.26%
C8 医药、生物制品	113,761,207.05	2.44%
C99 其他制造业	36,820,316.26	0.79%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	180,360,760.33	3.87%
E 建筑业	89,638,019.86	1.92%
F 交通运输、仓储业	180,984,306.75	3.88%



G 信息技术业	77,033,327.92	1.65%
H 批发和零售贸易	418,942,025.22	8.99%
I 金融、保险业	914,716,629.40	19.63%
J 房地产业	281,795,373.38	6.05%
K 社会服务业	89,499,036.34	1.92%
L 传播与文化产业	108,841,513.83	2.34%
M 综合类	45,295,922.00	0.97%
合计	4,297,006,013.33	92.19%

注：由于四舍五入的原因，市值占基金资产净值比分项之和与合计可能有尾差。

三、报告期末基金投资按市值占基金资产净值比例排名前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	市 值 (元)	市值占基金资产净值比	数 量 (股)
1	600030	中信证券	301,415,726.43	6.47%	7,004,781
2	002024	苏宁电器	281,825,152.00	6.05%	4,403,518
3	600519	贵州茅台	255,150,000.00	5.47%	2,700,000
4	000825	太钢不锈	167,630,852.97	3.60%	8,969,013
5	000002	万 科 A	165,901,576.05	3.56%	10,000,095
6	600016	民生银行	161,718,942.60	3.47%	12,999,915
7	600036	招商银行	156,983,303.18	3.37%	9,032,411
8	600005	武钢股份	153,202,354.48	3.29%	16,872,506
9	600000	浦发银行	133,435,538.40	2.86%	4,993,845
10	600309	烟台万华	116,172,696.00	2.49%	3,416,844

四、报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值 (元)	市值占基金资产净值比
金融债券	195,960,000.00	4.20%
企业债券	26,000,000.00	0.56%
合 计	221,960,000.00	4.76%

五、报告期末基金债券投资明细

债券名称	市 值 (元)	市值占基金资产净值比
07 进出 01	195,960,000.00	4.20%
07 武钢债	26,000,000.00	0.56%

六、投资组合报告附注

- 1、本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。
- 2、本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
- 3、其他资产的构成

项目名称	项目市值 (元)
------	----------



应收证券清算款	74,295,312.11
应收利息	760,882.93
应收申购款	1,237,857.97
合 计	76,294,053.01

- 4、本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。
- 5、本报告期内本基金未主动投资权证，报告期末未持有权证。
- 6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

第六节 管理人持有基金份额情况.

截止到 2007 年 3 月 31 日，本基金管理人未持有本基金份额。

第七节 开放式基金份额变动 (单位:份)

本报告期初基金份额	5,262,867,418.26
本报告期间总申购份额	1,605,050,858.15
本报告期间总赎回份额	3,477,810,164.62
本报告期末基金份额	3,390,108,111.79

第七节 备查文件目录

- 一、《银华富裕主题股票型证券投资基金招募说明书》
- 二、《银华富裕主题股票型证券投资基金基金合同》
- 三、《银华富裕主题股票型证券投资基金托管协议》
- 四、银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
- 五、本报告期内在公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告

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，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。

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。

银华基金管理有限公司
2007年4月19日