

2007.4.19 星期四

上海證券報

D44

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。
基金托管人中国农业银行根据基金合同规定，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。
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。

本报告相关财务数据未经审计。

第二节 基金产品概况

基金名称：天华证券投资基金

基金简称：基金天华

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：1999年7月12日

上市地点：深圳证券交易所

报告期末基金份额总额：2.5亿份

投资目标：本基金为成长型基金，所追求的投资目标是在尽可能地分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产增长的最大化。

投资策略：以防守为主，以科学严谨的企业、行业研究和市场分析为基础，选择未来一定时期内持续、高速增长的上市公司为主要投资目标，根据相对稳健的价值评估原则，采取适度集中 的投资策略，详细计划、严格执行，追求基金资产长期稳定的增长，力求为基金持有人以超越市场的回报。

投资范围：本基金的股票投资限于国内依法公开发行的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，其主要投资对象为未来发展前景及收益良好的高成长上市公司股票和债券。

基金管理人：银河基金管理有限公司

基金经理管理人：中国农业银行

第三章 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)

基金本期的收入 381,140,541.82

基金本期的净利润 0.1526

期末基金资产净值 5,044,568,437.64

期末基金份额净值 20178

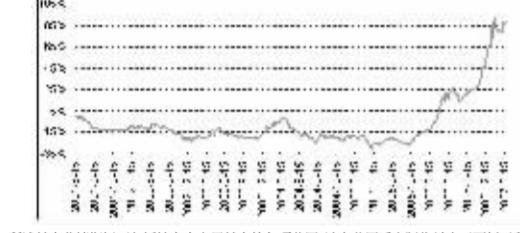
二、本期基金净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

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 标准差④ ①-③ ②-④

过去三个月 14.96% 3.24% -- -- -- --

注：《天华证券投资基金基金合同》对基金业绩比较基准未做出相关规定。

三、基金累计净值增长率走势图



注：所述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。

一、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。

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。

本报告期间为2007年1月1日至2007年3月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简介：银河优势企业

2、基金运作方式：契约型开放式

3、基金合同生效日：2002年11月13日

4、报告期末基金份额总额：2,581,164,204.12份

5、投资目标：本基金为平滑型基金，主要通过投资于中国加入WTO后具有竞争优势的上市公司的股票和债券以及国内依法公开发行的上市的债券，在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，以获取资本增值和现金红利分配的方式谋求基金资产的中长期稳定增值。

6、投资策略：坚持平衡原则，平衡收益与风险，平衡长期收益与短期收益；平衡股票与债券的投资；平衡成长型与价值型股票的投资；股票投资比例浮动范围：20%-70%；债券投资比例浮动范围：5%-15%。

基于大盘走势关系的证券投资全局，本基金充分重视对各市场趋势尤其是对股市大盘趋势的研判，并因此将制定基金资产的配置比例和投资组合中的优先位置。

资产配置秉承自上而下的操作流程，而股票选择采自下而上的操作流程。

投资范围：本基金投资的标的物为具有明显波动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的股票、债券以及法律法规允许基金投资的其他金融工具，其中，投资的重点是中国人世以后以及在全球经济一体化过程中具有竞争优势即同时具备领先优势和标新立异优势的上市公司所发行的股票，这部分投资的比例不低于本基金股票资产的80%。

7、业绩比较基准：中信标普300指数×70%+中信全债指数×20%+同业活期存款利率×10%

8、风险收益特征：无风险

9、基金管理人：银河基金管理有限公司

10、基金托管人：中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

基金本期的收入 708,152,902.44

基金本期的净利润 0.1983

期末基金资产净值 3,401,748,429.55

期末基金份额净值 1.3179

所述基金业绩指标不包括个人认购或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。

(二) 本期基金份额净值增长率及其与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 标准差④ ①-③ ②-④

过去三个月 17.72% 1.85% 25.35% 1.75% -7.63% 0.10%

(三) 本基金合同生效以来基金净值的变动情况，与同期业绩比较基准的变动的比较

银华优势企业基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2002年11月12日至2007年3月31日)

所述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。

四、报告期内的绩效评价和投资策略

(1) 行情判断及运作分析

1、基金经理小组成员简介

蒋伯良先生，33岁，经济学硕士。曾就职于北大方正集团公司、富国基金管理有限公司，招商证券股份有限公司。2003年1月加入银河基金管理有限公司，历任行业研究员、投资管理部助理经理。现任兼任“银河核心价值”、“银河优势企业”基金经理。

陈勤先生，38岁，工薪管理硕士(MBA)，经济学硕士。曾就职于中信证券、特许金融分析师(CFA)。曾就职于银河资产管理有限公司，任助理研究员、投资经理助理。

2、报告期内基金经理的运作情况及投资情况说明

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管理法》、《证券投资基金管理暂行办法》及其各项实施细则，《银河核心价值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，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

3、报告期内的绩效评价和投资策略

(1) 行情判断及运作分析

1、基金经理小组成员简介

蒋伯良先生，33岁，经济学硕士。曾就职于北大方正集团公司、富国基金管理有限公司，招商证券股份有限公司。2003年1月加入银河基金管理有限公司，历任行业研究员、投资管理部助理经理。现任兼任“银河核心价值”、“银河优势企业”基金经理。

陈勤先生，38岁，工薪管理硕士(MBA)，经济学硕士。曾就职于中信证券、特许金融分析师(CFA)。曾就职于银河资产管理有限公司，任助理研究员、投资经理助理。

2、报告期内基金经理的运作情况及投资情况说明

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管理法》、《证券投资基金管理暂行办法》及其各项实施细则，《银河核心价值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，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

3、报告期内的绩效评价和投资策略

(2) 本年度业绩表现

截至报告期末，本基金的净值为1.3179元，本报告期份额净值增长率为17.72%，同期业绩比较基准增长率为25.35%。

(3) 市场展望和投资策略

判断市场下阶段以震荡震荡向上的行情，尽管出现了两次比较大的调整，但市场资金充裕，指数不断创新高，市场热点分散，板块轮动明显。总体来说，低价股、中小成长股、重仓股注入概念股是市场的热点，而基金重仓股由于频繁的停牌以及前期涨幅过大而在本期表现较弱。目前市场的整体估值水平已经比较高，特别是很少有明显涨幅的个股的股价水平已经大大超过了绩优股。从行业来看，纺织服装、建筑、石化、农林牧渔等行业的走势强于沪深300指数。从个股来看，纺服和服装、金融、农林牧渔业等的持仓，减持了采掘、房地产和制造业等方向的配置。

五、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) 占基金资产总值比例

股票 3,333,763,042.89 66.83%

债券 865,821,717.00 24.79%

银行存款及清算备付金合计 213,846,141.70 6.12%

其他资产 78,646,836.23 2.26%

资产总值 5,492,077,732.52 100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号 行业 市值(元) 占基金资产净值比例

1 A农、林、牧、渔业 81,892,480.00 2.41%

2 B采掘业 69,367,512.00 2.04%

3 C制造业 944,803,834.83 27.77%

4 D电力、煤气及水的生产和供应业 302,354,006,193.46 8.89%

5 C1纺织、服装、皮革 54,636,356,433 1.61%

6 C2木材、家具 0.00 0.00%

7 C3造纸、印刷 0.00 0.00%

8 C4石油、化学、塑胶、塑料 222,510,890.35 6.54%

9 C5电子 53,237,683.22 1.57%

10 C6金属、非金属 61,177,496.65 1.89%

11 C7机械、设备、仪表 203,692,613.52 5.99%

12 C8医药、生物制品 47,194,196.30 1.39%

13 C9其他制造业 40,206,444.16 1.03%

14 F交通运输、仓储业 64,124,070.00 1.89%

15 G信息业 93,357,696.10 2.74%

16 H批发和零售贸易 169,396,677.64 4.98%

17 I金融、保险业 623,354,731.53 18.32%

18 J房地产业 148,888,857.59 4.38%

19 K社会服务业 0.00 0.00%

20 L传播与文化产业 0.00 0.00%

21 M综合类 0.00 0.00%

22 合计 2,333,763,042.89 66.80%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号 股票代码 股票名称 数量(股) 市值(元) 市值占基金资产净值比例

1 600030 中信证券 5,225,541 224,956,029.23 6.61%

2 600166 兴业银行 11,200,000 139,328,000.00 4.10%

3 600160 沪东重机 1,655,138 135,638,559.10 3.99%

4 600309 石油大港 3,882,520 132,006,680.00 3.38%

5 000088 五粮液 4,055,900 106,818,431.00 3.11%

6 000224 苏宁电器 1,647,600 105,446,400.00 3.10%

7 000063 兴业银行 12,261,599 93,357,696.10 2.74%

8 000829 天音控股 2,057,600 81,892,480.00 2.41%

9 600675 中兴通讯 6,200,000 80,042,000.00 2.35%

10 600519 贵州茅台 801,801 75,751,294.50 2.23%

(