

Disclosure

银华富裕主题股票型证券投资基金 2007年第一季度报告

第一节 重要提示 本基金管理人、基金托管人、基金销售机构及基金服务机构不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏...

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,也不保证基金份额持有人不受损失...

基金的投资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 基金名称: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驱动的投资机会,同时严格控制风险,实现基金资产的稳定增值。

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,二是对各行业内行业投资资产在各行业内的配置比例;在股票选择策略方面,本基金将根据企业的成长性分析选择股票;在债券投资策略方面,本基金主要采取久期调整、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:本基金的投资组合为基金总资产的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,将依据相关法律法规进行管理。

投资范围:具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的股票、债券、权证及法律法规和中国证监会允许投资的其他金融工具。如法律法规监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入投资范围。

业绩比较基准:新华富时A200指数×80%+新华富时中国全债指数×20%。

风险收益特征:本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金品种。

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

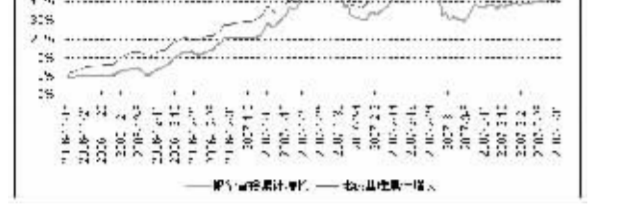
第二节 主要财务指标和基金净值表现 一、基金主要财务指标(单位:人民币元)

Table with 2 columns: 基金本期净收益, 基金份额本期净收益, 期末基金份额净值, 期末基金份额净值增长率

二、本报告期末基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率①, 净值增长率基准差②, 业绩比较基准收益率③, 业绩比较基准收益率基准差④, ①-③, ②-④

三、自基金合同生效以来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合同》的规定: ① 本基金的投资组合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规定; 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,中国人民大学研究生部毕业,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月调入银华基金管理有限公司,先后从事研究策划、基金经理助理、曾任银华保本基金股票基金基金经理、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》和《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。本基金无法法、违规行为。本基金投资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年的市场难以2006年继续辉煌。在2006年表现较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,对基金的吸引力显著下降。而与此同时,在2006年没有良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;二是基金的主导投资方向一与消费相关的行业,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震荡,结构性行情会继续延续。由于已经调整了一段时间,表现落后于大盘,所以绩优蓝筹股可能会在下一阶段有所表现。另一方面,部分被低估的低价股已经出现了较大泡沫,缺少相应的投资价值支撑。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,希望在今年后两年的时间里,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为24.20%。

第五节 投资组合情况 一、报告期末基金资产组合情况

Table with 3 columns: 项目名称, 项目市值(元), 占基金资产总值比

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 行业, 市值(元), 市值占基金资产净值比

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、报告期末基金投资股票市值占基金资产净值比例前十大股票明细

Table with 6 columns: 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)

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 76,294,063.01 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

Table with 3 columns: 行业, 市值(元), 市值占基金资产净值比

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、报告期末基金投资股票市值占基金资产净值比例前十大股票明细

Table with 6 columns: 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)

银华保本增值证券投资基金

2007年第一季度报告

第一节 重要提示 本基金管理人、基金托管人、基金销售机构及基金服务机构不存在虚假记载、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,也不保证基金份额持有人不受损失。

基金的投资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。

本报告相关财务资料未经审计。

第二节 基金产品概况 基金名称:银华保本增值证券投资基金 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:2,016,167,112.24份

投资目标:在确保保本周期到期时本金安全的前提下,谋求基金资产的稳定增值。

投资策略:本基金采用“固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,根据市场的波动调整,修正收益资产与保本资产在投资组合中的比例,以确保投资组合在保本周期结束时的保值增值。

投资范围:本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的各类债券、股票以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

业绩比较基准:以保本周期期限的3年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。

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 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)

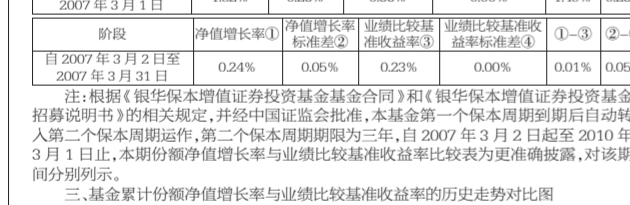
Table with 2 columns: 基金本期净收益, 基金份额本期净收益, 期末基金份额净值, 期末基金份额净值增长率

二、本报告期末基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率①, 净值增长率基准差②, 业绩比较基准收益率③, 业绩比较基准收益率基准差④, ①-③, ②-④

注:根据《银华保本增值证券投资基金基金合同》和《银华保本增值证券投资基金招募说明书》的相关规定,并经中国证监会批准,本基金第一个保本周期到期后自动转入第二个保本周期运作,第二个保本周期期限为三年,自2007年3月2日起至2010年2月1日止,本期份额净值增长率与业绩比较基准收益率比较表为3年滚动数据,对该期间分别列示。

三、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 (1)第一个保本周期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: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、报告期末基金股票投资明细

Table with 6 columns: 股票代码, 股票名称, 市值(元), 市值占基金资产净值比, 数量(股)

四、报告期末按行业分类的债券投资组合

Table with 3 columns: 债券类别, 债券市值(元), 市值占基金资产净值比

五、报告期末基金债券投资前五名债券明细

Table with 3 columns: 债券名称, 市值(元), 市值占基金资产净值比

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

Table with 2 columns: 项目名称, 项目市值(元)

4、本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、本报告期末本基金未主动投资权证,本报告期末本基金未持有权证。

6、本报告期末本基金未投资支持证券。

第六节 管理人持有基金份额情况 截止至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)

Table with 2 columns: 期初基金份额, 期末基金份额

第七节 备查文件目录 一、《银华保本增值证券投资基金招募说明书》 二、《银华保本增值证券投资基金基金合同》 三、《银华保本增值证券投资基金托管协议》 四、《银华基金管理有限公司营业执照、营业执照、公司章程》 五、《银华基金管理人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》 上述备查文件存放在本基金管理人办公场所,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印件或复印件。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.yhtund.com.cn)查阅。

本报告期内,本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。

银华货币市场证券投资基金

2007年第一季度报告

第一节 重要提示 本基金管理人、基金托管人、基金销售机构及基金服务机构不存在虚假记载、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,也不保证基金份额持有人不受损失。

基金的投资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。

本报告相关财务资料未经审计。

第二节 基金产品概况 基金名称:银华货币市场基金 基金运作方式:契约型开放式 基金合同生效日:2006年1月31日

报告期末基金份额总额:224,153,620.14份

投资目标:在保持本基金低风险的前提下,力求实现高流动性和高于业绩比较基准的收益。

投资策略:本基金以市场价值分析为基础,以主动式的科学投资管理为手段,把握宏观与微观规律,通过以中期为核心的资产配置、品种与类属选择,充分考虑各类资产的收益、流动性及风险性特征,追求基金资产稳定增值的当期收益。

投资范围:本基金为货币市场基金,仅投资于货币市场工具。

业绩比较基准:银行一年期定期存款税后利率×(1-利息税率)×银行一年定期存款税后利率。

风险收益特征:本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险品种,其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。

基金管理人:银华基金管理有限公司 基金托管人:交通银行股份有限公司 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收益表现

一、基金主要财务指标 (单位:人民币元)

Table with 2 columns: 项目, 期末基金份额净值, 期末基金份额净值增长率

二、本报告期末基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率①, 净值增长率基准差②, 业绩比较基准收益率③, 业绩比较基准收益率基准差④, ①-③, ②-④

注:本基金收益分配方式为按日结转份额

三、本报告期末基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率①, 净值增长率基准差②, 业绩比较基准收益率③, 业绩比较基准收益率基准差④, ①-③, ②-④

注:本基金收益分配方式为按日结转份额

三、本报告期末基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率①, 净值增长率基准差②, 业绩比较基准收益率③, 业绩比较基准收益率基准差④, ①-③, ②-④

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、报告期末基金股票投资明细

Table with 6 columns: 股票代码, 股票名称, 市值(元), 市值占基金资产净值比, 数量(股)

四、报告期末按行业分类的债券投资组合

Table with 3 columns: 债券类别, 债券市值(元), 市值占基金资产净值比

五、报告期末基金债券投资前五名债券明细

Table with 3 columns: 债券名称, 市值(元), 市值占基金资产净值比

六、投资组合报告附注 1、本基金投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的证券。

2、本基金采用摊余成本法计价,其计价对象以买入成本列价,按照票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提损益。

3、本基金本报告期内不存在持有的平均剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

4、其他资产的构成

Table with 2 columns: 其他资产, 金额(元)

第六节 管理人持有基金份额情况 截止至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)

Table with 2 columns: 期初基金份额, 期末基金份额

第七节 备查文件目录 一、《银华货币市场证券投资基金招募说明书》 二、《银华货币市场证券投资基金基金合同》 三、《银华货币市场证券投资基金托管协议》 四、《银华基金管理有限公司营业执照、营业执照、公司章程》 五、《银华基金管理人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》 上述备查文件存放在本基金管理人办公场所,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印件或复印件。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.yhtund.com.cn)查阅。

本报告期内,本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。

银行贷款增速较快,1-2月累计新增贷款9700多亿元。针对商业银行贷款增速快,银行流动性过剩问题,一季度央行的货币政策力度较大,主要的措施有两次大幅提高存款准备金率,窗口指导,定向发行央行票据,提高存款准备金率。截至二月末,银行超额率仍高达3.66%。

一季度一年期央行票据的收益率从2.79%上升到2.97%,三个月央行票据从2.54%上升到2.66%。从央行的操作手法推断,未来央行可能维持公开市场一年期央行票据收益率的相对稳定,同时利用存款准备金率和定向央票等手段,保持流动性的有效对冲。

一季度货币市场基金的操作比较谨慎,预计到了二季度末,二季度初提高有存款基准利率,组合品种主要以央行票据和政策性金融债为主,保持组合的流动性。一季度A类份额的累计收益率为0.4801%,B类的累计收益率为0.5398%,比较基金的累计收益率为0.0606%,显然A类份额的累计收益率比较基准低,但流动性好于比较基准。将继续本着将货币基金做成投资者现金管理工具的经营理念,适当投资,波段投资,保证流动性,为投资者提供现金管理工具。

第五节 投资组合情况 一、基金资产组合情况

Table with 3 columns: 项目名称, 项目市值(元), 占基金资产净值比

二、 期末基金资产持有卖出回购证券情况

Table with 3 columns: 项目, 市值(元), 占基金资产净值比

注:1、报告期内未有买断式回购融资业务发生。

2、报告期内债券回购融资余额为报告期内每日融资余额的合计数;报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

3、报告期内基金正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%的情况。

三、期末基金组合剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

Table with 2 columns: 项目, 天数

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例如下:

Table with 3 columns: 平均剩余期限, 各期限资产占基金资产净值比, 各期限负债占基金资产净值比

四、期末按券种分类的债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

Table with 3 columns: 序号, 债券类别, 摊余成本(元), 占基金资产净值比例

2、期末末基金投资债券明细

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 摊余成本(元), 占基金资产净值比例

五、“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值偏离度

Table with 2 columns: 项目, 偏离情况

六、投资组合报告附注 1、本基金本报告投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的证券。

2、本基金采用摊余成本法计价,其计价对象以买入成本列价,按照票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提损益。

3、本基金本报告期内不存在持有的平均剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

4、其他资产的构成

Table with 2 columns: 其他资产, 金额(元)

第六节 管理人持有基金份额情况 截止至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)

Table with 2 columns: 期初基金份额, 期末基金份额

第七节 备查文件目录 一、《银华货币市场证券投资基金招募说明书》 二、《银华货币市场证券投资基金基金合同》 三、《银华货币市场证券投资基金托管协议》 四、《银华基金管理有限公司营业执照、营业执照、公司章程》 上述备查文件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印件或复印件。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.yhtund.com.cn)查阅。

本报告期内,本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。