

# 银华消费主题分级股票型证券投资基金 2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 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 1 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 2012 年 1 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 2011 年 10 月 1 日起至 12 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	200,754,728.08 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	<p>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。</p> <p>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%。</p>
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。从本基金所分离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		
下属分级基金简称	银华瑞吉	银华瑞祥	银华消费
下属分级基金交易代码	150047	150048	161818
下属分级基金报告期末基金份额总额	5,833,463.00 份	23,333,855.00 份	171,587,410.08 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（2011年10月1日—2011年12月31日）
1. 本期已实现收益	-11,184,897.56
2. 本期利润	-18,215,810.05
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0616
4. 期末基金资产净值	184,178,359.15
5. 期末基金份额净值	0.917

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。

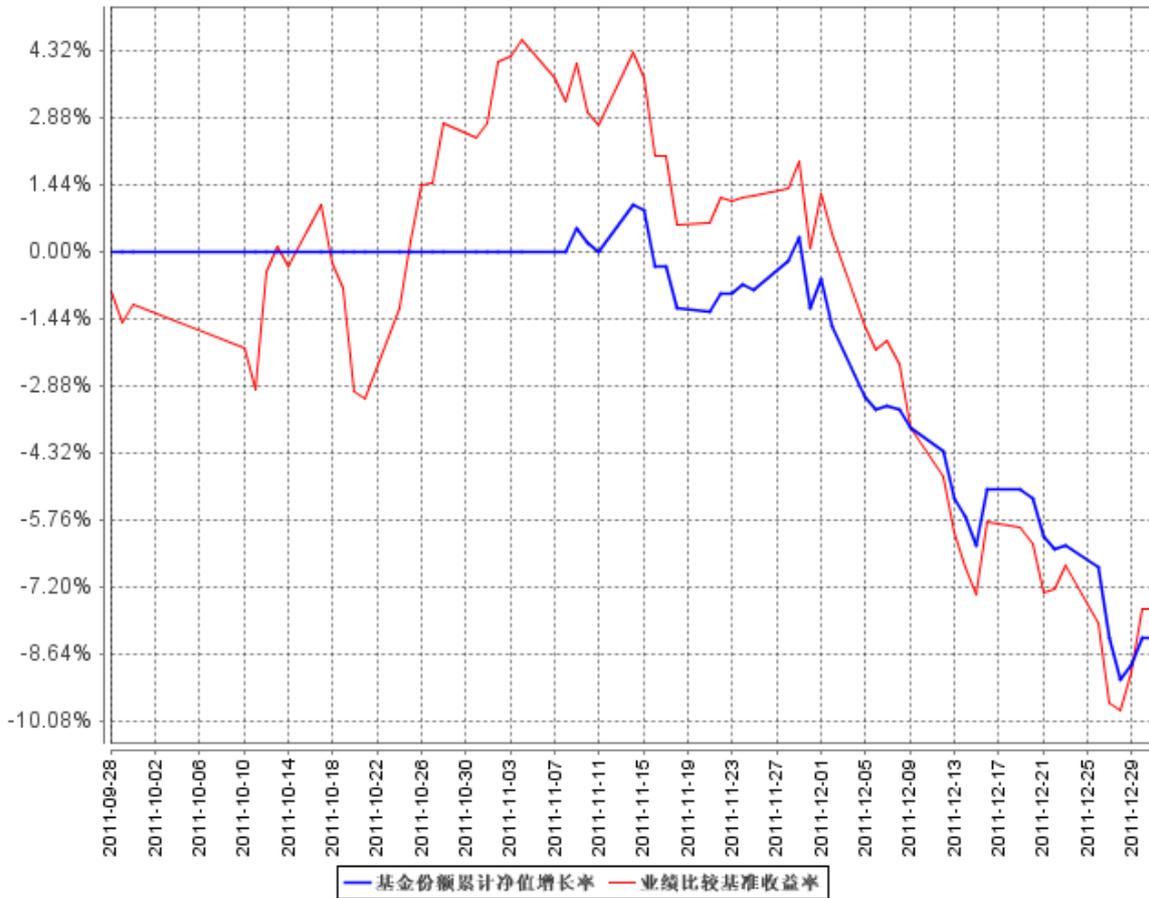
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-8.30%	0.55%	-6.64%	1.05%	-1.66%	-0.50%

### 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

基金份额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



注：本基金合同生效日期为 2011 年 9 月 28 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		
杨靖先生	本基金的基金经理	2011年9月28日	-	7年	经济学硕士。曾在中信证券股份有限公司、工银瑞信基金管理有限公司从事行业研究和投资管理工作。2007年11月加盟银华基金管理有限公司，自2008年8月20日起担任银华领先策略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。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，本基金管理人制定并执行了公平交易制度。公平交易制度的范围包括所有投资品种，以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动。公平交易的执行情况包括：公平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有公平的机会；实行集中交易制度和公平的交易分配制度；加强对投资交易行为的监察稽核力度等。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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格与本基金相似的投资组合，因此未进行业绩比较。

### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

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。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年四季度股票市场大幅下挫，上证综合指数和深证成指分别下跌 6.77%和 13.35%，均创下年内新低。虽然 10 月份到 11 月中旬消费板块大幅度反弹，但由于外部经济环境的恶化以及国内经济的快速下行，投资者的信心逐渐减弱，市场悲观情绪蔓延。

消费行业在四季度前期一度表现强劲。但是四季度后期，在宏观经济不明朗的背景下，居民消费意愿下滑，消费行业收入增速有所下降，消费板块也随之出现较大幅度下挫。尤其是 12 月，

伴随着市场整体估值重心的不断下移，相对估值溢价较高的消费行业整体出现较大幅度的快速下跌。

本基金在四季度开始建仓。基于我们建仓时消费品板块已经出现了较大幅度的上涨，本着对市场的谨慎态度，我们在建仓时保持了较低的仓位。同时，我们从长期看好消费的角度出发，我们致力于选择在当前不确定的经济环境中，能够获得较为显著的超额收益的股票是来自于基本面有望保持稳定增长并且具有广阔发展空间的优秀企业，并计划在日后逐步加仓。由于四季度的市场对于消费品板块的情绪变化较大，我们虽然取得了一定的超额收益，但是净值依旧出现了一定程度的下跌。

#### 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 0.917 元，本报告期份额净值增长率为-8.30%，同期业绩比较基准收益率为-6.64%。

#### 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 2012 年一季度，消费行业整体将步入春节旺季之后的基本面相对平淡的时期。经济增速放缓可能带来消费增速的进一步下滑，宏观经济的下行对部分消费品行业盈利的负面影响可能更为明显。消费行业的投资可能进一步出现结构分化。而从长远来看，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。经过前期的下跌，在目前的估值水平下，部分消费类股票已经出现了获得较好回报的机会。

我们努力站在长期价值投资的角度，不断对消费子行业进行比较，并对相关股票进行深入研究。我们将以更加严格的选股标准，致力于找出具有持续成长能力的投资标的，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	80,137,815.34	42.99
	其中：股票	80,137,815.34	42.99
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	103,046,618.91	55.28
6	其他资产	3,233,977.37	1.73
7	合计	186,418,411.62	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	6,655,479.32	3.61
B	采掘业	-	-
C	制造业	42,365,483.47	23.00
C0	食品、饮料	16,808,215.47	9.13
C1	纺织、服装、皮毛	3,622,306.00	1.97
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,814,042.00	2.07
C5	电子	1,896,000.00	1.03
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	1,888,632.00	1.03
C8	医药、生物制品	14,336,288.00	7.78
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	5,686,310.00	3.09
H	批发和零售贸易	12,464,998.55	6.77
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	9,246,003.00	5.02
L	传播与文化产业	3,719,541.00	2.02
M	综合类	-	-
	合计	80,137,815.34	43.51

## 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	300113	顺网科技	80,300	1,983,410.00	1.08
2	002014	永新股份	137,500	1,980,000.00	1.08
3	600729	重庆百货	60,900	1,945,146.00	1.06

4	002557	洽洽食品	77,673	1,937,941.35	1.05
5	600887	伊利股份	94,800	1,936,764.00	1.05
6	002304	洋河股份	14,900	1,921,653.00	1.04
7	601888	中国国旅	72,800	1,909,544.00	1.04
8	000895	双汇发展	27,200	1,902,640.00	1.03
9	300058	蓝色光标	62,700	1,899,810.00	1.03
10	600521	华海药业	172,600	1,898,600.00	1.03

#### 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	3,211,324.93
3	应收股利	-
4	应收利息	22,454.66
5	应收申购款	197.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,233,977.37

#### 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

注：本基金本报告期末股票投资前十名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	银华瑞吉	银华瑞祥	银华消费
本报告期期初基金份额总额	-	-	508,705,414.04
本报告期基金总申购份额	-	-	773,534.60
减：本报告期基金总赎回份额	-	-	308,724,220.56
本报告期基金拆分变动份额	5,833,463.00	23,333,855.00	-29,167,318.00
本报告期期末基金份额总额	5,833,463.00	23,333,855.00	171,587,410.08

注：拆分变动份额包括本基金场内认购份额的自动分离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 本基金下属的两级子份额银华瑞吉份额和银华瑞祥份额自 2011 年 10 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消费份额自 2011 年 10 月 26 日起开放日常申购、赎回及定期定额投资业务；

7.3 本基金以 2012 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 中国证监会批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 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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理有限公司  
2012 年 1 月 20 日