

天华证券投资基金 2009 年度第 2 季度报告

2009 年 06 月 30 日

基金管理人：银华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2009 年 07 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 7 月 17 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 2009 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称:	银华天华封闭
交易代码:	184706
基金运作方式:	契约型封闭式
基金合同生效日:	1999 年 07 月 12 日
报告期末基金份额总额:	2,500,000,000.00 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，谋求基金资产增值的最大化。
投资策略:	以政策为先导，以科学严谨的行业、企业研究和市场分析为基础，选择未来一定时期内持续、高速成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，力求给基金持有者以超越市场的回报。
业绩比较基准:	无
风险收益特征:	无
基金管理人:	银华基金管理有限公司
基金托管人:	中国农业银行股份有限公司

§ 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(2009 年 04 月 01 日-2009 年 06 月 30 日)
1. 本期已实现收益	221,051,685.12
2. 本期利润	69,522,370.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0278
4. 期末基金资产净值	2,328,548,892.64
5. 期末基金份额净值	0.9314

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、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。

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	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收益率	①-③	②-④
----	------	-------	-------	-----------	-----	-----

	率①	标准差②	准收益率③	标准差④		
过去三个月	3.08%	1.13%	--	--	--	--

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。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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



§ 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		
许翔先生	本基金的基金经理、公司首席分析师。	2005年8月19日	2009年6月30日	11年	会计学硕士。1981年至2002年曾先后在四川雅安化肥厂、深圳粤宝电子公司、招商银行、深圳高新技术工业村、国信证券公司等单位工作；2002年至2004年，在中融基金管理公司任研究总监、投资总监等职务。2004年10月进入银华基金管理有限公司，自2005年3月15日起兼任“银华-道琼斯88精选证券投资基金”基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
齐海滔先生	本基金的基金经理。	2009年3月2日	2009年6月30日	5年	硕士学位。曾在长城证券有限责任公司从事行业研究和投资管理工作。2006年6月加盟银华基金管理

					有限公司，历任行业研究员、基金经理助理等职。具有从业资格。国籍：中国。
--	--	--	--	--	-------------------------------------

注：1、根据工作需要，银华基金管理有限公司经研究决定，天华证券投资基金转型为银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）后，由齐海滔先生单独担任银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）的基金经理，许翔先生不再担任银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）的基金经理。

2、此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日或基金合同终止日。

3、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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《天华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

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说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

2009年2季度，在流动性充沛和投资者信心恢复支撑下的估值提升之外，宏观数据的好转、上市公司基本面明显好转，也支撑了股价进一步上涨，指数延续了1季度大幅上涨的走势。本基金的重仓品种：金融、煤炭、地产，在2季度表现较好，组合在4月份取得了较好的表现。由于本基金即将封转开，为了保证封转开期间的平稳过渡，本基金在2季度，进行了减仓的操作，仅保留了较低的股票仓位。

4.4.2 市场展望和投资策略

我们认为，由于外需导致的国内制造业产能过剩和库存问题在2008年4季度集中体现，宏观面触底迹象较为明显，随着4万亿投资计划的逐渐落实，环比数据好转的趋势已经显现；充沛的流动性、较低的资金成本均将有助于进一步提升市场的估值水平。我们判断，2009年下半年A股市场走势仍将较为乐观。

从行业角度看，我们认为，虽然外围经济体触底的迹象已经较为明显，但是，由于偏高的房屋空置率和提升储蓄率可能会压制消费支出的原因，外围经济体预计未来较长的时期内，仅能保持温和的低速增长，在这样的情况下，国内为出口配套的制造业过剩产能的消化，需要较长的时间，因此，中游制造业恢复到以前

的高景气阶段，需要较长的时间。在这样的大背景下，中短期内，流动性应该会更多的配置到上游资产、资源属性的行业上，我们认为，3 季度，金融、地产、煤炭等行业，应该会继续有优异的表现；此外，中游制造业景气的逐渐恢复，会导致上游以钢铁为代表的原材料行业由亏损进入盈利阶段，因此，原材料行业存在估值恢复的机会；在市场对未来走势乐观预期进一步提升的情况下，券商股存在较大的机会；此外，在活跃的市场氛围中，主题投资将贯穿 2009 年全年，其中，较为主要的是资产重组，波段性的操作这类股票，可以提升组合投资回报率。

随着上市公司中报和 3 季报的披露，业绩因素将对股价的走势发挥更大的作用。在本基金转型为银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）后，在未来的一段时间内，筛选业绩能够实现超预期增长的行业和个股，将是我们工作最重要的内容。

4.4.3 截至报告期末，本基金份额净值为 0.9314 元，本报告期份额净值增长率为 3.08%。

§ 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	223,937,882.38	9.59
	其中：股票	223,937,882.38	9.59
2	固定收益投资	1,698,023,548.90	72.70
	其中：债券	1,698,023,548.90	72.70
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	380,137,309.68	16.28
6	其他资产	33,513,359.15	1.43
7	合计	2,335,612,100.11	100.00

注：由于四舍五入的原因，“占基金总资产的比例”分项之和与合计可能有尾差。

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	-	0.00
B	采掘业	85,107,380.12	3.65
C	制造业	90,147,793.94	3.87
C0	食品、饮料	-	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	51,690,471.54	2.22
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	38,457,322.40	1.65
C8	医药、生物制品	-	0.00
C99	其他制造业	-	0.00

D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	-	0.00
H	批发和零售贸易	23,182,708.32	1.00
I	金融、保险业	-	0.00
J	房地产业	25,500,000.00	1.10
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	223,937,882.38	9.62

注：由于四舍五入的原因，公允价值占基金资产净值比例分项之和与合计可能有尾差。

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	000525	红太阳	2,799,915	44,350,653.60	1.90
2	601699	潞安环能	1,099,997	43,438,881.53	1.87
3	600104	上海汽车	1,999,944	29,899,162.80	1.28
4	000002	万科A	2,000,000	25,500,000.00	1.10
5	600739	辽宁成大	699,961	23,182,708.32	1.00
6	600971	恒源煤电	500,000	12,730,000.00	0.55
7	000937	金牛能源	309,970	11,995,839.00	0.52
8	000983	西山煤电	340,000	10,166,000.00	0.44
9	600316	洪都航空	399,914	8,558,159.60	0.37
10	600703	三安光电	235,326	7,339,817.94	0.32

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	896,073,548.90	38.48
2	央行票据	801,950,000.00	34.44
3	金融债券	-	0.00
	其中：政策性金融债	-	0.00
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	1,698,023,548.90	72.92

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	010210	02 国债(00)	3,246,490	325,850,201.30	13.99
2	009908	99 国债(8)	3,000,000	302,100,000.00	12.97
3	010004	20 国债(4)	2,000,000	203,600,000.00	8.74
4	0901020	09 央票 20	2,000,000	199,460,000.00	8.57
5	0801095	08 央票 95	2,000,000	192,980,000.00	8.29

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

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

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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	1,180,479.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,332,879.80
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,513,359.15

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金前十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

无。

§ 6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	57,287,789.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-

报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	57,287,789.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例 (%)	2.29

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金自 2009 年 4 月 29 日起至 2009 年 5 月 25 日 15:00 止以通讯方式召开基金份额持有人大会，会议审议通过了《关于天华证券投资基金转型有关事项的议案》，经中国证监会证监许可[2009]530 号《关于核准天华证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复》核准，基金管理人于 2009 年 6 月 22 日发布了《天华证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告》，并向深交所申请提前终止银华天华封闭的上市交易，获得深交所深证复[2009]24 号《关于同意天华证券投资基金终止上市的批复》的同意，自 2009 年 7 月 1 日起终止上市。自该日起，本基金名称更名为银华内需精选股票型证券投资基金（LOF），基金简称为“银华内需精选股票（LOF）”，《天华证券投资基金基金合同》修订为《银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）基金合同》，原《天华证券投资基金基金合同》失效，《银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）基金合同》于同一日生效。投资者欲了解详细信息参见相关公告。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 8.1.1 《天华证券投资基金基金合同》
- 8.1.2 《天华证券投资基金托管协议》
- 8.1.3 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
- 8.1.4 本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告

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。