浦银安盛增利分级债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人:浦银安盛基金管理有限公司
基金托管人:上海银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年七月十九日

§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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年7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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浦银安盛增利分级债券	
基金主代码	166401	
基金运作方式	契约型(创新封闭式).本基金基金封闭期为三年(含三年),封闭期届满后转为上市开放式基金(LOF).	
基金合同生效日	2011年12月13日	
报告期末基金份额总额	905,860,918.69份	
投资目标	本基金在严格控制投资风险的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金一方面按照自上而下的方法对基金的资产配置、久期管理、类属配置进行动态管理,寻找各类资产的潜在良好投资机会,一方面在个券选择上采用自下而上的方法,通过流动性考察和信用分析策略进行筛选。整体投资通过对风险的严格控制,运用多种积极的资产管理增值策略,实现投资目标。	
业绩比较基准	中信标普全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金,属于证券投资基金中的较低风险品种。一般情形下,其风险收益预期低于股票型基金、混合型基金,高于货币型基金。	
基金管理人	浦银安盛基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	浦银安盛增利分级债券A	浦银安盛增利分级债券B
下属两级基金的交易代码	150062	150063
报告期末下属两级基金的份额总额	634,102,654.37份	271,758,264.32份
下属两级基金的风险收益特征	从本基金所分成的两类基金份额来看,由于本基金资产及收益的分配安排,A类份额为预期风险低、预期收益相对稳定的基金份额。	从本基金所分成的两类基金份额来看,由于本基金资产及收益的分配安排,B类份额为预期风险较高、预期收益较高的基金份额。

§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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	22,651,286.13
2.本期利润	59,959,502.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0662
4.期末基金资产净值	996,398,163.14
5.期末基金份额净值	1.1000

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购、申购或赎回基金等各项交易费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

3、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

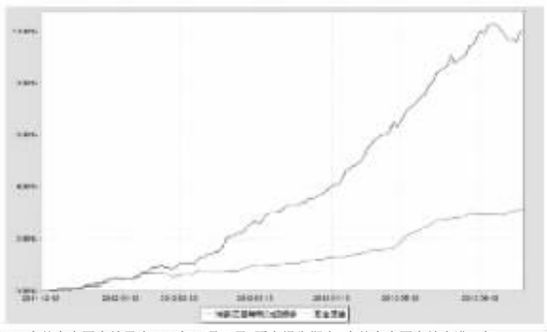
3.2 基金净值表现

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	6.38%	0.14%	1.98%	0.04%	4.40%	0.10%

3.2.2自基金合同生效以来基金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

浦银安盛增利分级债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011年12月13日至2012年6月30日)



注:1、本基金合同生效日为2011年12月13日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

2.根据基金合同第十二部分第六条规定: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。本基金建仓期自2011年12月13日至2012年6月13日,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.3 其他指标

其他指标	报告期末 2012年6月30日
浦银安盛增利分级债券A与浦银安盛增利分级债券B份额配比	7:3
期末浦银增利A份额参考净值	1.029
期末浦银增利A份额累计参考净值	1.029
期末浦银增利B份额参考净值	1.266
期末浦银增利B份额累计参考净值	1.266
浦银增利A的预计年收益率	5.25%

§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		
薛铮	本基金基金经理兼浦银安盛货币市场证券投资基金基金经理	2011-12-13	-	6	薛铮,上海财经大学数量经济学硕士。2006年3月至2008年5月,在红顶金融研究中心担任固定收益研究员。2008年6月至2009年6月,在上海证券有限公司固定收益部担任投资经理助理之职。2009年7月进入浦银安盛基金管理公司,任浦银安盛基金优化收益债券型基金基金经理助理兼固定收益研究员。2011年6月至2012年6,担任浦银安盛优化收益债券型证券投资基金基金经理。2011年12月起担任本基金基金经理。2012年2月起兼任浦银安盛货币市场证券投资基金基金经理。

注:1、薛铮作为本基金的首任基金经理,其任职日期为本基金成立之日。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内未有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

本基金管理人已制定了《公平交易管理规定》,建立健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个基金组合。

在具体执行中,在投资决策流程上,构建统一的研究平台,为所有投资组合公平的提供研究支持。同时,在投资决策过程中,严格遵守公司的各项投资管理制度和投资授权制度,保证公募基金及专户业务的独立投资决策机制;在交易执行环节上,详细规定了面对多个投资组合的投资指令的交易执行的流程和规定,以保证投资执行交易过程的公平性;从事后监控角度上,一方面是定期对股票交易情况进行分析,对不同时间窗口(同日,3日,5日)发生的不同组合对同一股票的同向交易及反向交易进行价差分析,并进行统计显著性的检验,以确定交易价差对相关基金的业绩差异的贡献度;同时对旗下投资组合及其各投资类别的收益率差异的分析;另一方面是公司对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期检查,并对发现的问题进行及时的报告。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。报告期内本发生旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

二季度经济增速持续回落,工业增加值月同比回落到10%以下,市场预期二季度GDP同比增速跌破8%。CPI和PPI指数同比持续回落。信贷投放在二季度勉强完成规划任务,未来两个季度在政府稳增长推动投资下,将有所放量。货币政策上5月份降准,6月初降息,实质上已从微调转向更积极的姿态。外围经济方面,欧债危机在希腊重新选举事件有所缓和后,西班牙银行危机又爆发,使得后续不确定性增大。原油价格大幅下挫也反应出投资者对于未来经济的悲观。

2012年二季度债市在经济基本面和货币政策相配合下经历了一个小牛市,5月中旬降准和6月上旬的降息时点上收益率均出现大幅回落。大类品种方面,中低评级信用债表现最好 收益率向下同时流动性的充裕缩小了利差),转债品种中电力转债由于煤价大幅下跌和电价阶梯定价实施,也有10%左右涨幅。

从时点观察角度,二季度有两个时点市场有分歧。一方面在5月中旬降准以后,市场对于收益率继续回落存有疑问,并且央行降息也存在不确定性,收益率有过较小幅度反弹,但不存在交易性机会;另一方面在6月初降息后,收益率大幅回落不到三天,收益率持续反弹,反弹至回落幅度50%处再度企稳。从操作策略上,持有中低评级长端债组合是最佳的。

供给方面,利率产品供给平稳;信用产品中,企业债供给 城投债)逐步回落。收益率快速下行使得6月中下旬以来短融品种和高评级债券供给增加,给相关品种收益率带来不小冲击。基金本季度逐步加大信用债的配置,并择机配置了部分转债,获得较高收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期净值收益率6.38%,同期业绩比较基准收益率为1.98%,本基金的业绩比较基准为中信标普全债指数。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,864,310,493.58	92.17
	其中:债券	1,864,310,493.58	92.17
	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	99,192,048.81	4.90
6	其他各项资产	59,145,909.40	2.92
7	合计	2,022,648,451.79	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按券种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	9,626,400.00	0.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,367,779,893.26	137.27
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	93,662,000.00	9.40
7	可转债	393,242,200.32	39.47
8	其他	-	-
9	合计	1,864,310,493.58	187.10

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	113002	工行转债	914,940	99,719,310.60	10.01
2	113001	中行转债	1,018,870	98,952,654.40	9.93
3	110018	国电转债	579,190	65,141,499.30	6.54
4	122115	11华资01	500,000	52,500,000.00	5.27
5	122112	11沪大众	500,000	51,750,000.00	5.19

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不存在本期被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库的范围。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	29,968,693.17
3	应收股利	-
4	应收利息	28,878,149.95
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	49,066.28
8	其他	-
9	合计	59,145,909.40

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	99,719,310.60	10.01
2	113001	中行转债	98,952,654.40	9.93
3	110018	国电转债	65,141,499.30	6.54
4	110015	石化转债	38,028,743.30	3.82
5	110013	国投转债	32,762,404.80	3.29
6	110016	川投转债	7,284,376.00	0.73
7	125731	美丰转债	5,408,477.12	0.54
8	110007	博汇转债	3,639,460.80	0.37
9	129031	巨轮转2	2,147,860.00	0.22
10	110012	海运转债	1,978,200.00	0.20
11	125089	深机转债	633,230.00	0.06

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 基金份额变动

单位:份

	浦银安盛增利分级债券A	浦银安盛增利分级债券B
本报告期期初基金份额总额	634,102,654.37	271,758,264.32
本报告期期间总申购份额	-	-
减:本报告期期间总赎回份额	-	-
本报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
本报告期期末基金份额总额	634,102,654.37	271,758,264.32

§7 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于2012年4月28日发布公告,副总经理兼首席运营官陈篪先生及副总经理兼首席投资官周文桐先生自2012年4月27日起离任;于2012年5月8日发布公告,李宏宇先生自2012年5月2日起,担任公司副总经理兼首席市场营销官。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、 中国证监会批准浦银安盛增利分级债券型证券投资基金设立的文件
2、 浦银安盛增利分级债券型证券投资基金基金合同
3、 浦银安盛增利分级债券型证券投资基金招募说明书
4、 浦银安盛增利分级债券型证券投资基金托管协议
5、 基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程
6、 基金托管人业务资格批件和营业执照
7、 本报告期内在中国证监会指定报刊上披露的各项公告
8、 中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

上海市淮海中路381号中环广场38楼基金管理人办公场所。

8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.py-axa.com)查阅,或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人。

客户服务中心电话:400-8828-999 或 021-33079999 。

浦银安盛基金管理有限公司
二〇一二年七月十九日

银华沪深300指数证券投资基金(LOF)

【2012】第二季度报告

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7月19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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华沪深300指数(LOF)
交易代码	161811
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2009年10月14日
报告期末基金份额总额	420,796,988.34份
投资目标	本基金运用指数化投资方法,通过严格的投资流程约束和数量化风险管理手段,追求跟踪误差最小化,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金原则上采用完全复制法,按照成份股在沪深300指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合、跟踪沪深300指数的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。 如未来法律法规或中国证监会允许,本基金还将投资于股票指数期货以及其他与标的指数成标的指数成份股相关的金融产品,以使基金的投资组合更紧密地跟踪标的指数。基金拟投资于新的金融产品的,需将有关投资方案和基金托管人协商一致,并在报中国证监会备案后公告。 本基金投资于沪深300指数成份股及备选成份股的组合比例不低于基金资产净值的90%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	95%×沪深300指数收益率+5%×商业银行活期存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金为复制指数的股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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

§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(2012年4月1日 - 2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-24,806,337.05
2.本期利润	5,081,496.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0098
4.期末基金资产净值	321,936,949.50
5.期末基金份额净值	0.765

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。

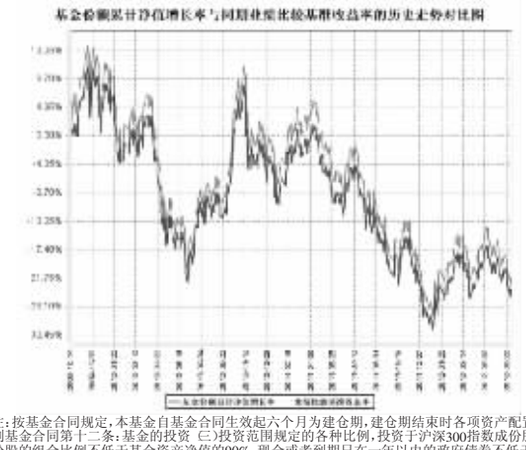
3.2 基金净值表现

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	1.32%	1.06%	0.28%	1.07%	1.04%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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:按基金合同规定,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已达到基金合同第十二条:基金的投资 (三)投资范围规定的各种比例,投资于沪深300指数成份股及备选成份股的组合比例不低于基金资产净值的90%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

§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		
周大鹏先生	本基金的基金经理	2011年9月26日	-	3年	硕士学位。毕业于中国人民大学;2008年7月加盟银华基金管理有限公司,曾担任银华基金管理有限公司量化投资部研究员及基金经理助理等职。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、《银华沪深300指数证券投资基金(LOF)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

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

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 异常交易行为的专项说明

本报告期内,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。本报告期内,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有7次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在报告期内,我们运用自行开发的量化投资管理系统,采用系统管理和人工管理相结合的方式处理基金日常运作中所碰到的申购赎回处理、结构配比校验、风险优化等一系列事件,将本基金的跟踪误差控制在合理水平。

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0.765元,本报告期份额净值增长率为1.32%,同期业绩比较基准收益率为0.28%。报告期内,本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内,年化跟踪误差控制在4%之内。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,从需求端考虑,国内外的终端消费都将经历传统旺季,因此出口和消费都有望得到季节性的全面支撑。上半年审批放行的基建等投资活动有望在下半年传统旺季的时间窗口开始加速。今年以来地产销量回升的持续性不断超越预期。总体经济运行平稳寻底,乐观看则有望企稳;房价暂无压力,通胀下行,同时劳动力、土地、原材料等要素价格继续下行或维持低位;流动性保持稳定,资金价格低位徘徊;政策依然保持较为谨慎的态度。

受到供应减少的影响,蔬菜价格的走强还可能持续;猪肉价格下半年可能会回升,但三季度同比依然回落;资源品调价是潜在的外部冲击,但影响较弱。预计今年全年CPI同比增幅约为2.6%。六月份CPI回落到2.3%附近,随后CPI将在下半年开始进入2%以下的时期,并且形成通缩的预期,底部将会出现在三季度,年末才可能回到2%以上,年内无需担忧通胀明显重启。

目前整体经济转型正在渐进发生,原材料行业受上下游挤压,其盈利能力中枢已经有了明显下滑;资源行业相对保持高位,但其高点较上一轮有明显下降;消费和设备制造行业的盈利能力保持缓慢提升的趋势。相对于盈利能力的持续改善,A股市场设备制造和消费板块的估值并没有持续提高。因此相对而言,这两个板块安全边际更高一些。资源板块的估值较其历史偏低,相对合理。

§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	305,013,943.87	84.08
	其中:股票	305,013,943.87	84.08
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	56,870,864.38	15.68
6	其他资产	872,851.60	0.24
7	合计	362,757,659.85	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	1,932,342.90	0.60
B	采掘业	30,342,450.99	9.42
C	制造业	103,004,957.82	32.00
C0	食品、饮料	22,559,427.76	7.01
C1	纺织、服装、皮毛	852,021.94	0.26
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,550,104.09	1.72
C5	电子	3,562,090.56	1.11
C6	金属、非金属	23,725,366.32	7.37
C7	机械、设备、仪表	32,213,510.49	10.01
C8	医药、生物制品	14,445,778.04	4.49
C99	其他制造业	96,658.62	0.03
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,475,033.01	2.01
E	建筑业	8,206,369.97	2.55
F	交通运输、仓储业	8,911,736.87	2.77
G	信息技术业	8,795,585.72	2.73
H	批发和零售贸易	7,756,970.00	2.41
I	金融、保险业	95,438,035.02	29.64
J	房地产业	16,068,121.36	4.99
K	社会服务业	2,586,974.09	0.80
L	传播与文化产业	609,497.92	0.19
M	综合类	4,784,503.51	1.49
	合计	294,912,579.18	91.61

5.2.2 报告期末积极投资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	-	-
B	采掘业	548,826.00	0.17
C	制造业	4,018,012.95	1.25
C0	食品、饮料	103,127.70	0.03
C1	纺织、服装、皮毛	297,605.10	0.09
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,107,333.32	0.34
C5	电子	1,763,672.77	0.55
C6	金属、非金属	305,670.66	0.09
C7	机械、设备、仪表	440,603.40	0.14
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,236,336.00	0.38
E	建筑业	1,759,891.53	0.55
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	526,039.41	0.16
I	金融、保险业	1,231,372.48	0.38
J	房地产业	376,445.52	0.12
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	404,440.80	0.13
M	综合类	-	-
	合计	10,101,364.69	3.14

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

5.3.1 报告期末指数投资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	601318	中国平安	206,382	9,439,912.68	2.93
2	600016	民生银行	1,398,435	8,376,625.65	2.60
3	600036	招商银行	760,335	8,302,858.20	2.58
4	601328	交通银行	1,588,300	7,210,882.00	2.24
5	601398	工商银行	1,583,640	6,255,378.00	1.94
6	600519	贵州茅台	25,580	6,117,457.00	1.90
7	601166	兴业银行	463,274	6,013,296.52	1.87
8	600000	浦发银行	689,403	5,604,846.39	1.74
9	600837	海通证券	561,344	5,405,742.72	1.68
10	600030	中信证券	423,537	5,349,272.31	1.66

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600011	华能国际	191,680	1,236,336.00	0.38
2	601669	中国水电	235,469	1,028,999.53	0.32
3	000725	京东方A	525,304	1,003,330.64	0.31
4	002241	歌尔声学	20,837	760,342.13	0.24
5	600315	上海家化	19,298	752,814.98	0.23

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不存在本期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、处罚的情况。

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	7,477.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	747,373.30
4	应收利息	6,170.52
5	应收申购款	111,830.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	872,851.60

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

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末指数投资前十名股票未有流通受限情况。

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末积极投资前五名股票未有流通受限情况

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

本报告期期初基金份额总额	528,442,527.41
本报告期基金总申购份额	12,565,600.90
减:本报告期基金总赎回份额	120,211,139.97
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	420,796,988.34

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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沪深300指数证券投资基金(LOF)设立的文件
8.1.2 《银华沪深300指数证券投资基金(LOF)招募说明书》
8.1.3 《银华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金合同》
8.1.4 《银华沪深300指数证券投资基金(LOF)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

上述各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。

银华基金管理有限公司
2012年7月19日

银华中证等权重90指数分级证券投资基金

【2012】第二季度报告

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7月19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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中证等权90指数分级		
交易代码	161816		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011年3月17日		
报告期末基金份额总额	11,269,377,515.24份		
投资目标	本基金力争对中证等权重90指数进行有效跟踪,并力争将本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内,以分享中国经济的持续、稳定增长成果,实现基金资产的长期增值。		
投资策略	本基金采用完全复制法,按照成份股在中证等权重90指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合、跟踪中证等权重90指数的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。 当预期成份股发生调整,成份股发生配股、增发、分红等行为,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪中证等权重90指数的效果可能带来影响,导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以根据市场情况,采取合理措施,在合理期限内进行适当的处理和调整,力争使跟踪误差控制在限定的范围之内。 本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)占基金资产的比例为85%-100%,其中投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证等权重90指数成份股和备选