银华保本增值证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2009年7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2009年7月14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	银华保本增值混合
交易代码	180002
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	1,100,391,989.08份
投资目标	在确保保本期期到期时本金安全的基础上,谋求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用"恒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,根据市场的波动来调整,修正收益资产与保本资产在投资组合中的比重,以确保投资组合在保本周期结束时的保值增值。
业绩比较基准	以保本周期同期限的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

§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	29,812,836.77
2.本期利润	61,057,450.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0561
4.期末基金资产净值	1,201,278,709.75
5.期末基金份额净值	1.0917

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认购或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	5.21%	0.30%	0.74%	0.00%	4.47%	0.30%

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
(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

(2)第二个保本周期内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《银华保本增值证券投资基金基金合同》的规定:
①债券投资在资产配置中的比例不低于60%;本基金管理人应在基金合同生效日起6个月内完成建仓;从第二个保本周期开始,基金管理人自保本周期开始之日起3个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。
②固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%。
2、本基金按规定在建仓期满已达到上述规定的投资比例。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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		
姜永康先生	本基金的基金经理、公司固定收益部总监。	2007年1月30日	—	7年	硕士学位。2001年至2005年就职于中国平安保险(集团)股份有限公司,历任研究员、组合经理等职。2005年9月加盟银华基金管理有限公司,曾任养老金管理部投资经理职务,自2008年1月8日至2009年2月18日任"银华货币市场证券投资基金"基金经理,自2008年12月3日起兼任"银华增强收益债券型证券投资基金"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、《银华保本增值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说明
4.4.1 行情回顾及运作分析
二季度美国、欧洲、日本等发达经济体经济先行指标纷纷触底反弹,全球经济最差情形已过;同时,受数量宽松货币政策影响,美国通胀预期上升,美元指数累计贬值6.2%,大量资金流向商品市场,原油价格单季累计上涨30%,商品价格大幅上涨又进一步强化了通胀预期。
二季度我国经济增长呈现整体加速、内需突出的特征。5月份工业增加值增速上升到8.9%,工业生产活动进一步活跃,国家统计局预测二季度GDP增速接近8%,同时4月、5月工业品出厂价格连续两个月环比上涨,我国经济增长整体加速迹象明显。从结构上看,国外经济仍处于缓慢复苏阶段,二季度我国出口增速同比跌幅继续扩大;内需增长强劲,1-5月份城镇固定资产投资同比增长32.9%,较一季度增速上升4.3个百分点,房地产投资也出现明显回升,社会消费零售额增速保持在相对高位。
考察二季度经济特征,政策推动仍是关键。二季度政府政策重点仍着眼于"保增长",除继续实行积极财政政策和适度宽松货币政策外,政府先后出台下调房地产项目资本金比例、汽车家电"以旧换新"、国有股划转社保基金、多个地区发展规划等结构性政策推动消费、投资增长。
在充裕流动性和经济快速回暖推动下,二季度A股累计上涨26%,其中受益内需增长和通胀预期的行业涨幅尤为明显。二季度债券市场净价整体下跌,期初银行加大配置力度导致债券收益率有一个短期下降,然后随着经济数据不断攀升,通胀预期增强、IPO重启,债券收益率重新上扬。
操作方面,基于内需推升经济增长的判断,按照恒定比例投资组合保险策略(CPPI),本基金进一步增加了股票仓位和可转债投资仓位;债券方面,将债券组合久期保持在剩余保本周期之下。在规避债市风险的同时,充分分享了股票市场上涨带来的收益。

4.4.2 市场展望和投资策略
展望未来,除政府主导的基建投资继续高速增长外,国内房地产、汽车等支柱产业投资需求有望加快,从而带动上游、中游行业进一步复苏,出口增速跌幅也有望收窄,A股上涨趋势继续的可能性较大。在经济步入稳步较快增长阶段之前,积极财政政策和适度宽松的货币政策完全转向可能性很小,但货币政策微调可能性较大,将可能降低债券市场的流动性,进一步推升债市收益率。
本基金仍将根据CPPI策略对资产配置进行动态调整,基于未来市场判断,保持较高股票仓位和较低的债券组合久期,在控制风险前提下,力争提高基金投资回报率。
4.4.3截至报告期末,本基金份额净值为1.0917元,本报告期份额净值增长率为5.21%,同期业绩比较基准增长率为0.74%。

§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	176,595,749.00	14.63
	其中:股票	176,595,749.00	14.63
2	固定收益投资	992,573,322.40	82.24
	其中:债券	992,573,322.40	82.24
	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	21,381,292.93	1.77
6	其他资产	16,423,101.19	1.36
7	合计	1,206,973,465.52	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	-	-
B	采掘业	15,065,538.10	1.25
C	制造业	54,267,847.32	4.52
C0	食品、饮料	12,579,521.29	1.05
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	10,881,332.50	0.91
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	16,541,269.14	1.38
C8	医药、生物制品	8,324,877.92	0.69
C99	其他制造业	5,940,846.47	0.49
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,574,517.00	0.55
F	交通运输、仓储业	5,458,500.00	0.45
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	12,654,933.64	1.05
I	金融、保险业	43,111,472.94	3.59
J	房地产业	24,695,000.00	2.06
K	社会服务业	14,767,940.00	1.23
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	176,595,749.00	14.70

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	000002	万 科 A	1,500,000	19,125,000.00	1.59
2	000069	华侨城 A	706,600	14,767,940.00	1.23
3	000425	徐工科技	399,993	13,191,769.14	1.10
4	600036	招商银行	579,990	12,997,575.90	1.08
5	600016	民生银行	1,099,987	8,711,897.04	0.73
6	601398	工商银行	1,600,000	8,672,000.00	0.72
7	600837	海通证券	500,000	8,225,000.00	0.68
8	600809	山西汾酒	259,959	6,839,521.29	0.57
9	601857	中国石油	420,000	6,081,600.00	0.51
10	002003	伟星股份	378,157	5,940,846.47	0.49

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	452,634,773.30	37.68
2	央行票据	161,984,000.00	13.48
3	金融债券	100,510,000.00	8.37
	其中:政策性金融债	100,510,000.00	8.37
4	企业债券	32,975,101.60	2.75
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	244,469,447.50	20.35
7	其他	-	-
8	合计	992,573,322.40	82.63

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	009908	99国债(8)	2,110,750	212,552,525.00	17.69
2	010004	20国债(4)	1,991,410	202,725,538.00	16.88
3	0701016	07央行票据16	1,600,000	161,984,000.00	13.48
4	110003	新钢转债	875,890	111,527,073.70	9.28
5	050406	05农发06	1,000,000	100,510,000.00	8.37

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 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	390,741.00
2	应收证券清算款	3,996,886.08
3	应收股利	-
4	应收利息	9,743,360.43
5	应收申购款	2,292,113.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,423,101.19

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	110002	南山转债	100,306,532.80	8.35
2	110003	新钢转债	111,527,073.70	9.28
3	110971	恒源转债	1,324,041.00	0.11
4	125709	唐钢转债	31,311,800.00	2.61

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存在流通受限股票。
5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,087,910,737.92
报告期期间基金总申购份额	63,184,151.49
报告期期间基金总赎回份额	50,702,900.33
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,100,391,989.08

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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《银华保本增值证券投资基金招募说明书》
8.1.2《银华保本增值证券投资基金基金合同》
8.1.3《银华保本增值证券投资基金托管协议》
8.1.4 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
8.1.5 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。

银华富裕主题股票型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2009年7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2009年7月14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	银华富裕主题股票
交易代码	180012
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	8,492,022,340.80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蕴含的投资机会,同时严格风险管理,实现基金资产可持续的稳定增值。
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;二是对各大行业及细分行业投资评级并确定基金股票资产在各行业的配置比例;在股票选择策略方面,本基金将根据企业的成长性分析来选择股票;在债券投资策略方面,本基金将主要采取久期调整、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:本基金的股票投资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5%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,将依据有关法律法规进行投资管理。
业绩比较基准	新华富时A200指数×80%+新华巴克莱资本中国全债指数×20%。
风险收益特征	本基金属于主动式行业股票型基金,属于证券投资中较高风险、较高收益的基金产品。
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(2009年04月01日-2009年06月30日)
1.本期已实现收益	494,437,731.94
2.本期利润	1,459,639,759.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.1656
4.期末基金资产净值	8,023,302,540.08
5.期末基金份额净值	0.9448

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认购或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	21.36%	1.42%	20.80%	1.24%	0.56%	0.18%

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

注:1、根据《银华富裕主题股票型证券投资基金基金合同》的规定:
① 本基金的股票投资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5%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约定。
2、本基金按规定在合同生效后6个月内达到上述规定的投资比例。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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		
王华先生	本基金的基金经理、投资管理部副总监。	2006年11月16日	—	8年	经济学硕士,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月进入银华基金管理有限公司,先后在研究策划部、基金经理部工作。曾于2004年3月2日至2007年1月30日任"银华保本增值证券投资基金基金经理",于2005年6月9日至2006年9月14日任"银华货币市场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、《银华富裕主题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。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
今年二季度,证券市场表现出强烈的上涨动力。上证指数开盘于2380.98点,收盘于2959.36点,涨幅为24.7%。虽然涨幅没有一季度大,但市场基本三个月没有出现大幅调整,市场的持股心态明显稳定。市场上涨的原因和一季度基本一致,而且市场对这些因素的看法也逐渐趋于一致。从盘面上,我们就能够感受得到大量场外资金持续入市,推动了指数的稳步上升。
本基金在三季度,继续保持了较高的股票仓位,同时在行业结构上我们增加了对资产类行业(如煤炭有色等)的配置。这是我们在总结一季度操作得失的基础上对组合进行的主动性调整。我们超配的行业主要有:地产、保险、交运设备、家电、工程机械、零售等,标配的行业主要有:股份制商业银行、有色、煤炭、食品饮料、医药等行业。可以看出,我们看好的行业有两类:一类是受益于价格上涨的资产类行业,另一类是受益于国家政策的可选消费品行业。
实际上,我们的组合还是比较均衡的,有上游资源行业,有中游制造业,有消费服务业,兼顾了进攻与防御。

4.4.2 市场展望和投资策略
展望三季度,我们觉得市场的趋势依然没有变化,依然会吸引场外资金进入资本市场。我们的操作主要是继续保持较高仓位,在各行业中进行一些微调,加大对短期滞涨行业的关注度。
4.4.3截至报告期末,本基金份额净值为0.9448元,本报告期份额净值增长率为21.36%,同期业绩比较基准增长率为20.80%。

§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	7,529,424,849.92	93.01
	其中:股票	7,529,424,849.92	93.01
2	固定收益投资	339,080,000.00	4.19
	其中:债券	339,080,000.00	4.19
	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	90,627,159.22	1.12
6	其他资产	136,396,010.22	1.68
7	合计	8,095,528,019.36	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	51,331,735.80	0.64
B	采掘业	655,042,212.44	8.16
C	制造业	2,577,929,159.35	32.13
C0	食品、饮料	260,677,360.36	3.25
C1	纺织、服装、皮毛	81,154,605.75	1.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	146,031,395.66	1.82
C5	电子	56,076,326.76	0.70
C6	金属、非金属	368,885,720.56	4.60
C7	机械、设备、仪表	1,323,023,966.96	16.49
C8	医药、生物制品	231,735,178.94	2.89
C99	其他制造业	110,344,604.36	1.38
D	电力、煤气及水的生产和供应业	32,980,000.00	0.41
E	建筑业	83,597,638.30	1.04
F	交通运输、仓储业	230,557,798.42	2.87
G	信息技术业	170,932,917.52	2.13
H	批发和零售贸易	568,844,915.40	7.09
I	金融、保险业	1,988,800,806.83	24.79
J	房地产业	776,321,827.96	9.68
K	社会服务业	393,085,837.90	4.90
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	7,529,424,849.92	93.84

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	600036	招商银行	25,452,315	570,386,379.15	7.11
2	601318	中国平安	9,005,145	445,394,471.70	5.55
3	000002	万 科 A	30,467,604	388,461,951.00	4.84
4	600104	上海汽车	17,505,963	261,714,146.85	3.26
5	000425	徐工科技	7,500,168	247,355,540.64	3.08
6	000069	华侨城 A	11,140,943	232,845,708.70	2.90
7	600048	保利地产	7,864,381	219,337,586.09	2.73
8	601166	兴业银行	5,502,638	204,202,896.18	2.55
9	601601	中国太保	8,495,555	190,130,520.90	2.37
10	600837	海通证券	9,900,000	162,855,000.00	2.03

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	-	-
2	央行票据	339,080,000.00	4.23
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	339,080,000.00	4.23

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	0801117	08央行票据117	1,500,000	146,370,000.00	1.82
2	0801098	08央行票据98	1,000,000	96,540,000.00	1.20
3	0801078	08央行票据78	1,000,000	96,170,000.00	1.20

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	5,032,476.10
2	应收证券清算款	118,428,184.04
3	应收股利	-
4	应收利息	10,175,696.28
5	应收申购款	2,759,653.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	136,396,010.22

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
本基金本报告期末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 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	8,982,312,431.11
报告期期间基金总申购份额	96,681,066.69
报告期期间基金总赎回份额	586,971,157.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	8,492,022,340.80

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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《银华富裕主题股票型证券投资基金招募说明书》
8.1.2《银华富裕主题股票型证券投资基金基金合同》
8.1.3《银华富裕主题股票型证券投资基金托管协议》
8.1.4 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
8.1.5 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。

银华-道琼斯88精选证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2009年7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2009年7月14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-道琼斯88指数
交易代码	180003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年8月11日
报告期末基金份额总额	14,605,973,459.17份
投资目标	本基金将运用增强型指数化投资方法,通过严格的投资流程和数量化风险管理,在对标的指数有效跟踪的基础上力求取得高于指数的投资收益率,实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金为增强型指数基金,以道中88指数为基金投资组合跟踪的标的指数,股票指数化投资部分主要投资于标的指数的成份股票,增强部分主要选择基本面好、具有核心竞争力的价值型企业的股票,在控制与标的指数偏离风险的前提下,力求取得超越标的指数的投资收益率。
业绩比较基准	道琼斯中国88指数(简称道中88指数)
风险收益特征	1.与标的指数偏离的风险揭示:本基金采用的增强性投资策略将产生跟踪误差,基金的风险特征可能有别于指数本身。 2.基金价格变动风险提示:本基金因股票资产投资比例较大,当所追踪之标的指数因市场原因出现大幅下跌时,会造成基金资产净值的相应下跌,产生跌破基金发行价的风险。 3.更换标的指数风险提示:本基金管理人在本招募说明书规定的特定情况下有权更换标的指数,由此可能产生风险。
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(2009年04月01日-2009年06月30日)
1.本期已实现收益	-37,082,825.70
2.本期利润	3,095,194,301.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.2322
4.期末基金资产净值	15,222,980,563.21
5.期末基金份额净值	1.0422

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认购或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	28.03%	1.51%	27.06%	1.54%	0.97%	-0.03%

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

注:1、根据《银华-道琼斯88精选证券投资基金基金合同》的规定:本基金将不高于75%的资产投资于股票,将不低于20%的资产投资于国债。本基金股票资产投资比例上限将调整为95%,且保持不低于基金资产5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。
2、本基金按合同规定在合同生效后3个月内已达到上述规定的投资比例。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的