天华证券投资基金

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	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遵规守信情况说明

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

序号	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	2,000,002	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(10)	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。投资者放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。

银华核心价值优选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	银华价值优选股票
交易代码	519001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年9月27日
报告期末基金份额总额	12,740,407,720.90份
投资目标	本基金通过积极优选具备利润创造能力并且估值水平具备竞争力的公司,同时通过优化风险收益配比以获取超额收益,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	在价值创造主导的投资理念指导下,本基金的投资策略以自下而上的股票精选为主,同时也通过辅助性的主动类别资产配置,在投资组合中加入债券资产以降低整个资产组合的系统性风险。本基金充分发挥“自下而上”的主动选股能力,通过定量的业绩归因分析深入发掘主动性回报的相关信息,适当加大选股因素的贡献度,借助投资组合优化技术实现投资风险与收益的最佳配比。 本基金的具体投资比例如下:股票投资比例浮动范围:60%-95%;除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为5%-40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。
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	本基金是属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的产品,其预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金将力求在严格控制风险的前提下实现较高的投资收益。
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
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司

§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	802,422,877.41
2.本期利润	3,021,797,487.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.2450
4.期末基金资产净值	15,332,356,546.27
5.期末基金份额净值	1.2034

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	25.46%	1.54%	20.80%	1.24%	4.66%	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

注:1、根据《银华核心价值优选股票型证券投资基金基金合同》的规定:

①本基金股票投资比例浮动范围:60%-95%;除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为5%-40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。

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		
陆文俊先生	本基金的基金经理,投资管理部副总监。	2008年10月21日	—	8年	学士学位。曾任君安证券有限责任公司人力资源部行政主管、交易部经理、上海华创创投管理事务所合伙人、富国基金管理有限公司交易员、东吴证券有限责任公司投资经理、资产管理部副总经理、长信基金管理有限责任公司研究员等职。自2006年7月6日至2008年6月10日担任长信金利趋势股票型证券投资基金基金经理。2008年6月加盟银华基金管理有限公司。自2009年4月27日起兼任银华和谐主题灵活配置混合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、《银华核心价值优选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

本报告期内,我公司管理的投资风格相似的两只基金中——银华优质增长股票型证券投资基金与本基金的业绩表现差异不超过5%。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。

4.3.3 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

目前A股上证指数回升到3000之上,而影响市场运行的宏观经济和政策环境仍未发生变化,因此在宏观经济政策出现实质性调整之前,A股市场仍可能在目前的上涨趋势中运行。

本基金预期,下半年A股市场仍将在宏观经济复苏和资产价格上涨两条主线上展开,且复苏和资产价格上涨两条主线相互交织:资产价格上涨带动进一步的入市需求,而需求的提升将带动经济的复苏。我国上一轮的宏观经济周期中的重要角色——房地产,仍将担当经济复苏的重要角色。国内房地产价格在经历一年的低迷期后,在流动性充沛和市场信心提升的双重作用下出现了报复性的反弹,国内土地拍卖又开始重现,2007年的地王现象,而政府能否在刺激经济复苏和平抑房价上派之间取得较好的平衡决策,将成为房地产市场价格是否将进入泡沫阶段的主要因素。

在四万亿的政府投资计划之外,消费领域的刺激计划有望成为政府经济刺激的另外一个重点,而从可选消费需求的历史经验来看,国内乘用车市场有望进入新一轮的消费浪潮。在我国经济从过于倚重出口和投资,到逐步转向以消费为主导的过程中,汽车消费也将是一个不可回避的重点领域。

目前A股市场整体的估值水平已经有较大幅度的扩张,而国内宏观经济在四万亿元投资刺激下,行业景气冷暖不均,在此背景下,我们看好以复苏为主线的汽车、工程机械、地产、航空、家电、商业贸易等以内需为主导的行业。

4.4.3 截至报告期末,本基金份额净值为1.2034元,本报告期份额净值增长率为25.46%,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(%)
1	权益投资	14,094,244,572.67	89.90
	其中:股票	14,094,244,572.67	89.90
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	1,574,208,479.67	10.04
6	其他资产	9,774,388.15	0.06
7	合计	15,678,227,440.49	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	103,806,194.40	0.68
B	采掘业	818,226,235.06	5.34
C	制造业	6,507,389,409.50	42.44
C0	食品、饮料	459,804,402.83	3.00
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	67,014,096.76	0.44
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,044,590,498.65	6.81
C5	电子	101,413,455.14	0.66
C6	金属、非金属	752,295,589.16	4.91
C7	机械、设备、仪表	3,485,263,533.36	22.73
C8	医药、生物制品	597,007,833.60	3.89
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	175,584,000.00	1.15
E	建筑业	87,660,000.00	0.57
F	交通运输、仓储业	642,695,483.94	4.19
G	信息技术业	368,893,284.70	2.41
H	批发和零售贸易	1,238,459,063.46	8.08
I	金融、保险业	2,267,988,533.96	14.79
J	房地产业	1,501,574,818.75	9.79
K	社会服务业	362,077,548.90	2.36
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	19,890,000.00	0.13
	合计	14,094,244,572.67	91.92

注:由于四舍五入的原因,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	600104	上海汽车	65,006,436	971,846,218.20	6.34
2	000002	万 科 A	74,443,527	949,154,969.25	6.19
3	600036	招商银行	35,000,000	784,350,000.00	5.12
4	002024	苏宁电器	48,505,701	779,486,615.07	5.08
5	600028	中国石化	60,110,341	640,776,235.06	4.18
6	600016	民生银行	80,000,000	633,600,000.00	4.13
7	000425	徐工科技	13,725,901	452,680,214.98	2.95
8	600309	烟台万华	27,109,979	427,524,368.83	2.79
9	000024	招商地产	11,250,074	357,189,849.50	2.33
10	600660	福耀玻璃	41,599,980	341,535,835.80	2.23

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告期末未持有债券投资。

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投资。

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	4,735,893.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	353,815.64
5	应收申购款	4,684,679.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,774,388.15

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	12,135,998,659.87
报告期期间基金总申购份额	1,813,315,823.98
报告期期间基金总赎回份额	1,208,906,762.95
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	12,740,407,720.90

§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《银华核心价值优选股票型证券投资基金招募说明书》

8.1.2《银华核心价值优选股票型证券投资基金基金合同》

8.1.3《银华核心价值优选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。

银华全球核心优选证券投资基金

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	银华全球优选(QDII-FOF)
交易代码	183001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月26日
报告期末基金份额总额	142,594,658.91份
投资目标	通过以香港区域为核心的全球化资产配置,对香港证券市场进行股票投资并在全球证券市场进行分募基金投资,有效分散投资风险并追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用多重投资策略,充分使用由上而下、由下而上和横向推进的投资策略来使组合效率最优化。衍生品策略将不作为本基金的主要投资策略,只会在适当的时候用来规避外汇风险和市场系统性风险。
业绩比较基准	标准普尔/花旗全球市场指数(S&P/Citigroup BMI Global)×60%+香港恒生指数(Hang Seng Index)×40%。
风险收益特征	本基金为基金中基金,预期风险与收益水平高于债券基金与货币市场基金,低于全球股票型基金,在证券投资基金中属于中等偏高预期风险和预期收益的基金品种。本基金力争在控制风险的前提之下,使基金的长期收益水平高于业绩比较基准。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称:Morgan Stanley Investment Management Limited
	中文名称:摩根士丹利投资管理有限公司
	英文名称:SEI Investments (Europe) Limited
	中文名称:信怡泰投资(欧洲)有限公司
境外资产托管人	英文名称:Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文名称:中国银行(香港)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	3,111,310.85
2.本期利润	18,453,652.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.1299
4.期末基金资产净值	117,173,495.82
5.期末基金份额净值	0.822

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	18.79%	1.53%	27.73%	1.65%	-8.94%	-0.12%

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

注:本基金生效日期为2008年5月26日。按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条:香港证券市场上公开发行、上市交易的股票及金融衍生品合计不高于本基金基金资产的40%;主动管理的股票型公募基金和交易型开放式指数基金合计不低于本基金基金资产的60%;现金、货币市场工具和中国证监会允许投资的其他金融工具合计不高于本基金基金资产的40%。

§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