银华富裕主题股票型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年9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10月27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10月23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7月1日起至9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	7,993,686,657.94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7月1日——2009年9月30日)
1.本期已实现收益	539,376,754.84
2.本期利润	68,599,402.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0084
4.期末基金资产净值	7,571,744,136.93
5.期末基金份额净值	0.9472

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	0.25%	2.08%	-4.38%	1.93%	4.63%	0.15%

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: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(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		
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

三季度是今年以来市场走势最动荡的时期。在经历了上半年的稳步上涨后,证券市场出现了冲高回落的走势。这主要是因为:在充足流动性和复苏基本面的支持下,股价的表现充分反映了企业盈利增长的预期。但是随后出现的政策微调打击了市场的热情和入场信心。我们总体感觉,三季度的调整是正常的,它使市场的预期逐步下降,回到一个理性范围。

上证指数从2959冲到3478,然后调整到2639,幅度还是不小,9月30日收盘于2779,整体下跌6.1%。虽然从净值增长上看,银华富裕的表现好于市场指数,但是我们在三季度也有一些经验教训值得总结吸取。第一,在市场指数上升到3000多点的时候,我们没有对接下来出现的调整做好准备,继续采取了顺势而为的策略。这导致我们在第一波下跌中损失较大。第二,我们没有做好从周期性行业向非周期性行业的转换,如果我们坚决果断地减持有色、钢铁和化工等行业,坚决果断地增持零售、食品饮料等行业,就算仓位没有大变动,我们的净值也不会较大损失。从结果上看,由于我们在行业配置上突出了交运设备这一行业,所以净值表现没有落后指数。

4.4.2 市场展望和投资策略

我们估计,在第四季度,市场的振荡会缩小,由于未来两个季度的经济基本面温和逐步好转,中期内股票投资风险不大。但是经历过这次调整,市场参与者对后市的看法分歧依旧。所以市场不会象上半年那么火爆。

四季度,我们会按照以下几条主线进行投资操作:首先是通货膨胀主线,估计四季度CPI就可能转正;其次,在经济复苏背景下的业绩推动主线;最后,在市场平稳的背景下,短期事件性机会有可能出现,如低碳经济、重组型股票等。

4.4.3 截至报告期末,本基金份额净值为0.9472元,本报告期份额净值增长率为0.25%,同期业绩比较基准增长率为-4.38%。

§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	6,834,279,586.04	90.00
	其中:股票	6,834,279,586.04	90.00
2	固定收益投资	293,167,659.00	3.86
	其中:债券	293,167,659.00	3.86
	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	449,765,171.08	5.92
6	其他资产	16,280,120.73	0.21
7	合计	7,593,492,536.85	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	77,024,188.38	1.02
B	采掘业	530,267,940.86	7.00
C	制造业	3,470,900,221.72	45.84
C0	食品、饮料	266,421,150.94	3.52
C1	纺织、服装、皮毛	96,645,354.60	1.28
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	889,148.16	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	518,849,776.05	6.85
C5	电子	86,984,988.79	1.15
C6	金属、非金属	639,133,610.08	8.44
C7	机械、设备、仪表	1,687,351,123.78	22.28
C8	医药、生物制品	95,010,673.42	1.25
C99	其他制造业	79,614,395.90	1.05
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	103,765,318.82	1.37
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	276,946,843.27	3.66
H	批发和零售贸易	568,511,640.47	7.51
I	金融、保险业	1,268,523,260.60	16.75
J	房地产业	275,674,504.06	3.64
K	社会服务业	262,665,667.86	3.47
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	6,834,279,586.04	90.26

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	601318	中国平安	8,089,120	410,118,384.00	5.42
2	600036	招商银行	26,000,010	384,280,147.80	5.08
3	600104	上海汽车	15,005,952	296,367,552.00	3.91
4	000425	徐工机械	7,630,098	244,926,145.80	3.23
5	000527	美的电器	10,987,892	190,090,531.60	2.51
6	600660	福耀玻璃	16,315,017	166,576,323.57	2.20
7	601601	中国太保	7,478,143	166,538,244.61	2.20
8	601088	中国神华	5,095,373	154,695,524.28	2.04
9	000759	武汉中百	15,181,649	153,941,920.86	2.03
10	000063	中兴通讯	3,759,873	143,551,951.14	1.90

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	290,385,000.00	3.84
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	2,782,659.00	0.04
7	其他	-	-
8	合计	293,167,659.00	3.87

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央票117	1,500,000	145,605,000.00	1.92
2	0801112	08央票112	1,500,000	144,780,000.00	1.91
3	110006	龙盛转债	22,790	2,782,659.00	0.04

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 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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。

报告期内本基金投资的中兴通讯股票(股票代码000063)于2008年10月7日发布《关于财政部驻深圳市财政监察专员办事处2007年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告》,中兴通讯因其2007年度会计信息质量问题被处以行政罚款金额计人民币16万元整并补缴企业所得税人民币380万元。在上述公告公布后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,认为该处罚不会对中兴通讯投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。

5.8.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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	3,512,008.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,485,661.16
5	应收申购款	3,282,451.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,280,120.73

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本报告期末本基金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

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

报告期期初基金份额总额	8,492,022,340.80
报告期期间基金总申购份额	332,404,784.24
报告期期间基金总赎回份额	830,740,467.10
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	7,993,686,657.94

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 中国证监会批准银华富裕主题股票型证券投资基金设立的文件

8.1.2《银华富裕主题股票型证券投资基金招募说明书》

8.1.3《银华富裕主题股票型证券投资基金基金合同》

8.1.4《银华富裕主题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)查阅。

银华核心价值优选股票型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年9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10月27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10月23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7月1日起至9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09月27日
报告期末基金份额总额	12,984,562,006.77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

§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7月1日——2009年9月30日)
1.本期已实现收益	1,540,736,409.49
2.本期利润	829,595,358.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0663
4.期末基金资产净值	16,460,741,702.62
5.期末基金份额净值	1.2677

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	5.34%	1.90%	-4.38%	1.93%	9.72%	-0.03%

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: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(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		
陆文俊先生	本基金的基金经理、投资管理部总监	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

阶段	基金	净值增长率
过去三个月	银华核心价值优选股票型证券投资基金	5.34%
	银华优质增长股票型证券投资基金	-0.56%

本报告期内,本基金管理人管理的投资风格相似的两只基金中本基金及银华优质增长股票型基金的业绩表现差异超过了5%。造成上述差异的主要原因是由于这两只基金的资产配置和行业配置有差异,因此这两只股票型基金的业绩表现产生了差异。

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年三季度,国内宏观经济延续了上半年的缓慢复苏状态,货币政策出现微调。A股市场由于短期内涨幅过大,出现了一定幅度的调整。尤其一些强周期板块调整幅度较大。

本基金基于估值方面的考虑,从7月底以来进行了减仓和结构性调整。9月份以来,随着市场估值水平再次回落到合理范围内,本基金又将仓位提高至相对较高水平。出于对未来通胀的担忧,和经济复苏后对资源需求的增加的考虑,我们增持了资源股,主要为有色金属类。

4.4.2 市场展望和投资策略

目前A股上证综指处于3000点以内,估值水平合理。结合2010年的业绩增长情况,我们对中长期市场相对看好。在行业方面,我们和中期报告没有太多改变,依然将汽车+消费+低碳经济作为本基金投资的主要线索,有所改变的是对于资源股相对看好。在四季度我们将对现有组合主要采取持有的策略。

4.4.3 截至报告期末,本基金份额净值为1.2677元,本报告期份额净值增长率为5.34%,同期业绩比较基准增长率为-4.38%。

§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	15,134,413,881.00	89.59
	其中:股票	15,134,413,881.00	89.59
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	1,737,963,535.66	10.29
6	其他资产	20,934,335.70	0.12
7	合计	16,893,311,752.36	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	138,677,097.05	0.84
B	采掘业	1,045,960,953.26	6.35
C	制造业	9,930,419,919.24	60.33
C0	食品、饮料	579,474,301.76	3.52
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	77,515,290.13	0.47
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,605,292,391.60	9.75
C5	电子	123,922,135.85	0.75
C6	金属、非金属	1,459,565,948.98	8.87
C7	机械、设备、仪表	5,427,789,892.06	32.97
C8	医药、生物制品	656,859,958.86	3.99
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	173,194,177.25	1.05
F	交通运输、仓储业	611,714,312.45	3.72
G	信息技术业	438,377,633.76	2.66
H	批发和零售贸易	1,524,709,379.48	9.26
I	金融、保险业	855,995,743.05	5.20
J	房地产业	313,404,137.76	1.90
K	社会服务业	1,052,649.02	0.01
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	100,907,878.68	0.61
	合计	15,134,413,881.00	91.94

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	74,004,750	1,461,593,812.50	8.88
2	002024	苏宁电器	53,635,616	879,087,746.24	5.34
3	000425	徐工机械	16,975,379	544,909,665.90	3.31
4	600309	烟台万华	30,000,039	517,200,672.36	3.14
5	000800	一汽轿车	30,001,393	510,923,722.79	3.10
6	601899	紫金矿业	57,985,492	492,296,827.08	2.99
7	000527	美的电器	28,002,433	484,442,090.90	2.94
8	600550	天威保变	15,350,852	483,091,312.44	2.93
9	600660	福耀玻璃	41,599,980	424,735,795.80	2.58
10	600690	青岛海尔	22,240,000	346,721,600.00	2.11

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

注: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

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投资。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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。

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 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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	4,426,425.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	447,436.49
5	应收申购款	16,060,473.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,934,335.70

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本报告期末本基金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

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

报告期期初基金份额总额	12,740,407,720.90
报告期期间基金总申购份额	2,217,876,490.56
报告期期间基金总赎回份额	1,973,722,204.69
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	12,984,562,006.77

§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核心价值优选股票型证券投资基金设立的文件

8.1.2《银华核心价值优选股票型证券投资基金招募说明书》

8.1.3《银华核心价值优选股票型证券投资基金基金合同》

8.1.4《银华核心价值优选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)查阅。

银华-道琼斯88精选证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年9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10月27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10月23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7月1日起至9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08月11日
报告期末基金份额总额	12,812,279,090.81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,以道琼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提示: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7月1日——2009年9月30日)
1.本期已实现收益	292,604,047.09
2.本期利润	-463,999,635.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0342
4.期末基金资产净值	12,724,560,758.38
5.期末基金份额净值	0.9932

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	-4.70%	2.24%	-6.85%	2.31%	2.15%	-0.07%

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: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,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。鉴于现行法规已经没有对基金投资于债券的限制性规定,本基金股票资产投资比例上限调整为95%。

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(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03月15日	-	11年	西方会计学硕士。1981年至2002年曾先后在四川售安化肥厂、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