银华富裕主题股票型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31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:二〇一〇年四月二十日

§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2010年4月19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2010年1月1日起至3月31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	2006-11-16
报告期末基金份额总额	8,306,000,821.21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	开始日期	2010-01-01	结束日期	2010-03-31
1.本期已实现收益				273,163,556.85
2.本期利润				25,522,938.91
3.加权平均基金份额本期利润				0.0032
4.期末基金资产净值				9,893,035,084.21
5.期末基金份额净值				1.1911

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	-0.03%	1.11%	-5.19%	1.05%	5.16%	0.06%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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(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	投资管理部总监、A股基金投资决策委员会委员。	2006-11-16	-	10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“银华深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 管理人对投资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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度A股市场整体疲软,上证综指从3289回调到3109。我们在年报里已经说明了我们对今年市场的看法(“数策退出”和“经济转型”是2010年的两条主线)。现在看,这个判断继续成立,市场对这个判断也是基本认可的。在一季度,以创业板为核心的代表新经济发展方向的成长股票成为市场追逐的热点。而金融、地产、有色和煤炭等周期性股票受到资金不足和宏观调控预期的影响,表现不尽如人意。这种状况我们有所准备,但行情的发展实际上也超出了我们的预期。

本基金坚持了年报里的“控制整体仓位,重点配置消费类股票和新经济类股票”的操作策略,效果还是比较好。我们在年初就减持了金融、地产、金属和采掘几个大市值行业,不断增加了高成长股的权重,保持了消费类股票的权重。同时,我们还严格控制了整体仓位,在一月份减仓之后,仓位就没有超过80%,主要在75%左右波动。

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1.1911元,本报告期份额净值增长率为-0.03%,同期业绩比较基准收益率为-5.19%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入2010年二季度,我们依然认为A股市场整体性大机会不存在,机会只在局部股票和局部行业上。二季度比一季度更复杂,一方面宏观调控很可能会继续,政策退出可以被消化但不会消失,对市场整体走势还是有一定影响;一方面成长股的估值水平已经被资金推高,资金对成长股的热情高涨,泡沫的产生不可能避免。我们会坚持自下而上的投资思路,加大研究深度,选择基本面有惊喜的低估值品种和高成长比较确定的品种,防止随波逐流和入云亦云。本基金在二季度会继续保持灵活的仓位,可上可下,结构上会保持成长股和消费股的基础配置,继续关注宏观政策的变化。

§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	7,644,989,958.26	76.33
	其中:股票	7,644,989,958.26	76.33
2	固定收益投资	413,036,000.00	4.12
	其中:债券	413,036,000.00	4.12
	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	1,931,404,658.22	19.28
6	其他资产	26,474,920.66	0.26
7	合计	10,015,905,537.14	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	120,670,456.33	1.22
B	采掘业	-	-
C	制造业	5,553,569,138.48	56.14
C0	食品、饮料	640,013,754.85	6.47
C1	纺织、服装、皮毛	222,392,599.60	2.25
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	204,343,560.58	2.07
C4	石油、化学、塑胶、塑料	699,388,675.96	7.07
C5	电子	332,357,140.58	3.36
C6	金属、非金属	405,313,661.73	4.10
C7	机械、设备、仪表	2,402,577,675.97	24.29
C8	医药、生物制品	404,888,194.32	4.09
C99	其他制造业	242,293,874.89	2.45
D	电力、煤气及水的生产和供应业	56,565,502.28	0.57
E	建筑业	97,068,486.71	0.98
F	交通运输、仓储业	136,963,329.40	1.38
G	信息技术业	567,416,308.57	5.74
H	批发和零售贸易	849,568,741.29	8.59
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	148,612,387.20	1.50
L	传播与文化产业	25,627,770.72	0.26
M	综合类	88,927,837.28	0.90
	合计	7,644,989,958.26	77.28

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	000527	美的电器	14,245,543	319,669,984.92	3.23
2	000425	徐工机械	8,000,008	298,960,298.96	3.02
3	000858	五粮液	9,383,970	264,346,434.90	2.67
4	600104	上海汽车	12,356,624	252,940,093.28	2.56
5	600703	三安光电	5,835,012	249,213,362.52	2.52
6	300002	神州泰岳	1,249,899	245,480,163.60	2.48
7	000800	一汽轿车	10,059,739	221,917,842.34	2.24
8	000012	南玻A	9,591,642	209,001,879.18	2.11
9	000338	潍柴动力	2,999,237	206,317,513.23	2.09
10	000759	武汉中百	18,655,612	202,973,058.56	2.05

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	413,036,000.00	4.18
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	413,036,000.00	4.18

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	0901046	09央行票据46	1,200,000	117,996,000.00	1.19
2	0901038	09央行票据38	1,000,000	98,350,000.00	0.99
3	0901040	09央行票据40	1,000,000	98,350,000.00	0.99
4	0901042	09央行票据42	1,000,000	98,340,000.00	0.99

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。

2009年9月9日宜宾五粮液股份有限公司(下称:五粮液,股票代码:000858)发布《宜宾五粮液股份有限公司第四届董事会公告》,中国证券监督管理委员会决定根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,就五粮液涉嫌违反证券法律法规对该公司进行立案调查。

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,认为该调查不会对五粮液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。

报告期内,本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有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 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	5,155,616.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,526,482.86
5	应收申购款	16,792,821.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,474,920.66

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在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不在流通受限情况的情况。

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,各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	7,578,160,926.54
报告期期间基金总申购份额	1,393,883,463.60
报告期期间基金总赎回份额	666,043,568.93
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	8,306,000,821.21

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 基金管理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。

银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31日

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年四月二十日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年4月19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2010年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华和谐主题混合
交易代码	180018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009-04-27
报告期末基金份额总额	1,601,175,598.72份
投资目标	在有效控制组合风险的前提下获取超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	国家的政策导向将推动特定行业的增长,改善其经济效益;这些行业中的龙头企业受益更为明显,投资于这些企业将能取得较好的回报。因此,本基金将采取积极、主动的资产配置策略,注重风险与收益的平衡,重点投资受益于“构建和谐社会”政策相关行业的股票和具有较高投资价值的固定收益类资产,力求实现基金财产的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+中国债券总指数收益率×45%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	开始日期	2010-01-01	结束日期	2010-03-31
1.本期已实现收益				25,001,159.41
2.本期利润				53,468,179.65
3.加权平均基金份额本期利润				0.0526
4.期末基金资产净值				1,883,956,560.25
5.期末基金份额净值				1.177

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	1.99%	1.09%	-2.63%	0.73%	4.62%	0.36%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:本基金生效日期为2009年4月27日,自基金合同生效日起到本报告期末不满一年,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十一条:基金的投资(二)投资范围规定的各种比例,股票等权益类资产占基金资产比例为30%-80%,债券等固定收益类资产占基金资产比例为15%-65%,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		
陆文俊先生	本基金基金经理,公司总经理助理,同时兼任A股基金投资决策委员会副主席、A股基金投资总监。	2009-04-27	-	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、东英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2008年10月21日起担任银华核心价值优选股票型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
万志勇先生	本基金的基金经理。	2009-05-26	-	10年	硕士学位。曾任职于西安创新互联网孵化器有限公司、北方证券有限责任公司、大成基金管理有限公司、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司,从事行业研究和投资管理工作。2007年2月加盟银华基金管理有限公司。自2008年10月21日至2009年11月10日担任银华领先策略股票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 管理人对投资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、《银华和谐主题灵活配置混合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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年一季度,国内宏观经济表现强劲,但政策面上,经济刺激政策逐步退出,政府对房地产市场更是出台了较为严厉的调控措施,使得投资者对于全年的经济前景感到迷茫,市场陷入调整。但受到政策鼓励的低碳经济、新兴产业受到了投资者的追捧,高成长的中小市值股票在一季度远远跑赢大市。

从基本面和估值两方面考虑,本基金一季度减持了食品饮料、金融、化工等传统行业,增持了低碳、汽车、信息设备等行业。

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1.177元,本报告期份额净值增长率为1.99%,同期业绩比较基准收益率为-2.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

正如我们一直强调的,2010年是中国经济结构调整的元年,以节能减排、新能源以及新技术为代表的新兴行业将受益于产业政策调整,这些行业中的优势企业成长的速度很可能是超出市场预期的,本基金仍将上述行业作为本基金投资的主要线索。此外,经过第一季度的调整,目前的市场估值已经基本反映了投资者对于宏观调控的悲观预期,但经济基本面的强劲却一直在超出市场预期,我们认为在第二季度,已经包含太多悲观预期的投资品将会迎来一波估值修复的行情,我们看好传统行业中具有竞争优势的企业。在二季度我们的策略是抓两头,一方面继续买入并持有具有高成长性的公司,另一方面增持部分基本面好,估值低的投资品行业。

§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	1,452,409,337.35	75.77
	其中:股票	1,452,409,337.35	75.77
2	固定收益投资	293,244,539.60	15.30
	其中:债券	293,244,539.60	15.30
	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	98,359,978.79	5.13
6	其他资产	72,821,958.45	3.80
7	合计	1,916,835,814.19	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	5,526,400.00	0.29
B	采掘业	18,773,517.24	1.00
C	制造业	942,008,404.15	50.00
C0	食品、饮料	39,461,784.40	2.09
C1	纺织、服装、皮毛	6,039,800.00	0.32
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	4,077,000.00	0.22
C4	石油、化学、塑胶、塑料	143,829,493.90	7.63
C5	电子	24,796,000.00	1.32
C6	金属、非金属	188,358,427.52	10.00
C7	机械、设备、仪表	480,956,232.13	25.53
C8	医药、生物制品	47,934,666.20	2.54
C99	其他制造业	6,555,000.00	0.35
D	电力、煤气及水的生产和供应业	12,714,570.91	0.67
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	68,594,385.00	3.64
G	信息技术业	184,493,862.40	9.79
H	批发和零售贸易	59,509,000.00	3.16
I	金融、保险业	67,342,801.68	3.57
J	房地产业	17,150,928.00	0.91
K	社会服务业	22,674,230.45	1.20
L	传播与文化产业	38,450,883.60	2.04
M	综合类	15,170,353.92	0.81
	合计	1,452,409,337.35	77.09

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	5,507,231	112,733,018.57	5.98
2	300002	神州泰岳	513,405	100,832,742.00	5.35
3	000338	潍柴动力	1,105,929	76,076,855.91	4.04
4	600019	宝钢股份	9,081,550	71,562,614.00	3.80
5	600035	楚天高速	9,207,300	68,594,385.00	3.64
6	600703	三安光电	1,200,106	51,256,527.26	2.72
7	000060	中金岭南	1,733,087	45,285,563.31	2.40
8	600000	浦发银行	1,884,234	42,922,850.52	2.28
9	000012	南玻A	1,951,954	42,533,077.66	2.26
10	600100	同方股份	2,003,982	42,304,060.02	2.25

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	123,202,241.60	6.54
2	央行票据	78,680,000.00	4.18
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	91,362,298.00	4.85
7	其他	-	-
8	合计	293,244,539.60	15.57

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	010004	20国债(4)	1,086,220	108,926,141.60	5.78
2	0901040	09央行票据40	800,000	78,680,000.00	4.18
3	125709	唐钢转债	440,010	48,915,911.70	2.60
4	110008	王府转债	295,610	36,605,386.30	1.94
5	010112	21国债(2)	100,000	10,218,000.00	0.54

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。

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	981,750.40
2	应收证券清算款	2,040,120.00
3	应收股利	-
4	应收利息	3,953,517.22
5	应收申购款	65,846,570.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	72,821,958.45

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在流通受限情况的说明

注:本报告期末前十名股票中不在流通受限情况的情况。

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	950,084,328.65
报告期期间基金总申购份额	788,987,869.86
报告期期间基金总赎回份额	137,896,599.79
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	1,601,175,598.72

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

本基金于2010年3月26日开通转换业务。

§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和谐主题灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

8.1.4 《银华和谐主题灵活配置混合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。

银华保本增值证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31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:二〇一〇年四月二十日

§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2010年4月19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2010年1月1日起至3月31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	2004-03-02
报告期末基金份额总额	4,643,915,491.40份
投资目标	在确保保本周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	开始日期	2010-01-01	结束日期	2010-03-31
1.本期已实现收益				19,818,325.74
2.本期利润				-4,197,231.27
3.加权平均基金份额本期利润				-0.0018
4.期末基金资产净值				4,648,307,359.07
5.期末基金份额净值				1.0009

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: