银华增强收益债券型证券投资基金

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	银华增强收益债券
交易代码	180015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008-12-03
报告期末基金份额总额	1,796,708,073.53份
投资目标	本基金在严格控制投资风险、维护本金相对安全、追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势和债券市场资金供求状况等因素的基础上,自上而下确定大类金融资产配置和固定收益类金融工具的类属配置,动态调整组合久期,并通过自下而上精选个券,构建和调整固定收益投资组合,获取稳健收益;此外,本基金还将在严格控制风险的前提下积极参加股票一级市场申购,适度参与股票二级市场和权证投资,力争提高投资组合收益率水平。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
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	10,627,276.46			
2.本期利润	34,089,141.09			
3.加权平均基金份额本期利润	0.0230			
4.期末基金资产净值	1,982,703,548.33			
5.期末基金份额净值	1.104			

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	2.00%	0.22%	1.96%	0.07%	0.04%	0.15%

3.2.2 目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: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十二条:对债券等固定收益类金融工具的投资比例合计不低于基金资产的80%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金还可投资于股票、权证等权益类金融工具,但上述权益类金融工具的投资比例合计不超过基金资产的20%。

§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		
姜永康先生	本基金的基金经理、公司固定收益部总监、A股基金投资决策委员会委员。	2008-12-03	-	8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2007年1月30日至今任"银华保本增值证券投资基金"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》及其各项实施细则、《银华增强收益债券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

截至报告期末,本基金份额净值为1.104元,本报告期份额净值增长率为2.00%,同期业绩比较基准收益率为1.96%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望一季度,美国补库存周期将继续并有望扩展至终端销售行业,失业率的稳定也有助于消费恢复,二季度我国出口增长仍较乐观;国内新的区域规划不断涌现,产业转移方兴未艾,城镇化进程也行至半程,投资仍将较快增长;"国结构"政策指导下,消费和服务相关行业增速有望加快。整体来看,我们认为国内经济将保持较快增长,通胀压力仍然较大,出口快速增长使得人民币升值压力不断积聚。因此,由于对经济过热的担忧,我们预计政府出台进一步紧缩政策的概率较大,从而在经济增长和管理通胀预期之间取得平衡,但政策出台时机的灵活性将增强。目前A股市场整体估值水平接近历史下限,政策调控的不确定性仍是压制股市上涨的主因,政策出台时机预期的变化将带来波段性的投资机会,寻找始终经营模式的快速成长型公司更为重要。经过一季度收益率下降,利率产品绝对收益率偏低,随着债券市场流动性逐渐收紧,利率产品回调风险加大,信用债信用利差仍在历史均值之上,未来仍具配置价值。

基于上述判断,本基金将保持适中股票仓位,重视结构性投资机会,适当进行波段操作;保持较低的债券久期配置,维持相对较高的信用债仓位,在控制风险前提下,力争提高基金投资回报率。

§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	369,957,267.72	15.94
	其中:股票	369,957,267.72	15.94
2	固定收益投资	1,599,649,493.17	68.91
	其中:债券	1,599,649,493.17	68.91
	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	111,033,097.72	4.78
6	其他资产	240,599,841.27	10.37
7	合计	2,321,239,699.88	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	11,768,767.56	0.59
C	制造业	155,682,170.35	7.85
C0	食品、饮料	5,080,320.00	0.26
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	2,152,066.26	0.11
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	56,616,807.28	2.86
C7	机械、设备、仪表	76,021,814.20	3.83
C8	医药、生物制品	7,367,795.31	0.37
C99	其他制造业	8,443,367.30	0.43
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,858,027.36	0.25
F	交通运输、仓储业	53,609,045.25	2.70
G	信息技术业	73,400,487.30	3.70
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	51,668,347.06	2.61
J	房地产业	14,173,463.84	0.71
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	4,796,959.00	0.24
	合计	369,957,267.72	18.66

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	600035	楚天高速	7,195,845	53,609,045.25	2.70
2	300002	神州泰岳	225,923	44,371,277.20	2.24
3	600104	上海汽车	1,205,902	24,684,813.94	1.25
4	600031	三一重工	660,316	22,391,315.56	1.13
5	601318	中国平安	390,000	19,656,000.00	0.99
6	000012	南玻A	859,908	18,737,395.32	0.95
7	600036	招商银行	1,126,888	18,345,736.64	0.93
8	600102	莱钢股份	1,572,176	17,781,310.56	0.90
9	000063	中兴通讯	359,923	15,296,727.50	0.77
10	600000	浦发银行	599,939	13,666,610.42	0.69

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	285,808,079.40	14.42
2	央行票据	896,865,000.00	45.23
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	391,362,361.77	19.74
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	25,614,052.00	1.29
7	其他	-	-
8	合计	1,599,649,493.17	80.68

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	1001014	10央行票据14	2,000,000	199,300,000.00	10.05
2	1001018	10央行票据18	2,000,000	199,300,000.00	10.05
3	010004	20国债(4)	1,767,530	177,247,908.40	8.94
4	1001002	10央行票据02	1,500,000	149,490,000.00	7.54
5	1001016	10央行票据16	1,500,000	149,475,000.00	7.54

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。

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	337,558.62
2	应收证券清算款	86,040,120.00
3	应收股利	-
4	应收利息	16,467,497.86
5	应收申购款	137,754,664.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	240,599,841.27

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	110007	博汇转债	15,492,100.00	0.78
2	110003	新钢转债	5,911,092.00	0.30
3	110004	厦工转债	4,062,900.00	0.20
4	110005	西洋转债	147,960.00	0.01

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:本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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

报告期期初基金份额总额	1,327,829,491.03
报告期期间基金总申购份额	881,802,262.06
报告期期间基金总赎回份额	412,923,679.56
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	1,796,708,073.53

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增强收益债券型证券投资基金设立的文件

8.1.2《银华增强收益债券型证券投资基金招募说明书》

8.1.3《银华增强收益债券型证券投资基金基金合同》

8.1.4《银华增强收益债券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。

银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	银华内需精选股票(LOF)
交易代码	161810
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2009-07-01
报告期末基金份额总额	3,152,671,760.14份
投资目标	本基金通过重点投资于内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业,在控制投资组合风险的前提下,追求基金资产的长期持续增值。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略,重点投资内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业,力求实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,预期风险与收益水平高于混合型基金、债券基金与货币市场基金,在证券投资基金中属于较高风险、较高预期收益的基金品种。
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	开始日期	2010-01-01	结束日期	2010-03-31
1.本期已实现收益	-48,113,708.32			
2.本期利润	-129,592,385.35			
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0395			
4.期末基金资产净值	3,261,093,409.99			
5.期末基金份额净值	1.034			

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、本报告所列示的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	-3.63%	1.00%	-4.80%	1.05%	1.17%	-0.05%

3.2.2 目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7月1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,股票投资占基金资产的比例为60%-95%,现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%,其中,基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%,基金应当保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

§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		
齐海滔先生	本基金的基金经理。	2009-07-01	-	6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。2009年3月2日至2009年6月30日担任天华证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。

注:1、此处的任职日期指基金合同生效日。

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》及其各项实施细则、《银华内需精选股票型证券投资基金(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

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1季度,流动性收紧制约了指数空间,不过宏观、行业和上市公司基本面数据持续改善,国家的区域振兴、产业振兴政策陆续出台,行业、个股市场表现出现明显分化,以智能电网、3G为代表的新经济类股票出现了较大的涨幅,而2009年表现优异的周期类行业,如煤炭、有色等,严重落后于大市。

本基金年初配置较重的行业主要是资源型行业和以汽车为代表的可选消费品,期间对行情作出了重新判断,调整了组合结构,新经济类个股的比例大幅提高。

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1.034元,本报告期份额净值增长率为-3.63%,同期业绩比较基准收益率为-4.80%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为,继2009年中国经济实现V型反转之后,2010年我国的经济增长更为均衡,从投资拉动过渡到投资、消费、出口的平衡增长。从增长方式来讲,中国的工业化水平已经上到一个新的台阶,人均资本存量的增速开始放缓,我们预消费在经济中占比提升的临界点越来越近,2010年,消费类公司将具有较好的投资机会。同时,我国目前处于经济转型时期,低碳、3G等新经济股票将是今年最主要的投资主题。

尽管2010年会有股指期货、融资融券推出,但是,由于流动性偏紧,2010年权重股难以有所表现,具有高成长性的中小盘股的机会更大,我们认为,在信息技术、生物医药等行业发现此类股票的机会相对较大。2010年2季度,市场关注的重心将逐步由题材转向业绩,对上市公司基本面的考察,将是我们在2季度的首要工作。此外,在一个流动性偏紧而又有做多热情的市场上,资产整合依旧会成为重要的投资线索。本组合的配置将侧重于这些行业和个股。

§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	2,686,239,053.79	81.30
	其中:股票	2,686,239,053.79	81.30
2	固定收益投资	138,860,000.00	4.20
	其中:债券	138,860,000.00	4.20
	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	461,952,562.65	13.98
6	其他资产	17,151,977.74	0.52
7	合计	3,304,203,594.18	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	22,802,722.02	0.70
B	采掘业	142,818,398.59	4.38
C	制造业	1,957,401,866.97	60.02
C0	食品、饮料	234,566,315.60	7.19
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	10,297,000.00	0.32
C4	石油、化学、塑胶、塑料	695,733,511.39	21.33
C5	电子	68,098,950.22	2.09
C6	金属、非金属	63,898,360.19	1.96
C7	机械、设备、仪表	612,104,317.95	18.77
C8	医药、生物制品	258,108,411.62	7.91
C99	其他制造业	14,595,000.00	0.45
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	32,833,000.00	1.01
F	交通运输、仓储业	59,758,266.00	1.83
G	信息技术业	163,660,070.80	5.02
H	批发和零售贸易	153,383,671.72	4.70
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	28,819,823.12	0.88
K	社会服务业	87,110,127.30	2.67
L	传播与文化产业	28,765,596.00	0.88
M	综合类	8,885,511.27	0.27
	合计	2,686,239,053.79	82.37

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	000858	五粮液	5,599,917	157,749,661.89	4.84
2	600486	扬农化工	2,649,439	113,501,966.76	3.48
3	600352	浙江龙盛	8,999,836	112,767,945.08	3.46
4	000800	一汽轿车	4,949,888	109,194,529.28	3.35
5	600104	上海汽车	5,293,228	108,352,377.16	3.32
6	300002	神州泰岳	500,110	98,221,604.00	3.01
7	000400	许继电气	2,499,793	81,243,272.50	2.49
8	000538	云南白药	1,399,648	77,316,555.52	2.37
9	600100	同方股份	3,099,880	65,438,466.80	2.01
10	600703	三安光电	1,470,442	62,802,577.82	1.93

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	40,520,000.00	1.24
2	央行票据	98,340,000.00	3.02
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	138,860,000.00	4.26

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	0901044	09央行票据44	1,000,000	98,340,000.00	3.02
2	010203	02国债(3)	400,000	40,520,000.00	1.24

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。

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	2,133,842.22
2	应收证券清算款	12,610,532.82
3	应收股利	-
4	应收利息	2,030,321.26
5	应收申购款	377,281.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,151,977.74

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

注:本基金本报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	3,504,466,955.77
报告期期间基金总申购份额	160,526,385.24
报告期期间基金总赎回份额	512,321,580.87
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	3,152,671,760.14

§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内需精选股票型证券投资基金(LOF)设立的文件

8.1.2《银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)招募说明书》

8.1.3《银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》

8.1.4《银华内需精选股票型证券投资基金(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

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-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	2004-08-11
报告期末基金份额总额	11,778,589,053.77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:本基金因投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	开始日期	2010-01-01	结束日期	2010-03-31
1.本期已实现收益	195,902,582.01			
2.本期利润	-697,936,203.14			
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0585			
4.期末基金资产净值	12,744,059,609.87			
5.期末基金份额净值	1.0820			

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	-5.10%	1.14%	-7.81%	1.34%	2.71%	-0.20%

3.2.2 目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-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