银华富裕主题股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12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:2011年1月22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2011年1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10月1日起至12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年11月16日
报告期末基金份额总额	8,487,286,895.57 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。本基金的非现金基金资产中,不低于80%的资产将投资于富裕主题行业中的优势上市公司股票。同时,本基金将综合考虑宏观经济、行业景气及企业成长性等因素,以不超过20%的非现金基金资产部分投资于富裕主题行业之外的上市公司发行的证券。
业绩比较基准	新华富时A200指数x80%+新华巴克莱资本中国全债指数x20%。
风险收益特征	本基金属于主动式行业股票型基金,属于证券投资基金中较高风险、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(2010年10月1日 - 2010年12月31日)
1.本期已实现收益	795,716,174.04
2.本期利润	591,879,458.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0706
4.期末基金资产净值	11,507,613,495.12
5.期末基金份额净值	1.3559

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	5.64%	1.65%	5.39%	1.39%	0.25%	0.26%

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。本基金的非现金基金资产中,不低于80%的资产将投资于富裕主题行业中的优势上市公司股票。同时,本基金将综合考虑宏观经济、行业景气及企业成长性等因素,以不超过20%的非现金基金资产部分投资于富裕主题行业之外的上市公司发行的证券。

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、公司投资管理部总监。	2006年11月16日	-	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月加盟银华基金管理有限公司(筹),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

注: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,四季度市场出现了全年最大的一次风格转换,周期品在10月份取得了突出的相对收益。消费品和新经济为主线的股票在经历了近六半年的单边牛市后,与周期品估值溢价达到极限,而这种差距总算在10月份获得缩小。但是,经济结构转型的大趋势不会因短期的估值纠偏而改变,因此,两种类型的股票在估值差距得到一定修复后,市场重回原有轨迹。上证综合指数10月开盘后最高冲到3186.72点,低点回到12月31日2808.08点,涨幅仅为5.74%。

由于三季度末本基金在周期品有一定布局和心理准备,并且留出了仓位,因此本基金也参与了10月份的周期品行情,并且在结束前及时退出。而在11、12月,主要立足于为第二年进行布局的目的,降低仓位,防范风险,平衡结构。

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1.3559元,本报告期份额净值增长率为5.64%,同期业绩比较基准收益率为5.39%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,货币政策趋势收紧,但是不排除一季度出现短期信贷井喷可能。而从消费、投资、出口三方面看,尤其是投资这条线,在十二五规划的第一年,其表现存在超过2010年的可能性。

另一方面,从估值的角度出发,非周期品在2010年经历了估值和盈利双升之后,2011年已经很难从估值上获取超额收益;而一些处于成长期的周期性行业内的企业仍然具备盈利的高成长性。这会导致这两类股票表现的相关关系比2010年更加复杂。

因此,2011年我们的主要策略将是保持仓位高度灵活性,平衡行业结构。因为一方面,货币政策要面临对过去两年宽松环境的"医偿",最终导致对经济,以及市场估值的影响不可预测,隐忧时时存在。另一方面,尽管从行业结构上我们将仍然以消费品和新经济为主线,但是会在与投资相关的周期行业股票的参与上更加积极。这两者都要求我们在仓位上留出足够的灵活性。

§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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	10,097,035,146.18	87.33
	其中:股票	10,097,035,146.18	87.33
2	固定收益投资	239,586,873.40	2.07
	其中:债券	239,586,873.40	2.07
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	300,000,570.00	2.59
	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	809,523,336.81	7.00
6	其他资产	116,045,970.75	1.00
7	合计	11,562,191,897.14	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	288,583,541.68	2.51
B	采掘业	239,225,061.08	2.08
C	制造业	5,724,979,823.82	49.75
C0	食品,饮料	813,760,223.61	7.07
C1	纺织,服装,皮毛	106,075,159.60	0.92
C2	木材,家具	-	-
C3	造纸,印刷	-	-
C4	石油,化学,塑胶,塑料	670,335,700.88	5.83
C5	电子	202,082,365.03	1.76
C6	金属,非金属	602,807,548.15	5.24
C7	机械,设备,仪表	2,076,964,160.57	18.05
C8	医药,生物制品	1,112,658,010.13	9.67
C99	其他制造业	140,296,655.85	1.22
D	电力,煤气及水的生产和供应业	62,474,261.52	0.54
E	建筑业	267,639,673.52	2.33
F	交通运输,仓储业	70,622,764.59	0.61
G	信息技术业	387,328,387.81	3.37
H	批发和零售贸易	993,310,520.37	8.63
I	金融,保险业	517,683,101.40	4.50
J	房地产业	363,385,807.66	3.16
K	社会服务业	968,423,885.69	8.42
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	213,378,317.04	1.85
	合计	10,097,035,146.18	87.74

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	9,000,000	505,440,000.00	4.39
2	000527	美的电器	25,905,410	450,754,134.00	3.92
3	300055	万邦达	2,720,859	368,132,222.70	3.20
4	002073	软控股份	13,353,157	356,395,760.33	3.10
5	000418	小天鹅A	13,939,575	275,306,606.25	2.39
6	002024	苏宁电器	20,999,657	275,095,506.70	2.39
7	000858	五 粮 液	7,883,970	273,021,881.10	2.37
8	000012	南 玻A	12,305,791	243,039,372.25	2.11
9	002041	登海种业	3,525,168	232,343,822.88	2.02
10	002407	多氟多	2,818,510	218,406,339.90	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	200,750,000.00	1.74
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	38,836,873.40	0.34
7	其他	-	-
8	合计	239,586,873.40	2.08

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	0801047	08央行票据47	1,000,000	100,390,000.00	0.87
2	0801044	08央行票据44	1,000,000	100,360,000.00	0.87
3	126630	铜陵转债	97,840	19,719,652.00	0.17
4	113002	工行转债	131,710	15,560,219.40	0.14
5	110009	双良转债	27,850	3,557,002.00	0.03

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。

2009年9月9日宣宾五粮液股份有限公司(下称:五粮液,股票代码:000858)发布《宣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 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	2,512,926.95
2	应收证券清算款	70,970,501.66
3	应收股利	-
4	应收利息	7,010,752.87
5	应收申购款	35,551,789.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	116,045,970.75

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	110009	双良转债	3,557,002.00	0.03

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

由于四舍五入的原因,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

本报告期期初基金份额总额	8,823,073,112.12
本报告期基金总申购份额	2,000,384,048.33
减:本报告期基金总赎回份额	2,336,170,264.88
本报告期期末基金份额总额	8,487,286,895.57

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转出份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

2010年12月29日,基金管理人发布银华基金管理有限公司关于变更旗下部分基金业绩比较基准并修改相关基金合同的公告,自2011年1月1日起,本基金业绩比较基准变更为沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。

§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。

银华基金管理有限公司
2011年1月22日

银华-道琼斯88精选证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12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:2011年1月22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2011年1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10月1日起至12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年8月11日
报告期末基金份额总额	10,650,228,872.97 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。 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。在法律环境允许后,本基金股票资产投资比例上限将调整为95%。
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(2010年10月1日 - 2010年12月31日)
1.本期已实现收益	-92,851,845.59
2.本期利润	-446,705,829.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0410
4.期末基金资产净值	9,956,955,679.00
5.期末基金份额净值	0.9349

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	-4.84%	1.70%	5.54%	1.77%	-10.38%	-0.07%

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-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		
陈秀峰先生	本基金的基金经理。	2010年9月8日	-	9年	硕士学历,曾先后任职于中国民族国际信托投资公司、中国信息信托投资公司、2002年8月加盟银华基金管理有限公司,历任基金经理助理、投资部总监助理、投资部执行总监、机构理财部负责人、企业年金与机构理财部总监、特定资产管理部总监。具有从业资格。国籍:中国。
杨长清先生	本基金的基金经理。	2009年11月26日	-	6年	硕士学历,曾任职于长沙铁路局担任机械设计工程师,2003年2月加盟银华基金管理有限公司,历任市场营销部经理、产品开发部执行主管、研究部研究员及投资管理部基金经理助理。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。

3、杨长清先生自2011年1月7日起不再担任本基金基金经理,详情请见本基金管理人发布的相关公告。

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-道琼斯88精选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

注: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年第四季度,CPI指数逐渐走高,央行采取了上调准备金率和上调存贷款利率等紧缩政策。四季度,金融、地产和有色等周期性股票经历了短暂的快速上涨后就开始回落,而受国家政策支持的新兴产业和消费品行业表现出色。整个四季度,行业与个股分化严重,一些传统行业在国家政策限制发展作用下,估值继续下降;而代表新经济和未来产业发展方向的行业,估值继续上升。根据政府的政策导向,本基金根据市场状况,本着谨慎的态度,股票仓位主要集中在低估值的蓝筹股上,同三季度相比,减少了金融行业的配置比例。

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0.9349元,本报告期份额净值增长率为-4.84%,同期业绩比较基准收益率为5.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年国家将继续实行积极的财政政策,同时采用稳健的货币政策。房地产调控在2011年还看不到放松的迹象,经济将在保增长的基础上继续进行结构调整。2011年一季度经济运行仍然保持向好趋势,在积极财政政策导向下,固定资产投资增长将逐步企稳。出口增速短暂的下滑不会改变国内经济向好的态势,未来国内消费有望继续平稳增长。目前加息周期已经开启,国内的通胀形势进一步深化,通胀正由货币推动型转为成本推动型,单纯的数量型调控难以收到较好的效果。一方面,通胀与紧缩压力下,一些估值合理的消费服务业、新兴产业和有色金属的股票具有比较好的投资价值;另一方面,由于房地产调控对地产银行等股票的影响已经过度反映在了股票的市盈率中,这些行业具有估值向上提升的机会。

§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	8,102,725,966.38	81.15
	其中:股票	8,102,725,966.38	81.15
2	固定收益投资	545,755,000.00	5.47
	其中:债券	545,755,000.00	5.47
	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	1,013,066,625.41	10.15
6	其他资产	322,731,378.88	3.23
7	合计	9,984,278,970.67	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末指数投资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	3,509,900.00	0.04
C	制造业	552,320,005.85	5.55
C0	食品,饮料	320,548,148.13	3.22
C1	纺织,服装,皮毛	109,200.00	0.00
C2	木材,家具	-	-
C3	造纸,印刷	-	-
C4	石油,化学,塑胶,塑料	854,300.00	0.01
C5	电子	-	-
C6	金属,非金属	2,076,700.00	0.02
C7	机械,设备,仪表	2,284,200.00	0.02
C8	医药,生物制品	226,447,457.72	2.27
C99	其他制造业	-	-
D	电力,煤气及水的生产和供应业	163,900.00	0.00
E	建筑业	261,300.00	0.00
F	交通运输,仓储业	443,848.00	0.00
G	信息技术业	590,325,796.85	5.93
H	批发和零售贸易	631,684,520.64	6.34
I	金融,保险业	5,529,143,625.52	55.53
J	房地产业	690,300.00	0.01
K	社会服务业	121,500.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	119,800.00	0.00
	合计	7,308,784,496.86	73.40

5.3.2报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000012	南 玻A	24,676,086	487,352,698.50	4.89
2	000776	广发证券	3,999,889	212,554,101.46	2.13
3	000598	兴蓉投资	3,904,880	80,557,674.40	0.81
4	601377	兴业证券	755,747	12,243,101.40	0.12
5	002500	山西证券	61,011	741,893.76	0.01

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	545,755,000.00	5.48
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	545,755,000.00	5.48

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	0801041	08央行票据41	1,500,000	150,510,000.00	1.51
2	1001011	10央行票据11	1,500,000	146,880,000.00	1.48
3	0801044	08央行票据44	1,000,000	100,360,000.00	1.01
4	1001021	10央行票据21	1,000,000	97,810,000.00	0.98
5	0801047	08央行票据47	500,000	50,195,000.00	0.50

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 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	3,088,685.74
2	应收证券清算款	270,319,446.08
3	应收股利	-
4	应收利息	13,850,794.45
5	应收申购款	35,472,452.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	322,731,378.88

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601377	兴业证券	12,243,101.40	0.12	新股锁定
2	002500	山西证券	741,893.76	0.01	新股锁定

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,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

本报告期期初基金份额总额	11,418,043,714.89
本报告期基金总申购份额	508,931,396.00
减:本报告期基金总赎回份额	1,276,746,237.92
本报告期期末基金份额总额	10,650,228,872.97

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转出份额。

§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-道琼斯88精选证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华-道琼斯88精选证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《银华-道琼斯88精选证券投资基金基金合同》

8.1.4 《银华-道琼斯88精选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。

银华基金管理有限公司
2011年1月22日

银华保本增值证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12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:2011年1月22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2011年1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10月1日起至12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年3月2日
报告期末基金份额总额	4,297,208,882.26 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、稳定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。 本基金在每一个保本周期内,债券投资在资产配置中的比例不低于60%,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%。
业绩比较基准	以保本周期到期限的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