银华保本增值证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:2011年7月21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7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2011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	3,732,662,696.16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。 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	报告期(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	12,829,138.66
2.本期利润	6,090,569.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0016
4.期末基金资产净值	3,735,765,593.85
5.期末基金份额净值	1.0008

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。

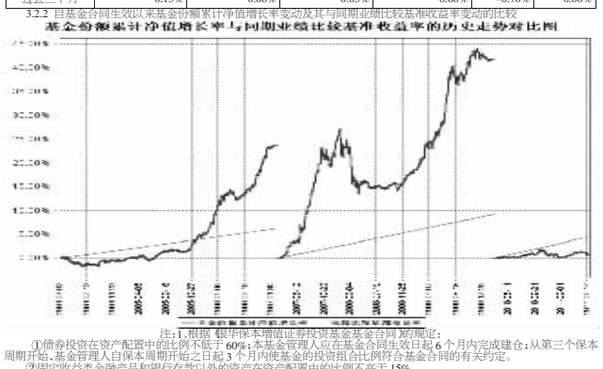
2.上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.13%	0.06%	0.83%	0.00%	-0.70%	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《银华保本增值证券投资基金基金合同》的规定:

①债券投资在资产配置中的比例不低于60%;本基金管理人应在基金合同生效日起6个月内完成建仓;从第三个保本周期开始,基金管理人自保本周期开始之日起3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%。

2.本基金按规定在建仓期满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		
姜永康先生	本基金的基金经理、公司固定收益部总监及固定收益基金投资总监。	2007年1月30日	-	9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12月3日起兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理,自2011年6月28日起兼任银华永祥保本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》及其各项实施细则、《银华保本增值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。报告期内,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

注: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

本报告期内,本基金不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

2011年第一季度,CPI维持上涨态势,央行采取了上调准备金率和上调存贷款利率等紧缩政策。二季度主要的市场指数都出现一定幅度的调整,尤其是创业板和中小板指调整幅度相对较大。整个二季度,行业与个股分化严重,一些传统低估值行业调整幅度较小,尤其是食品饮料行业还走出了振荡上涨走势;而代表新经济和未来产业发展方向的高估值行业,由于估值太高和业绩低于预期的作用,下跌幅度比较大。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,股票仓位主要集中到金融、煤炭、有色和石油化工等低估值蓝筹行业,同时在这些行业之间做出了适当的调整。

在经通胀的首要政策目标没有变化之前,预计偏紧的货币政策在三季度仍将持续,但不可忽视可能发生的政策变化对经济增速及通胀形势的影响。受经济增速下滑影响,预计3季度股票市场将维持震荡的格局,但新股的投资价值已有所显现;债券市场的环境较上半年有所好转,收益率继续上行的风险相对较小。

基于以上判断,根据恒定比例投资组合保险策略,本基金将密切关注政策变化,继续保持对权益类资产的谨慎态度,在保证投资者资产安全、控制权益仓位的前提下,精选个股适当参与一级市场申购及二级市场投资,以提升收益水平;债券类资产投资风格将由中性转向适当积极,继续优化信用结构,加强对组合个券信用风险的辨别,努力提升组合收益率。

§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	16,220,000.00	0.43
	其中:股票	16,220,000.00	0.43
2	固定收益投资	3,565,479,205.60	95.12
	其中:债券	3,565,479,205.60	95.12
	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	77,859,651.54	2.08
6	其他资产	88,672,905.15	2.37
7	合计	3,748,231,762.29	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	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	16,220,000.00	0.43
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	16,220,000.00	0.43

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	300229	拓尔思	1,000,000	16,220,000.00	0.43

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	-	-
3	金融债券	1,445,623,000.00	38.70
	其中:政策性金融债	1,445,623,000.00	38.70
4	企业债券	1,178,676,253.00	31.55
5	企业短期融资券	640,077,000.00	17.13
6	中期票据	-	-
7	可转债	301,102,952.60	8.06
8	其他	-	-
9	合计	3,565,479,205.60	95.44

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	110227	11国开27	4,000,000	395,520,000.00	10.59
2	110302	11进出02	3,400,000	337,110,000.00	9.02
3	070220	07国开20	2,200,000	218,020,000.00	5.84
4	113001	中行转债	1,778,370	187,760,304.60	5.03
5	080306	08进出06	1,800,000	180,252,000.00	4.83

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	924,054.08
2	应收证券清算款	40,753,541.37
3	应收股利	-
4	应收利息	46,473,274.72
5	应收申购款	522,034.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	88,672,905.15

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	113001	中行转债	187,760,304.60	5.03
2	113002	工行转债	24,286,350.00	0.65
3	125731	美丰转债	11,772,600.00	0.32
4	110009	双良转债	8,731,747.70	0.23
5	110011	歌华转债	539,355.60	0.01

5.8.5 报告期末前十名股票中在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	300229	拓尔思	16,220,000.00	0.43	新股流通受限

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

本报告期期初基金份额总额	3,997,014,262.36
本报告期基金总申购份额	23,622,110.62
减:本报告期基金总赎回份额	287,973,676.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,732,662,696.16

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保本增值证券投资基金设立的文件

8.1.2《银华保本增值证券投资基金招募说明书》

8.1.3《银华保本增值证券投资基金基金合同》

8.1.4《银华保本增值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7月21日

银华优质增长股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:2011年7月21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2011年7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2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华优质增长股票
交易代码	180010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月9日
报告期末基金份额总额	4,708,856,920.58份
投资目标	通过投资于兼具优质增长性和估值吸引力的股票,在严格控制投资组合风险的前提下力求取得基金资产的长期快速增值。
投资策略	本基金为股票型基金,在一般情况下,股票投资在基金资产中将保持相对较高的比例。在投资中,本基金首先选取质地良好、估值合理的公司,并从中精选具备优质增长特征或处于优质增长阶段的公司进行投资;在债券投资中,重点关注到期收益率、流动性较高以及价值被低估的债券。 本基金的投资比例浮动范围:股票资产为60%-95%;除股票资产以外的其他资产为5%-40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。本基金的非现金基金资产中,不低于80%的资产将投资于具有优质增长特征或处于优质增长阶段的公司。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。
风险收益特征	本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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-49,809,034.53
2.本期利润	-574,882,142.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1217
4.期末基金资产净值	7,255,709,289.53
5.期末基金份额净值	1.5409

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。

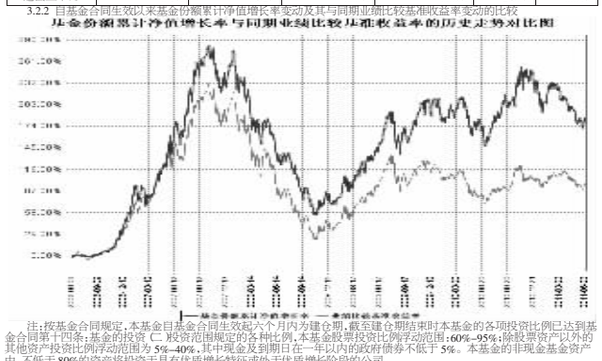
2.本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.31%	0.92%	-4.35%	0.88%	-2.96%	0.04%

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: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,截至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;基金的投资(二)股资范围规定的各种比例,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%。本基金的非现金基金资产中,不低于80%的资产将投资于具有优质增长特征或处于优质增长阶段的公司。

§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		
况群峰先生	本基金的基金经理。	2006年9月14日	-	10年	经济学硕士。曾任职于招商证券有限责任公司,担任资本市场策划部项目经理及战略部高级研究员;2004年4月加入银华基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理。2006年9月14日至2008年10月21日兼任银华核心价值优选股票型证券投资基金基金经理。2008年8月20日至2009年9月29日,兼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》及其各项实施细则、《银华优质增长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。在本报告期内,不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情况。

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。报告期内,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

注:本报告期内,本基金与基金管理人管理的投资风格相似的银华核心价值优选股票型证券投资基金的业绩表现差异未超过5%。

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

报告期内市场处于下跌趋势中,上市公司一季度业绩低于预期、政策持续紧缩、实体经济逐渐走弱,以及美国量化宽松政策走向尾声给市场造成较大负面影响,市场一度经历恐慌性杀跌。二季度,高估值、中小市值公司跌幅明显大于低估值、大市值行业,食品饮料、家电、化工及房地产等板块跌幅较小,而电子、信息、有色板块跌幅最大。

4月底,本基金根据市场变化,下调了仓位,对持仓结构进行了较大幅度的调整,减少周期品和个别高估值、流动性较差个股的配置,增加了医药、食品饮料、商贸等防御类行业配置。但受前期持仓较高的电子信息、新经济相关行业拖累,业绩表现受到了一定的影响。

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1.5409元,本报告期份额净值增长率为-7.31%,同期业绩比较基准收益率为-4.35%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,实体经济仍处于回落通道当中,通胀见顶缓慢下降,政策力度稍有缓和但不会转向,流动性状况仍将处于偏紧状态,外部形势也不明朗,上市公司业绩整体难有惊喜,基本面因素并不支持系统性上涨。不过,经过前期的调整,市场对基本面的不利状况已有一定预期,很多传统行业估值处于较低水平,高估值行业也有了较大跌幅,估值漸趋合理,市场风险也得到一定程度的释放。预计未来几个月,大盘将维持震荡格局。

尽管指数空间不大,但是市场热情将有所回升,结构性机会仍然值得把握。经过二季度杀跌,泥沙俱下,很多前期估值偏高的优质个股股价进入合理区间,新股的发行市盈率也大幅下降,可供选择的标的大幅增加。上市公司中报推出以后,今年业绩明确,真正高成长个股可能会有一段不错的建仓时机。

在下一阶段,我们会将本基金的仓位控制在一个相对合理水平,根据市场变化进行适度调整。关键是不断调整结构,增加“百下而上”策略选择的个股品种配置,提升组合产生超额收益率的可能。看好的行业主要是细分特征较为突出的新能源、节能环保、精细化工、医药生物、TMT(科技、媒体和通信)、先进制造业等行业。

§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	6,038,201,944.59	82.99
	其中:股票	6,038,201,944.59	82.99
2	固定收益投资	126,762,900.00	1.74
	其中:债券	126,762,900.00	1.74
	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	1,065,042,896.11	14.64
6	其他资产	45,861,938.42	0.63
7	合计	7,275,869,679.12	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	42,140,027.36	0.58
B	采掘业	-	-
C	制造业	3,602,162,391.82	49.65
C0	食品、饮料	556,857,997.10	7.67
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,918,512.20	0.10
C4	石油、化学、塑胶、塑料	765,922,680.43	10.56
C5	电子	389,777,388.50	5.37
C6	金属、非金属	70,008,522.00	0.96
C7	机械、设备、仪表	908,587,345.45	12.52
C8	医药、生物制品	904,089,946.14	12.46
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	42,399,898.24	0.58
G	信息技术业	863,966,244.44	11.91
H	批发和零售贸易	889,437,808.31	12.26
I	金融、保险业	104,160,000.00	1.44
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	493,935,574.42	6.81
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	6,038,201,944.59	83.22

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	002024	苏宁电器	30,499,779	390,702,168.99	5.38
2	600406	国电南瑞	10,690,171	388,053,207.30	5.35
3	000423	东阿阿胶	9,059,056	373,776,650.56	5.15
4	600267	海正药业	9,422,575	351,838,950.50	4.85
5	600703	三安光电	17,489,672	286,830,620.80	3.95
6	000527	美的电器	12,609,890	231,895,877.10	3.20
7	300055	万邦达	4,004,788	186,623,120.80	2.57
8	000858	五粮液	4,800,000	171,456,000.00	2.36
9	000581	威孚高科	4,400,000	169,620,000.00	2.34
10	300002	神州泰岳	4,979,545	148,041,872.85	2.04

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	-	-
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	中期票据	-	-
7	可转债	126,762,900.00	1.75
8	其他	-	-
9	合计	126,762,900.00	1.75

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	113002	工行转债	1,070,000	126,762,900.00	1.75

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。

2011年5月27日五粮液发布《关于收到中国证监会行政处罚决定书的公告》,中国证券监督管理委员会就五粮液信息披露违法的行为对五粮液及其董事、高管进行了处罚。

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,认为上述处罚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	2,889,596.09
2	应收证券清算款	41,433,547.09
3	应收股利	-
4	应收利息	546,733.66
5	应收申购款	992,061.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,861,938.42

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	113002	工行转债	126,762,900.00	1.75

5.8.5 报告期末前十名股票中在在流通受限情况的说明

注:本报告期末本基金持有的前十名股票中不存在流通受限情况。

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,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

本报告期期初基金份额总额	4,724,741,949.04
本报告期基金总申购份额	115,284,277.01
减:本报告期基金总赎回份额	131,169,305.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,708,856,920.58

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优质增长股票型证券投资基金设立的文件

8.1.2《银华优质增长股票型证券投资基金基金合同》

8.1.3《银华优质增长股票型证券投资基金招募说明书》

8.1.4《银华优质增长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7月21日

银华-道琼斯88精选证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:2011年7月21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7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2011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-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	10,535,834,814.26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,以道琼斯中国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
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:本基金管理人在本基金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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-232,536,704.06
2.本期利润	-729,785,967.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0693
4.期末基金资产净值	9,247,686,877.02
5.期末基金份额净值	0.8777

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	-7.36%	1.25%	-3.97%	1.09%	-3.39%	0.16%

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