银华沪深300指数证券投资基金(LOF)

2009年第四季度报告

2009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:2010年01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2010年1月21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10月14日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华沪深300指数(LOF)
交易代码	161811
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月14日
报告期末基金份额总额	580,639,981.57份
投资目标	本基金运用指数化投资方法,通过严格的投资流程约束和数量化风险管理手段,追求跟踪误差最小化,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金原则上采用完全复制法,按照成份股在沪深300指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合、跟踪沪深300指数的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。 如未来法律法规或中国证监会允许,本基金还将投资于股票指数期货以及其他与标的指数或标的指数成份股相关的金融产品,以使基金的投资组合更紧密地跟踪标的指数。基金拟投资于新的金融产品的,需将有关投资方案和基金托管人协商一致,并在报中国证监会备案后公告。
业绩比较基准	95%×沪深300指数收益率+5%×商业银行活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为复制指数的股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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	报告期(2009年10月14日——2009年12月31日)
1.本期已实现收益	2,527,549.83
2.本期利润	43,189,093.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0753
4.期末基金资产净值	627,312,361.40
5.期末基金份额净值	1.080

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。

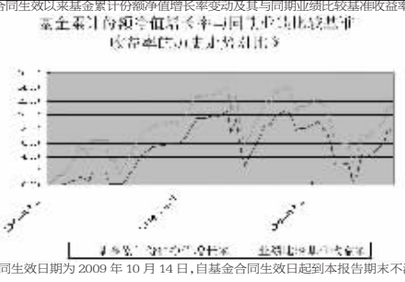
3、本基金合同生效日为2009年10月14日。

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
基金合同生效日(2009年10月14日)至2009年12月31日	8.00%	1.37%	11.22%	1.59%	-3.22%	-0.22%

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:本基金合同生效日期为2009年10月14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应当符合基金合同约定。

§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		
路志刚先生	本基金基金经理,并兼任银华-道琼斯88精选证券投资基金基金经理	2009年10月14日	-	13年	金融学博士。曾任广东建设实业集团公司财务主管,广州证券有限公司发行部、营业部经理,金鹰基金管理有限公司研究发展部副总监,万家基金管理有限公司投资总监、基金经理等职。自2006年4月29日至2008年9月27日任万家增强收益债券型证券投资基金基金经理,自2006年11月30日至2008年9月27日任万家和谐增长混合型证券投资基金基金经理。2009年1月加盟银华基金管理有限公司,并自2009年6月8日起任银华-道琼斯88精选证券投资基金基金经理。具有证券从业资格。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、《银华沪深300指数证券投资基金(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

市场经历了上半年的大幅攀升和三季度的大幅震荡后,迎来了四季度的震荡走高。市场依靠过剩流动性推升估值的阶段正在过去,复苏是大概率事件,企业盈利转好的可能性较大,政府会针对经济出现的状况适时调整政策。本基金自2009年10月份成立以来,根据市场情况及时建仓,适时分享了市场的增长。

4.4.2 市场展望和投资策略

继2009年中国经济实现V型反转之后,2010年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。最终需求的全面恢复和物价的温和上行,推动上市公司盈利将在2010年创出历史新高。目前的市场估值基本合理,各种估值指标大致位于历史均值附近。2010年股权融资压力大大高于2009年,同时流动性供应方面相对收紧,市场估值很难有大幅扩张的空间。我们对2010年市场持谨慎乐观的态度,更为关注结构性机会。同时,与2009年不同的是,2010年企业之间的业绩差异将会拉大,因此自下而上的个股选择的重要性上升。

4.4.3 截至报告期末,本基金份额净值为1.080元,本报告期份额净值增长率为8.00%,同期业绩比较基准增长率为11.22%,本基金本报告期累计跟踪偏离度为-3.22%。

§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	579,819,367.68	91.68
	其中:股票	579,819,367.68	91.68
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	48,937,802.41	7.74
6	其他资产	3,655,962.08	0.58
7	合计	632,413,132.17	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资部分

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	2,508,168.77	0.40
B	采掘业	67,457,075.47	10.75
C	制造业	175,100,426.86	27.91
C0	食品、饮料	23,387,739.42	3.73
C1	纺织、服装、皮毛	3,093,108.58	0.49
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,221,248.69	0.35
C4	石油、化学、塑胶、塑料	15,699,817.35	2.50
C5	电子	3,101,317.89	0.49
C6	金属、非金属	56,338,433.79	8.98
C7	机械、设备、仪表	52,044,084.04	8.30
C8	医药、生物制品	16,087,800.44	2.56
C99	其他制造业	3,126,876.66	0.50
D	电力、煤气及水的生产和供应业	18,828,259.80	3.00
E	建筑业	11,993,188.61	1.91
F	交通运输、仓储业	27,573,867.40	4.40
G	信息技术业	17,812,153.99	2.84
H	批发和零售贸易	18,742,656.49	2.99
I	金融、保险业	187,085,814.94	29.82
J	房地产业	32,422,761.25	5.17
K	社会服务业	7,251,408.85	1.16
L	传播与文化产业	1,521,483.41	0.24
M	综合类	11,522,101.84	1.84
	合计	579,819,367.68	92.43

5.2.2 积极投资部分

注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.3 指数投资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	600036	招商银行	1,155,806	20,862,298.30	3.33
2	601328	交通银行	1,905,650	17,817,827.50	2.84
3	601318	中国平安	297,069	16,365,531.21	2.61
4	600016	民生银行	1,965,105	15,543,980.55	2.48
5	600030	中信证券	485,185	15,414,327.45	2.46
6	601166	兴业银行	368,365	14,848,793.15	2.37
7	601398	工商银行	2,594,365	14,113,345.60	2.25
8	600000	浦发银行	554,460	12,026,237.40	1.92
9	601088	中国神华	344,881	12,008,756.42	1.91
10	000002	万科A	1,006,694	10,882,362.14	1.73

积极投资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

注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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。

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。

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 声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 声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	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,355.72
5	应收申购款	3,642,606.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,655,962.08

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 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注:本报告期末本基金积极投资前五名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本报告期末本基金指数投资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

基金合同生效日基金份额总额	670,189,105.75
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	248,368,686.66
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	337,917,810.84
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	580,639,981.57

注:本基金合同生效日为2009年10月14日。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

2009年10月30日,本基金开放日常申购与赎回并在深圳交易所上市交易。

§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沪深300指数证券投资基金(LOF)设立的文件

8.1.2《银华沪深300指数证券投资基金(LOF)招募说明书》

8.1.3《银华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金合同》

8.1.4《银华沪深300指数证券投资基金(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。

银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金

2009年第四季度报告

2009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:中国工商银行股份有限公司　报告送出日期:2010年01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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1月21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10月1日起至12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年4月27日
报告期末基金份额总额	950,084,328.65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	报告期(2009年10月1日——2009年12月31日)
1.本期已实现收益	125,502,269.93
2.本期利润	173,476,925.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.1577
4.期末基金资产净值	1,096,195,519.41
5.期末基金份额净值	1.154

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。

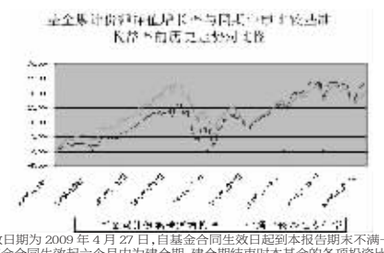
2、上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	14.14%	1.10%	10.56%	0.97%	3.58%	0.13%

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: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	本基金的基金经理、投资管理部总监、A股基金投资总监。	2009年4月27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年5月26日	-	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说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

报告期内,市场呈现震荡上行走势,市场由资金推动向业绩驱动转变。报告期内影响市场的主要因素是:全球经济复苏的态势确立,中国经济进一步好转;通货膨胀预期不断升温,资产价格上涨明显,全球宽松货币政策的退出机制成为现实;各行业景气度进一步提高,经营数据不断改善,上市公司业绩继续提升;市场回调之后,过度乐观的市场情绪有所消退。

报告期内,本基金按照稳健操作的思路,重点配置景气提升、估值较低的行业,主要是机械、汽车、科技、医药、建材、钢铁、消费等。

4.4.2 市场展望和投资策略

展望未来,我们对市场持谨慎乐观态度。主要在于:全球经济温和复苏趋势不变,中国经济进一步好转,市场开始担忧中国经济过热的可能;全球宽松的货币政策面临转向,通货膨胀预期可能会加快宽松经济政策的退出;行业和企业的景气度继续向好,上市公司业绩进一步提升;市场经过大幅调整后,估值水平趋于合理,投资者心态更为理性。在经济进入相对平稳之后,市场波动性将有所降低,景气度差异成为行业配置的重要因素,自下而上选股策略将提供超额收益,主题投资的活跃度将有所提升。

在下一阶段中,我们继续坚持稳健操作的思路,重点关注景气度提升的行业和公司,采取精选个股的策略提升收益水平。在具体行业选择上,重点关注景气度提升的科技、机械、消费、医药等行业。

4.4.3 截至报告期末,本基金份额净值为1.154元,本报告期份额净值增长率为14.14%,同期业绩比较基准增长率为10.56%。

§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	816,956,996.19	73.43
	其中:股票	816,956,996.19	73.43
2	固定收益投资	207,430,000.00	18.64
	其中:债券	207,430,000.00	18.64
	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	81,297,857.51	7.31
6	其他资产	6,845,700.33	0.62
7	合计	1,112,530,554.03	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	5,582,400.00	0.51
B	采掘业	32,164,442.02	2.93
C	制造业	501,484,385.27	45.75
C0	食品、饮料	35,580,826.97	3.25
C1	纺织、服装、皮毛	11,178,300.00	1.02
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	87,516,303.96	7.98
C5	电子	17,394,900.00	1.59
C6	金属、非金属	102,435,327.12	9.34
C7	机械、设备、仪表	205,246,097.42	18.72
C8	医药、生物制品	29,807,829.80	2.72
C99	其他制造业	12,324,800.00	1.12
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,385,000.00	0.49
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	51,233,502.00	4.67
H	批发和零售贸易	51,545,599.69	4.70
I	金融、保险业	144,300,900.00	13.16
J	房地产业	11,199,910.40	1.02
K	社会服务业	76,020.00	0.01
L	传播与文化产业	3,074,535.81	0.28
M	综合类	10,910,301.00	1.00
	合计	816,956,996.19	74.53

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	1,942,167	40,358,230.26	3.68
2	600031	三一重工	1,059,996	39,018,452.76	3.56
3	600104	上海汽车	1,430,000	37,365,900.00	3.41
4	000800	一汽轿车	1,260,000	32,785,200.00	2.99
5	000869	张裕A	385,445	29,301,528.90	2.67
6	600019	宝钢股份	2,999,932	28,979,343.12	2.64
7	000422	湖北宜化	1,354,355	28,915,479.25	2.64
8	601166	兴业银行	710,000	28,620,100.00	2.61
9	000425	徐工机械	790,000	27,744,800.00	2.53
10	000063	中兴通讯	600,000	26,922,000.00	2.46

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	147,405,000.00	13.45
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	60,025,000.00	5.48
7	其他	-	-
8	合计	207,430,000.00	18.92

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	0901040	09央行票据40	1,500,000	147,405,000.00	13.45
2	110008	王府转债	200,000	28,764,000.00	2.62
3	125709	唐钢转债	200,000	24,382,000.00	2.22
4	110003	新钢转债	50,000	6,879,000.00	0.63

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

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

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。

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	1,287,480.63
2	应收证券清算款	3,896,558.20
3	应收股利	-
4	应收利息	948,475.80
5	应收申购款	713,185.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,845,700.33

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	125709	唐钢转债	24,382,000.00	2.22
2	110003	新钢转债	6,879,000.00	0.63

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,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	1,401,416,675.33
报告期期间基金总申购份额	82,945,955.96
报告期期间基金总赎回份额	534,278,302.64
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	950,084,328.65

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。

银华核心价值优选股票型证券投资基金

2009年第四季度报告

2009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:2010年01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2010年1月21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10月1日起至12月31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9月27日
报告期末基金份额总额	16,200,926,213.46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	报告日期(2009年10月1日——2009年12月31日)
1.本期已实现收益	282,048,726.83
2.本期利润	4,464,686,683.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.3194
4.期末基金资产净值	25,880,392,870.28
5.期末基金份额净值	1.5975

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。

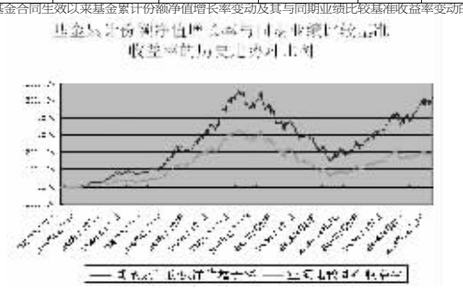
2、上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	26.02%	1.62%	13.96%	1.40%	12.06%	0.22%

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