

银华-道琼斯 88 精选证券投资基金 2005 半年度报告摘要

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(简称中国建设银行)

送出日期：二零零五年八月二十九日

第一节 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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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 2005 年 8 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

本报告相关财务资料未经审计,本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

第二节 基金简介

(一)基金名称：银华-道琼斯 88 精选证券投资基金

基金简称：银华-道琼斯 88

基金代码：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：461,279,186.88 份

(二)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。

投资范围：本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括道琼斯中国 88 指数的成份 A 股及其备选成份股、新股(首发或增发)、债券资产(国债、金融债、企业债、可转债等债券资产)以及中国证监会允许基金投资的其它金融工具,各类资产投资比例符合《证券投资基金法》的规定。

业绩比较基准：道琼斯中国 88 指数

(三)基金管理人名称：银华基金管理有限公司

注册地址：深圳市深南大道 6008 号报业大厦十九层(邮政编码：518034)

办公地址：深圳市深南大道 6008 号报业大厦十九层(邮政编码：518034)

法定代表人：彭越
信息披露负责人：凌宇翔
联系电话：0755-83516888
传真：0755-83516968

电子邮箱：yhjj@yhfund.com.cn

(四)基金托管人名称：中国建设银行股份有限公司(简称中国建设银行)

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区金融大街 25 号

邮政编码：100032

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹东

联系电话：(010)67597420

传真：(010)66212571

电子邮箱：yindong@ccb.cn

(五)信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

登载半年度报告正文的管理人互联网网址：www.yhfund.com.cn

基金半年度报告置备地点：基金管理人及基金托管人办公地址

(六)注册登记机构名称：银华基金管理有限公司

办公地址：深圳市深南大道 6008 号报业大厦十九层

(七)会计师事务所名称：安永华明会计师事务所

办公地址：北京市东城区东长安街东方广场东方经贸城东三办公楼 16 层

第三节 主要财务指标和基金净值表现

一、基金主要财务指标

基金本期净收益 -4,727,383.93 元
基金份额本期净收益 -0.0088 元
期末可供分配基金收益 -17,917,338.17 元
期末可供分配基金份额收益 -0.0388 元
期末基金资产净值 443,361,848.71 元
期末基金份额净值 0.9612 元
基金加权平均净值收益率 -0.89%
本期基金份额净值增长率 -1.20%
基金份额累计净值增长率 -3.88%

二、本月份净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

	净值增长率	净值增长率标准差		业绩比较基准收益率		业绩比较基准收
	益率标准差	-	-			益率标准差
过去 1 个月	3.54%	1.66%	2.91%	2.37%	0.63%	-0.71%
过去 3 个月	-4.49%	1.38%	-6.86%	1.76%	2.37%	-0.38%
过去 6 个月	-1.20%	1.23%	-11.07%	1.57%	9.87%	-0.34%
自基金合同生效起至今	-3.88%	0.97%	-18.19%	1.46%	14.31%	-0.49%

三、基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

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：

本基金股票资产投资比例上限调整为 95%，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。

本基金管理人应在基金合同生效日起 3 个月内完成建仓；

本报告期内，本基金严格执行了《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金基金合同》的相关规定。

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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、本基金合同生效于 2004 年 8 月 11 日，截至 2005 年 6 月 30 日，本基金合同生效不满一年。

第四节 管理人报告

一、基金管理人情况

银华基金管理有限公司成立于 2001 年 5 月 28 日，是经中国证监会批准(证监基金字[2001]7 号文)设立的全国性基金管理公司。公司由西南证券有限责任公司、北京首都创业集团有限公司、南方证券股份有限公司及东北证券有限责任公司联合发起设立，注册资本为 1 亿元人民币。截止到 2005 年 6 月 30 日，本基金管理人管理一只封闭式证券投资基金--基金天华和四只开放式证券投资基金--银华优势企业证券投资基金、银华保本增值证券投资基金、银华道琼斯 88 精选证券投资基金、银华货币市场证券投资基金。

二、基金经理情况

许翔先生，42 岁，西方会计学硕士，分析化学学士。1991 年至 1994 年，就读于暨南大学，获西方会计学硕士学位。1985 年至 1989 年就读于厦门大学。1981 年至 2002 年，曾先后在四川雅安化肥厂、深圳粤宝电子公司、招商银行、深圳高新技术工业村、国信证券公司等单位工作；2002 年至 2004 年，在中融基金公司任研究总监、投资总监等职务；2004 年 10 月进入银华基金管理有限公司，现任公司首席分析师。

三、遵规守信说明

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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》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。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

四、基金经理报告

2005 年上半年经济增长速度保持在 9.5% 左右，全年经济增长速度预计达到 9% 左右。目前宏观形势处于相对平稳的时期，由于物价水平近来走低、工业利润增长下降，投资者开始关注“经济增长”减速问题了。中国经济进入了“景气转换”阶段，城市化仍然是发展的长期动力。从中长期看，中国增长的动力依然是城市化，2005 年城市人口比重占 43%，2010 年城市人口很可能超过农村人口，中国经济逐步回到城市化带动发展的长期均衡增长的路径中来，服务业的发展和消费升级是长期的景气源泉，而不是“重工业化”。

目前另一不确定因素依然是汇率制度改革。人民币汇率变革导致资源配置的转换，经济景气尽管受外部冲击压力很大，但中国经济真实的增长周期不会被打断，城市化带动和具有强劲国际竞争力优势的制造业依然带动中国经济高速增长。

我国政府坚定了全流通的改革目标,对股权分置改革高度重视,在第二批试点完成后,国家预计第三季度就要从完成试点阶段转向全面自行解决的阶段,同时推出了权证等创新产品。随着汇率制度的改革,资本市场的市场化将在年底就会完成,国家放下包袱,上市公司靠内在价值才能吸引国内和国际投资者了,这将有利于活跃市场气氛,有利于股市尽快走出低迷。

我们认为我国证券市场确实正在经历着积极的变化,当前资本市场的发展正处在重要的转折时期;而走过转折期的证券市场将会逐步走向稳定发展的新阶段。股市经过大幅调整后,风险大大释放,从当前的市场看,我们认为机会大于风险,随着我国股市政策的进一步完善,我国股市将进一步走向健康发展的轨道,那么我们应该增强对市场发展的信心。

本基金是加强型指数基金,基金管理人将严格依照投资策略进行投资,对加强部分进行重点研究,选择能享受中国经济高速成长的机场、港口、电讯设备制造等稳健品种进行投资。下半年投资重点是:

1、依据景气转换的方向,产业配置策略依然指向消费服务升级和基础设施投资。2、围绕股权分置改革寻找投资机会。

3、关注新老划断的推出时机。在实行新老划断后,首次发行即为全流通发行,同时解决了股权分置问题的公司可以进行再融资,因此,新老划断的推出可能会对市场再次形成冲击。如果实行新老划断,市场的投资机会将更多集中在已经实施股权分置改革及全流通发行的上市公司中。

第五节 托管人报告

中国建设银行根据《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金基金合同》和《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金托管协议》,托管银华-道琼斯 88 精选证券投资基金(以下简称银华道琼斯 88 基金)。

本报告期,中国建设银行在银华道琼斯 88 基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,依法安全保管了基金财产,按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期,按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,本托管人对基金管理人-银华基金管理有限公司在银华道琼斯 88 基金投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

由银华道琼斯 88 基金管理人-银华基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

第六节 财务会计报告

银华道琼斯 88 精选证券投资基金

资产负债表

2005 年 6 月 30 日

人民币元

资产	2005-6-30	2004-12-31
银行存款	40,173,707.93	17,167,803.52
清算备付金	891,381.92	0.00
交易保证金	893,738.27	679,945.55

应收证券交易清算款	0.00	6,323,583.47
应收股利	85,017.50	0.00
应收利息	10,619.57	2,580,382.10
应收申购款	294,111.62	355,457.44
股票投资市值	403,698,811.84	546,972,918.79
其中：股票投资成本	392,988,780.25	551,707,913.78
债券投资市值	0.00	232,023,888.02
其中：债券投资成本	0.00	234,141,940.01
资产总计	446,047,388.65	806,103,978.89

负债

应付赎回款	665,297.84	595,723.62
应付赎回费	3,250.98	2,245.21
应付管理人报酬	415,901.44	843,146.46
应付托管费	86,646.10	175,655.51
应付佣金	590,882.68	427,057.96
其他应付款	500,000.00	500,000.00
预提费用	423,560.90	250,000.00
负债合计	2,685,539.94	2,793,828.76

持有人权益

实收基金	461,279,186.88	825,657,957.78
未实现利得	(8,914,236.07)	(7,250,316.60)
未分配收益	(9,003,102.10)	(15,097,491.05)
持有人权益合计	443,361,848.71	803,310,150.13

负债及持有人权益总计 446,047,388.65 806,103,978.89

基金份额净值 0.9612 0.9729

银华道琼斯 88 精选证券投资基金

经营业绩表

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日

人民币元

2005 年半年度

收入： (640,699.56)

股票差价收入	(5,826,975.89)
债券差价收入	(1,694,535.65)
债券利息收入	884,770.72
存款利息收入	360,299.42
股利收入	5,073,566.65
其他收入	562,175.19

费用： 4,086,684.37

基金管理人报酬	3,215,274.69
基金托管费	669,848.89
卖出回购证券支出	10,027.40
其他费用	191,533.39

基金净收益 (4,727,383.93)

未实现利得 17,563,078.57

基金经营业绩 12,835,694.64

银华道琼斯 88 精选证券投资基金

基金净值变动表

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日

人民币元

2005 年半年度

一、期初基金净值 803,310,150.13

二、本期经营活动：

基金净收益	(4,727,383.93)	
未实现利得	17,563,078.57	
经营活动产生的基金净值变动数		12,835,694.64

三、本期基金份额交易

基金申购款	84,908,088.33	
基金赎回款	(457,692,084.39)	
基金份额交易产生的基金净值变动数		(372,783,996.06)

四、本期向持有人分配收益

向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数 --

五、期末基金净值 443,361,848.71

银华道琼斯 88 精选证券投资基金

基金收益分配表

2005年1月1日至2005年6月30日

人民币元

2005年半年度

本期基金净收益	(4,727,383.93)
加：期初基金净收益	(15,097,491.05)
加：本期损益平准金	10,821,772.88
可供分配基金净收益	(9,003,102.10)
减：本期已分配基金净收益	--
期末基金净收益	(9,003,102.10)

银华道琼斯 88 精选证券投资基金

会计报表附注

2005年6月30日

人民币元

1. 基金的基本情况

银华道琼斯 88 精选证券投资基金(简称"本基金"),经中国证券监督管理委员会(简称"中国证监会")证监基金字[2004]82 号文《关于同意银华道琼斯 88 精选证券投资基金设立的批复》批准,由银华基金管理有限公司作为发起人募集设立的。基金合同生效日为 2004 年 8 月 11 日,合同生效日基金份额为 1,085,604,444.01 份基金份额。

本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为银华基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行。《银华道琼斯 88 精选证券投资基金基金合同》、《银华道琼斯 88 精选证券投资基金招募说明书》等文件已按规定报送中国证监会备案。

2. 主要会计政策及会计估计

本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

3. 关联方关系及其交易

(1)、关联方关系

企业名称 与本基金的关系

西南 西南证券有限责任公司 管理人股东

北京首都创业集团有限公司 管理人股东

南方证券股份有限公司 管理人股东
 东北证券有限责任公司 管理人股东
 首创证券有限责任公司("首创证券") 管理人股东之控股子公司
 银华基金管理有限公司 发起人、管理人
 中国建设银行股份有限公司 托管人

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2)、关联方交易

通过关联方席位进行的交易

关联方名称	股票投资 成交金额(元)	占半年股票交易 金额比例	债券投资 成交金额(元)	占半年债券交易 金额比例
首创证券	423,426,316.52	22.39%	300,945,142.03	33.09%

关联方名称	证券回购 成交金额(元)	占半年交易 金额比例	实付 佣金(元)	占半年 佣金比例
-------	-----------------	---------------	-------------	-------------

首创证券	0.00	0.00%	342,560.65	22.57%
------	------	-------	------------	--------

上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(3)、管理人及托管人报酬

1)、基金管理人报酬

基金管理费

A. 基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.2%的年费率计提,计算方法如下:

$$H=E \times 1.2\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

A. 基金管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。本基金于本期应支付基金管理人管理费共人民币 3,215,274.69 元,其中已支付基金管理人 2,799,373.25 元,尚余人民币 415,901.44 元未支付。

2)、基金托管人报酬

基金托管费

A. 基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25%的年费率计提。计算方法如下:

$$H=E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

B. 基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支取。本基金于本期应支付基金托管人托管费共 669,848.89 元,其中已支付基金托管人 583,202.79 元,尚余 86,646.10 元未支付。

(4)、与关联方进行的银行间同业市场的回购交易

本基金于本报告期与中国建设银行股份有限公司通过银行间同业市场进行的回购交易如下：

卖出回购证券成交金额：50,000,000.00 元

卖出回购证券利息支出：10,027.40 元

4、流通受限资产明细

本基金截至 2005 年 6 月 30 日止流通转让受到限制的股票情况如下：

股票名称	股票数量(股)	股票成本(元)	股票市值(元)	估值方法	转让受限原因	可流通日期
中材国际	16,970	127,784.10	273,556.40	收盘价	配售新股锁定	2005-7-12

第七节 投资组合报告

一、本报告期末基金资产组合基本情况

项目名称	项目市值(元)	占基金资产总值比重
股票	403,698,811.84	90.51%
银行存款及清算备付金合计	41,065,089.85	9.21%
其他资产	1,283,486.96	0.28%
资产总值	446,047,388.65	100.00%

二、本报告期末按行业分类的股票投资组合

1、指数投资部分

行业	市值(元)	市值占净值比
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	4,907,260.00	1.11%
C 制造业	93,349,114.06	21.05%
C0 食品、饮料	27,077,358.00	6.11%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	40,131,714.92	9.05%
C5 电子	229,458.00	0.05%
C6 金属、非金属	16,149,958.00	3.64%
C7 机械、设备、仪表	9,756,819.14	2.20%
C8 医药、生物制品	3,224.00	0.00%
C99 其他制造业	582.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	41,527,103.17	9.37%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	78,354,757.33	17.67%
G 信息技术业	26,981,670.00	6.09%
H 批发和零售贸易	1,116.00	0.00%
I 金融、保险业	20,223,759.40	4.56%
J 房地产业	16,462,066.92	3.71%

K 社会服务业 4,402,892.00 0.99%

L 传播与文化产业 0.00 0.00%

M 综合类 977,664.00 0.22%

合计 287,187,402.88 64.77%

2、积极投资部分

行 业 市 值(元) 市值占净值比

A 农、林、牧、渔业 417,000.00 0.09%

B 采掘业 0.00 0.00%

C 制造业 71,130,279.66 16.04%

C0 食品、饮料 2,415,637.44 0.54%

C1 纺织、服装、皮毛 762,000.00 0.17%

C2 木材、家具 0.00 0.00%

C3 造纸、印刷 10,764,809.46 2.43%

C4 石油、化学、塑胶、塑料 42,650,531.16 9.62%

C5 电子 0.00 0.00%

C6 金属、非金属 0.00 0.00%

C7 机械、设备、仪表 9,561,900.00 2.16%

C8 医药、生物制品 4,975,401.60 1.12%

C99 其他制造业 0.00 0.00%

D 电力、煤气及水的生产和供应业 8,449,821.90 1.91%

E 建筑业 273,556.40 0.06%

F 交通运输、仓储业 14,063,797.70 3.17%

G 信息技术业 0.00 0.00%

H 批发和零售贸易 8,558,108.00 1.93%

I 金融、保险业 0.00 0.00%

J 房地产业 0.00 0.00%

K 社会服务业 0.00 0.00%

L 传播与文化产业 9,076,465.30 2.05%

M 综合类 4,542,380.00 1.02%

合计 116,511,408.96 26.28%

三、积极投资前五名股票明细

序号 股票代码 股票名称 库存数量(股) 期末市值(元) 市值占净值

1 600426 华鲁恒升 2,154,803 16,979,847.64 3.83%

2 600096 云天化 1,381,184 13,162,683.52 2.97%

3 600037 歌华有线 559,930 9,076,465.30 2.05%

4 002024 苏宁电器 265,450 8,558,108.00 1.93%

5 600886 国投电力 1,048,365 8,449,821.90 1.91%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于银华基金管理有限公司网站的半年度报告正文。

四、指数投资前五名股票明细

序号	股票代码	股票名称	库存数量(股)	期末市值(元)	市值占净值
1	600009	上海机场	1,999,800	33,796,620.00	7.62%
2	000063	中兴通讯	1,170,000	26,956,800.00	6.08%
3	000792	盐湖钾肥	2,548,700	25,359,565.00	5.72%
4	600018	上港集箱	1,339,974	21,694,179.06	4.89%
5	600519	贵州茅台	338,920	18,183,058.00	4.10%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于银华基金管理有限公司网站的半年度报告正文。

五、股票投资组合变动

(一) 累计买入价值前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初净值比
1	600660	福耀玻璃	50,591,606.96	6.30%
2	600016	民生银行	44,839,876.96	5.58%
3	000088	盐田港 A	42,828,869.51	5.33%
4	000792	盐湖钾肥	41,694,969.25	5.19%
5	600900	长江电力	36,649,390.01	4.56%
6	600096	云天化	29,794,949.56	3.71%
7	600050	中国联通	28,992,540.25	3.61%
8	000866	扬子石化	27,237,260.26	3.39%
9	600011	华能国际	24,934,381.66	3.10%
10	600037	歌华有线	24,150,417.33	3.01%
11	600029	南方航空	23,351,971.70	2.91%
12	600428	中远航运	20,701,981.37	2.58%
13	600886	国投电力	19,583,647.61	2.44%
14	000488	晨鸣纸业	18,400,904.60	2.29%
15	600320	振华港机	17,644,309.21	2.20%
16	002024	苏宁电器	17,480,422.07	2.18%
17	600426	华鲁恒升	16,640,916.22	2.07%
18	000039	中集集团	16,278,212.57	2.03%
19	600383	金地集团	15,433,110.48	1.92%
20	600018	上港集箱	15,042,187.57	1.87%

(二) 累计卖出金额超过期初净值比 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初净值比
1	000039	中集集团	62,815,392.54	7.82%
2	600660	福耀玻璃	56,704,419.05	7.06%
3	600900	长江电力	54,406,360.43	6.77%
4	600005	武钢股份	48,367,637.97	6.02%
5	000002	万科 A	45,552,047.23	5.67%
6	000088	盐田港 A	41,281,452.67	5.14%
7	600016	民生银行	36,838,788.72	4.59%

8	000488	晨鸣纸业	34,909,509.50	4.35%
9	600188	兖州煤业	30,013,301.30	3.74%
10	600050	中国联通	29,985,659.37	3.73%
11	000063	中兴通讯	26,798,376.76	3.34%
12	000983	西山煤电	24,880,254.57	3.10%
13	600037	歌华有线	24,416,859.60	3.04%
14	600029	南方航空	22,725,860.42	2.83%
15	600320	振华港机	20,212,160.39	2.52%
16	000866	扬子石化	19,781,617.89	2.46%
17	600036	招商银行	19,550,073.83	2.43%
18	600428	中远航运	19,483,599.49	2.43%
19	600096	云天化	18,286,665.36	2.28%
20	600383	金地集团	17,560,977.37	2.19%
21	000792	盐湖钾肥	16,340,098.57	2.03%

(三)、

买入股票成本总额	871,090,638.06 元
卖出股票收入总额	1,024,840,929.97 元

六、券种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未有债券投资。

七、投资组合报告附注

1、本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

2、本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产的构成

项目名称	项目市值(元)
交易保证金	893,738.27
应收股利	85,017.50
应收利息	10,619.57
应收申购款	294,111.62
合计	1,283,486.96

4.本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

期末基金总份额	总户数	户均持有份额	个人持有情况	机构持有情况
			持有份额	持有比例
461,279,186.88 份	13,091 户	35,236.36 份	308,810,944.70 份	66.95%
			152,468,242.18 份	33.05%

第九节 开放式基金份额变动(单位:份)

合同生效日基金份额	1,085,604,444.01
期初基金份额	825,657,957.78
本期总申购份额	86,551,557.06
本期总赎回份额	450,930,327.96

期末基金份额 461,279,186.88

第十节 重大事项揭示

- 1、 本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。
- 2、 2005年3月16日,中国建设银行股份有限公司第一届董事会第四次会议和2005年第一次临时股东大会在北京召开,会议批准张恩照先生因个人原因辞去中国建设银行股份有限公司董事长、董事。
- 3、 2005年3月25日,中国建设银行股份有限公司2005年第二次临时股东大会和第一届董事会第六次会议在北京召开。临时股东大会和董事会会议经过审议,选举郭树清先生为中国建设银行股份有限公司董事、董事长。
- 4、 本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。
- 5、 本报告期内本基金的内部决策程序、投资策略未有重大变化。
- 6、 本报告期内本基金未有收益分配事项。
- 7、 本报告期本基金未变更为其审计的会计师事务所。
- 8、 本报告期内基金管理人、基金托管人的基金托管部门及其高级管理人员没有受到过中国证监会等有关机关的处罚。
- 9、 根据主管部门的要求,银华基金管理有限公司从2005年1月26日起暂停办理通过汉唐证券公司提交的基金申购业务,上述内容摘自2004年1月26日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的《银华基金管理有限公司关于暂停办理通过汉唐证券公司提交的基金申购业务的公告》。
- 10、 银华基金管理有限公司新增东方证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、中原证券股份有限公司、世纪证券有限责任公司、平安证券有限责任公司为银华-道琼斯88精选基金的代销机构,上述内容摘自2005年2月3日、4月28日、6月28日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的银华道琼斯88精选证券投资基金增加代理销售机构的相关公告。
- 11、 银华基金管理有限公司(以下简称"本公司")增加 东方证券股份有限公司、东吴证券有限责任公司、广发证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、国信证券有限责任公司、海通证券股份有限公司、华泰证券有限责任公司、华夏证券股份有限公司、联合证券有限责任公司、西南证券有限责任公司、湘财证券有限责任公司、兴业证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、中国银河证券有限责任公司、中信万通证券有限责任公司及中原证券股份有限公司为基金转换业务办理机构。上述内容摘自2005年2月4日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的银华基金管理有限公司旗下开放式基金增加基金转换业务办理机构的公告。
- 12、 银华道琼斯88精选证券投资基金增加中国民生银行股份有限公司、中国银河证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、华泰证券有限责任公司、华夏证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、中信万通证券有限责任公司、中原证券股份有限公司、联合证券有限责任公司、湘财证券有限责任公司、世纪证券有限责任公司为定期定额投资计划销售机构。上述内容摘自2005年2月27日、3月3日、3月29日、4月28日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的银华基金管理有限公司增加"开放式基金定期定额投资计划"销售机构的公告。
- 13、 因工作需要,经银华基金管理有限公司第二届董事会第五次会议批准,决定由许翔先生担任银华-道琼斯88精选证券投资基金的基金经理,黄小坚先生不再担任银华-道琼斯88精选证券投资基金的基金经理。该变更事项已报中国证券监督管理委员会备案。上述内容摘自2005年4月2日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的"关于银华-道琼斯88

精选证券投资基金调整基金经理的公告"。

14、 银华道琼斯 88 精选证券投资基金参加了包头铝业股份有限公司 A 股新股发行市值配售。此次发行的主承销商南方证券股份有限公司是本公司非控股股东之一。上述内容摘自 2005 年 4 月 23 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的银华基金管理有限公司关于旗下基金获配包头铝业股份有限公司新发 A 股的公告。

15、 银华道琼斯 88 精选证券投资基金参加了德华兔宝宝装饰新材料股份公司 A 股新股发行市值配售。此次发行的主承销商东北证券有限责任公司是本公司非控股股东之一。上述内容摘自 2005 年 4 月 23 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的银华基金管理有限公司关于旗下基金获配德华兔宝宝装饰新材料股份有限公司新发 A 股的公告。

16、 为了方便个人投资者进行基金交易,银华基金管理公司于 2005 年 7 月 1 日起在原有网上交易系统的基础上,增加银联通开放式基金网上交易业务及变更网上交易申购费率。上述内容摘自 2005 年 6 月 29 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的"银华基金管理有限公司增加银联通开放式基金网上交易及变更网上交易申购费率的公告"。

17、 2005 年 6 月 17 日,中国建设银行股份有限公司和美洲银行在北京共同宣布,双方签署了关于战略投资与合作的最终协议。根据协议,美洲银行将分阶段对中国建设银行股份有限公司进行投资,最终持有股权可达到 19.9%。

18、 2005 年 7 月 1 日,中国建设银行股份有限公司和淡马锡旗下的全资子公司亚洲金融控股私人有限公司(简称"亚洲金融")在京签署了关于战略投资的最终协议。根据协议,淡马锡将通过"亚洲金融"对中国建设银行股份有限公司进行股权投资。

19、 本报告期末有新增证券公司交易席位

本报告期各交易席位成交量及佣金情况如下:(单位:人民币元)

券商名称(席位数量)	股票合计	比率	债券合计	比率
首创证券有限责任公司(2 个)	423,426,316.52	22.39%	300,945,142.03	33.09%
东吴证券有限责任公司(1 个)	141,540,815.86	7.48%	24,848,991.63	2.73%
中信万通证券有限责任公司(1 个)	147,203,479.40	7.79%	8,104,714.80	0.89%
长城证券有限责任公司(1 个)	345,952,263.92	18.29%	284,174,231.85	31.25%
国泰君安证券股份有限公司(1 个)	362,337,169.50	19.16%	285,070,923.43	31.35%
光大证券有限责任公司(1 个)	470,654,453.29	24.89%	6,275,341.72	0.69%
合计	1,891,114,498.49	100.00%	909,419,345.46	100.00%

券商名称(席位数量)	回购金额	比率	实付佣金	佣金比率
首创证券有限责任公司(2 个)	0	0	342,560.65	22.57%
东吴证券有限责任公司(1 个)	0	0	115,871.94	7.63%
中信万通证券有限责任公司(1 个)	0	0	115,188.10	7.59%
长城证券有限责任公司(1 个)	0	0	281,265.84	18.53%
国泰君安证券股份有限公司(1 个)	0	0	294,596.60	19.41%
光大证券有限责任公司(1 个)	0	0	368,292.49	24.27%
合计	0	0	1,517,775.62	100.00%

第十一节 备查文件目录

- 一、 《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金招募说明书》
- 二、 《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金基金合同》
- 三、 《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金托管协议》
- 四、 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
- 五、 本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所,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。

本报告存放在本基金管理人及托管人办公场所,供公众查阅、复制。

银华基金管理有限公司

二零零五年八月二十九日