

| § 4 管理人报告 |        |        |    | 5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的股票投资组合 |          |            |
|-----------|--------|--------|----|----------------------------|----------|------------|
| 组/类       | 基金经理期限 | 证券从业年限 | 说明 | 代码                         | 行业类别     | 公允价值(元)    |
| A         | 责任日期   |        |    | A                          | 农、林、牧、渔业 |            |
|           |        |        |    | B                          | 采矿业      | 215,203,77 |

注：1、根据《银华-道琼斯88精选证券投资基金合同》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%。

经济触底是很快的。我们从投资略看,资金回流的趋势已经逐渐升温,选股逻辑也从非周期类资产向周期类资产逐步切换,进一步受到刺激和引导。从行业来看,我们侧重消费、金融、食品饮料、医药等行业。

4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现

报告期内本基金仓位调整为75.75%,本报告期净值同比增长率为2.63%,同期业绩比较基准收益率为0.08%。

4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的主要判断

美国加息预期,强化市场及行业走势的悲观预期。从大类资产看,市场表现明显转弱,大概的情景是三季度欧债危机和美元升值强化,大宗商品底部徘徊,外债难有出色表现,通胀压力持续缓解。从国内情况来看:投资增速放缓,消费信心有待提振,经济下行压力加大,流动性宽松,通胀压力缓解,大宗商品价格企稳,大宗商品价格回落。从行业来看,我们看好大消费、医药、金融等行业,看好经济企稳后的大宗商品。在资产配置方面,我们侧重经济企稳后的自给能、消费复苏。具体配置方面,我们关注周期股,偏成长股,周期股、成长股、消费股、医药股、金融股、大宗商品股。从行业来看,我们看好大消费、医药、金融等行业,看好经济企稳后的大宗商品。在资产配置方面,我们侧重经济企稳后的自给能、消费复苏。具体配置方面,我们关注周期股,偏成长股,周期股、成长股、消费股、医药股、金融股、大宗商品股。

总的来说,市场企稳时间预期,因此对于周期行业在资产配置上青睐。我们的看法是避开宏观经济转型过大的周期品种,重点关注享受政策红利以及具备持续成长潜力的行业。

5. 报告期内基金资产组合情况

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 姓名         | 科目 | 金额(元)            | 占基金总资产比例 |
|------------|----|------------------|----------|
| 1 权益投资     |    | 6,688,881.700.51 | 90.00    |
| 其中:股票      |    | 6,688,881.700.51 | 90.00    |
| 2 固定收益投资   |    | 387,760.000.00   | 5.00     |
| 其中:债券      |    | 387,760.000.00   | 5.00     |
| 3 金融衍生品投资  |    | -                | -        |
| 4 贵金属投资    |    | -                | -        |
| 5 其他资产     |    | 299,669.861.43   | 4.00     |
| 6 负债及期末净资产 |    | 46,061.364.19    | -        |
| 其中:负债      |    | -                | -        |
| 期末净资产      |    | 46,061.364.19    | -        |

[illegible]

注：本基金本报告期末和报告期内所有股票资产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重要事项：无。

由于四舍五入的原因，比例的分项之和与合计可能有误差。

**§ 6 开放式基金份额变动**

|                 | 单位：份             |
|-----------------|------------------|
| 本报告期初基金份额总额     | 9,801,300,823.08 |
| 本报告期基金份额总额变动    | 79,271,527.68    |
| 本报告期基金份额总额变动的原因 | 308,753,120.58   |
| 本报告期基金份额净变动额    | -                |
| 本报告期末基金份额总额     | 9,481,819,230.18 |

注：上表中申购份额转换为赎回份额、赎回份额转换为赎回份额。

**§ 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 中国证监会批准华夏—道琼斯88精选证券投资基金设立的文件

8.1.2 华夏—道琼斯88精选证券投资基金基金合同

8.1.3 华夏—道琼斯88精选证券投资基金基金托管协议

8.1.4 华夏—道琼斯88精选证券投资基金基金投资协议

8.1.5 华夏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设立、营业执照、公司章程

8.1.7 基金管理人业务资格批文和营业执照

8.2 存放地点

上述备查文件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。

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印件或复印件。相关公开披露的文件，投资者还可在本基金管理人网站 [www.jhfund.com.cn](http://www.jhfund.com.cn) 查阅。

银华基金管理有限公司  
2012年7月1日

展第三季度,国际经济仍将受紧于欧洲债务危机。美国经济不会有太好的表现;欧洲方面,虽然欧盟峰会取得超预期成果,但指望从根本上解决债务高企的问题,欧洲债务危机仍需要至少两季度时间才能逐渐缓解。因此,欧元区经济仍将承压,由于物价并没有出现明显下跌,欧元区通胀的改善亦不明显。

[illegible]

无。

注：总和中附列项目共投入人民币 57 元。

7 影响投资者决策的其他重要信息

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准恒华保本增值证券投资基金设立的文件

8.1.2 中国证监会核准证券投资基金托管协议

8.1.3 恒华保本增值证券投资基金合同

8.1.4 恒华保本增值证券投资基金托管协议

8.1.5 恒华基金管理有限公司开放式基金业务规则

8.1.6 恒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 存储地点

上述备查文件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处，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印件或制作件。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.yuhund.com](http://www.yuhund.com)）查阅。

恒华基金管理有限公司  
2012年7月19日

报告期内,本基金继续采取超预期的投资策略,资产配置依然保持在大消费和宏观经济两大板块,同时大比例配置行业龙头个股,对于商品品种只在反弹初期适当参与,投资者在大幅波动的行情中,本基金净值上取得阶段适度降低,配置重心依然取得一定收益。

4.4.2 报告期内基金的投资业绩和净值波动情况

截至本报告期末,本基金份额净值为0.808元,本报告期份额净值增长率为2.02%,同期业绩比较基准为-0.18%。

4.5 管理人对本报告期证券市场及行业走势的简要回顾

展望二季度,我们对市场依然保持谨慎乐观的态度。7、8月份是传统淡季,在这个时候经济很难有起色。另外,从历史经验来看,经济在二季度开始复苏,投资者在二季度开始建仓。因此,在二季度和三季度之间交易,市场也将有一定区间内波动行情。在此期间,基金增长明显或者符合政策鼓励方向的事业和股票更易受到市场青睐。

4.6 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

报告期内,本基金主要投资于沪深两市两大领域。因为在经济下行周期中业绩增长稳定的行业和股票集中在沪深两大领域。我们也好股票、债券投资,这两大行业在行业增长大的年度或阶段配置,从长远对于提升资产的能力和竞争力。下一阶段,本基金将继续沿着这三个方向上重点配置,并适时调整仓位。

债券市场上,预计利率将进一步下降但是幅度有限,本基金将重点配置中期债券。

**§ 5 投资组合报告**

5.1 报告期末基金资产组合情况

注：总申购份额÷转换转入份额，总赎回份额÷转换转出份额。

**§ 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成长先锋混合型证券投资基金设立的文件

8.1.2 银华成长先锋混合型证券投资基金招募说明书

8.1.3 银华成长先锋混合型证券投资基金基金合同

8.1.4 银华成长先锋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设立文件、营业执照、公司章程

8.1.7 基金托管人业务资格批文和营业执照

8.2 存放地点

上述备查文件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

投资者可现场查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复印件或复印件。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](http://www.yhfund.com.cn) 查阅。

银华基金管理有限公司  
2012年7月19日

| 序号 | 项目      | 金额(元)     |
|----|---------|-----------|
| 1  | 权益投资    | 1,231,200 |
|    | 其中:股票   | 1,231,200 |
|    | 其中:股权投资 |           |

报告期内,本基金继续采取超预期的投资策略,资产配置依然保持在大消费和宏观经济两大板块,同时大比例配置行业龙头个股,对于商品品种只在反弹初期适当参与,投资者在大幅波动的行情中,本基金净值上取得阶段适度降低,配置重心依然取得一定收益。

4.4.2 报告期内基金的投资业绩和净值波动情况

截至本报告期末,本基金份额净值为0.808元,本报告期份额净值增长率为2.02%,同期业绩比较基准为-0.18%。

4.5 管理人对本报告期证券市场及行业走势的简要回顾

展望二季度,我们对市场依然保持谨慎乐观的态度。7、8月份是传统淡季,在这个时候经济很难有起色。另外,从历史经验来看,经济在二季度开始复苏,投资者在二季度开始建仓。因此,在二季度和三季度之间交易,市场也将有一定区间内波动行情。在此期间,基金增长明显或者符合政策鼓励方向的事业和股票更易受到市场青睐。

4.6 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度以来,国内经济在消费两大领域,因为在经济下行周期中业绩增长最快的行业和股票集中在消费两大领域,我们也好做好配置。另外,行业,这两个行业在行业增长大的阶段或创新驱动,从长期有利于提升行业的盈利能力和竞争力。下一阶段,本基金将继续围绕这三个方向进行重点配置,并市场热点和个股机会。在行业配置上,我们看好消费和医药行业,本基金将重点配置短期融资券。

债券市场上,预计利率将进一步下降但是幅度有限,本基金将重点配置短期融资券。

**§ 5 投资组合报告**

5.1 报告期末基金资产组合情况

注：总申购份额÷转换转入份额，总赎回份额÷转换转出份额。

**§ 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成长先锋混合型证券投资基金设立的文件

8.1.2 银华成长先锋混合型证券投资基金招募说明书

8.1.3 银华成长先锋混合型证券投资基金基金合同

8.1.4 银华成长先锋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设立文件、营业执照、公司章程

8.1.7 基金托管人业务资格批文和营业执照

8.2 存放地点

上述备查文件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

投资者可现场查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复印件或复印件。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](http://www.yhfund.com.cn) 查阅。

银华基金管理有限公司  
2012年7月19日