银华中小盘精选股票型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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：2012年10月24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2012年10月22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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中小盘股票
交易代码	180031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月20日
报告期末基金份额总额	113,190,724.18份
投资目标	依托中国资本市场层次、市场结构和市场功能的不断完善，通过投资于具有竞争优势和较高成长性的中小盘股票，力求在有效控制投资组合风险的前提下，寻求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金为主动式投资管理的股票型基金，根据对宏观经济发展阶段、政府政策引导方向、行业周期状况的考察，综合评价各类资产的风险收益水平，对各类资产采取主动、适度配置，在重点投资于具有高成长的中小盘股票的前提下实现大类资产配置，以求基金资产在权益类资产、固定收益类资产及其他金融工具的投资中实现风险-收益的最佳匹配。 本基金的资产配置比例为：股票资产占基金资产的比例为60%-95%，其中投资于中小盘股票的资产不低于股票资产的80%；固定收益类资产占基金资产的比例为0%-35%；权证资产占基金资产净值的比例为0%-3%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	天相中盘指数收益率×40%+天相小盘指数收益率×40%+中债总指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金为股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其预期风险与预期收益水平高于债券基金、货币市场基金与混合型基金。
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（2012年7月1日 - 2012年9月30日）
1.本期已实现收益	78,308.93
2.本期利润	91,595.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0005
4.期末基金资产净值	113,069,338.34
5.期末基金份额净值	0.999

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。

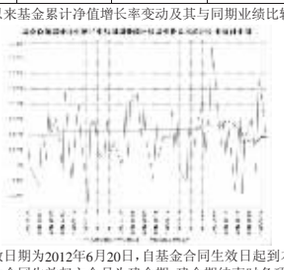
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.10%	0.06%	-5.74%	1.07%	5.64%	-1.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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：本基金基金合同生效日期为2012年6月20日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，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		
金斌先生	本基金的基金经理	2012年6月20日	-	9年	硕士。曾在国泰君安证券股份有限公司从事行业研究工作。2004年8月加盟银华基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理、研究主管及研究部总监等职。自2009年2月18日起担任银华优势企业证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
廖平先生	本基金的基金经理	2012年6月20日	-	10年	经济学硕士。2001年5月加盟银华基金管理有限公司，曾任行业研究员及基金经理助理职务。自2011年5月11日起担任银华优势企业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、银华中小盘精选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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对股票交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

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 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有27次，原因是指数型投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，中国宏观经济处于持续下调的阶段，宏观政策没有出现大的转变，依然是以预调微调为主。本基金始终坚持认为，经济转型是一个长期艰苦的过程，同时也是一个投资机遇倍出的过程。这个过程中，本基金认为投资需要注意的是：一方面经济转型前受益的行业在经济中占支配地位，在这些行业的逐渐下调过程中，投资机遇可能更多出现在悲观情绪过度的时候；另一方面经济转型中受益类行业将迎来一个大发展时期，但由于占经济总量较小，竞争格局尚不稳定，同时易于被转型前受益行业企业所带动的不景气影响，因此在保持高增长的同时，波动性也较大，在投资此类行业时尤其需要注意这方面的风险与投资时机。

从本基金三季度运行的情况来看，我们更多关注的是经济转型受益行业的投资机会，投资的主要标的也在于此。出于对宏观经济见底推迟的考量，本基金在三季度低仓位运行。

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0.999元，本报告期份额净值增长率为-0.10%，同期业绩比较基准收益率为-5.74%。

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，我们仍坚持认为中国经济从底部到复苏是一个渐进的过程：在政府将中国经济长期增长率目标下调的背景下，过去高歌猛进的投资、出口将回归到更为稳健的步伐，而消费、新兴产业的成长也将在更为市场化和理性的态度中得到扶持，经济大幅波动概率将会越来越小。因此本次处于周期底部的经济的复苏过程也将会更为稳健。相对应的是证券市场的见底与复苏也将是一个渐进的过程。

基于以上认识，我们认为，在经济复苏的渐进过程中，企业本身的素质在经济转型的长跑过程中显得更为重要。因此，在我们的投资中，在行业选择的基础上，更加偏重个股的选择。也就是说，我们坚持在本基金主要投资方向上自下而上地选股，把对企业本身素质的考量放在对宏观及行业政策的博弈之前。

§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	4,753,550.00	4.17
	其中：股票	4,753,550.00	4.17
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	91,800,175.20	80.50
	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	17,120,453.02	15.01
6	其他资产	364,218.59	0.32
7	合计	114,038,396.81	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	379,050.00	0.34
B	采掘业	-	-
C	制造业	3,493,100.00	3.09
C0	食品、饮料	1,512,500.00	1.34
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	888,600.00	0.79
C7	机械、设备、仪表	1,092,000.00	0.97
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	881,400.00	0.78
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	4,753,550.00	4.20

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	000895	双汇发展	25,000	1,512,500.00	1.34
2	000768	西飞国际	150,000	1,092,000.00	0.97
3	300034	钢研高纳	60,000	888,600.00	0.79
4	002253	川大智胜	60,000	881,400.00	0.78
5	002477	雏鹰农牧	21,000	379,050.00	0.34

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 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	249,999.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	110,662.08
5	应收申购款	3,556.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	364,218.59

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

注：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，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	260,267,198.20
本报告期基金总申购份额	3,401,777.14
减：本报告期基金总赎回份额	150,478,251.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	113,190,724.18

注：总申购份额含转换入份额，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

本基金自2012年8月17日起开放日常申购、赎回、转换及定期定额投资业务。

§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中小盘精选股票型证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华中小盘精选股票型证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《银华中小盘精选股票型证券投资基金基金合同》

8.1.4 《银华中小盘精选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
2012年10月24日

银华中证等权重90指数分级证券投资基金

【2012】第三季度报告

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：2012年10月24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2012年10月22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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中证等权90指数分级
交易代码	161816
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月17日
报告期末基金份额总额	4,165,401,398.98份
投资目标	本基金力争对中证等权重90指数进行有效跟踪，并力争将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控制在0.35%以内，年跟踪误差控制在4%以内，以分享中国经济的持续、稳定增长成果，实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用完全复制法，按照成份股在中证等权重90指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合，以拟合、跟踪中证等权重90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。 当预期成份股发生调整，成份股发生配股、增发、分红等行为，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪中证等权重90指数的效果可能带来影响，导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以根据市场情况，采取合理措施，在合理期限内进行适当的处理和调整，力争使跟踪误差控制在限定的范围之内。 本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值，合计（轧差计算）占基金资产的比例为85%-100%，其中投资于股票的资产不低于基金资产的85%，投资于中证等权重90指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。
业绩比较基准	95%×中证等权重90指数收益率 + 5%×商业银行人民币活期存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金为股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征。从本基金所分离的两类基金份额来看，银华金利份额具有低风险、收益相对稳定的特征；银华鑫利份额具有高风险、高预期收益的特征。
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

下属三级基金简称	银华金利	银华鑫利	银华90
下属三级基金交易代码	150030	150031	161816
下属三级基金报告期末基金份额总额	1,527,659,149.00份	1,527,659,149.00份	1,110,083,100.98份
下属三级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定。	高风险、高预期收益。	较高风险、较高预期收益。

§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（2012年7月1日 - 2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-940,420,531.30
2.本期利润	-811,783,448.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0689
4.期末基金资产净值	4,371,948,493.71
5.期末基金份额净值	1.050

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。

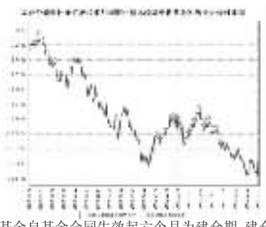
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.10%	1.26%	-6.87%	1.29%	0.77%	-0.03%

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为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同的规定：本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值，合计（轧差计算）占基金资产的比例为85%-100%，其中投资于股票的资产不低于基金资产的85%，投资于中证等权重90指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。

§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		
王琦先生	本基金的基金经理	2011年3月17日	-	6年	金融学博士学位。曾任职于中国建设银行总行，历任投资研究分析、结构性期权产品投研分析、投资组合管理等岗位，并担任金融工程和衍生品分析师。2010年8月加盟银华基金管理有限公司，任职于量化投资部，自2011年12月8日起兼任银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金基金经理，自2012年3月27日起兼任银华消费主题分级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之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、《银华中证等权重90指数分级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

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对股票交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

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 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有27次，原因是指数型投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在报告期内，我们积极改进自行开发的量化投资管理系统，采用系统管理和人工管理相结合的方式处理基金日常运作中所碰到的申购赎回处理、结构配比校验、风险优化等一系列事件。尽管报告期间本基金多次发生大额申购赎回，我们仍将跟踪误差控制在合理水平。

2012年8月30日，本基金银华鑫利份额净值达到本基金基金合同规定的不定期份额折算阀值0.250元。根据本基金基金合同的约定，本基金管理人以2012年8月31日为基准日对本基金银华90、银华金利及银华鑫利份额办理了不定期份额折算业务。通过折算，银华鑫利重新恢复初始的2倍杠杆水平，避免在可能出现的持续下跌市场中产生跌幅过大的现象。整个不定期份额折算过程平稳顺利进行，既有利于投资者根据市场状况进行适当的资产配置，以适应二级市场可能出现的反弹或反转，也有利于本基金份额持有人根据市场情况适当调整所持基金份额的风险收益配比。

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1.050元，本报告期份额净值增长率为-6.10%，同期业绩比较基准收益率为-6.87%。报告期内，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年三季度，沪深两市继续震荡下跌，A股市场大体处于单边下跌的状态。今年以来，政策松动的幅度明显低于预期。三季度以来，虽然再次降息、降准的呼声没有消失，但是央行连续实施逆回购操作，逐渐打消了对于货币政策松动的预期。这将成为影响年内A股走势的重要因素。从整个经济运行，包括调整节奏、连续两次降息、一系列的基础设施建设投放等方面看，四季度或出现筑底或企稳态势。三季度GDP同比增速触底，四季度可能小幅企稳。三季度之后的2、3个季度，由于去库存的结束，经济预计会有一个短周期的复苏。

整个市场经过持续几个月的调整，目前蓝筹股估值到了比较低的区间。对于垄断行业的龙头公司，例如银行、保险、石油石化、煤炭和建筑等行业的龙头公司，它们在国内外的估值已经基本接轨。蓝筹股的估值基础已经存在。调控方向也从收缩变为企稳，以新政策大量出台为标志的积极的股市政策、发改委加快审批速度、国资委推动央行增持等都将发挥积极的作用。四季度，我们看好低估值蓝筹股票，一些能够穿越经济下行周期、盈利增长确定的行业和企业，特别是放眼2013年盈利仍然可以稳定增长、估值合理的企业将会在四季度表现出色。

§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	4,135,832,129.97	93.01
	其中：股票	4,135,832,129.97	93.01
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	263,397,186.76	5.92
6	其他资产	47,198,415.64	1.06
7	合计	4,446,427,732.37	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	43,591,709.86	1.00
B	采掘业	719,508,330.11	16.46
C	制造业	1,785,477,065.37	40.84
C0	食品、饮料	326,934,682.88	7.48
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	43,587,203.68	1.00
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	709,701,571.31	16.23
C7	机械、设备、仪表	560,538,739.45	12.82
C8	医药、生物制品	144,714,868.05	3.31
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	46,429,105.28	1.06
E	建筑业	116,558,157.41	2.67
F	交通运输、仓储业	41,395,130.70	0.95
G	信息技术业	84,735,798.30	1.94
H	批发和零售贸易	78,584,210.50	1.80
I	金融、保险业	981,167,121.64	22.44
J	房地产业	195,125,080.80	4.46
K	社会服务业	43,260,420.00	0.99
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,135,832,129.97	94.60

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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

5.3.1 报告期末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	000527	美的电器	10,640,540	97,680,157.20	2.23
2	600547	山东黄金	1,456,258	60,755,083.76	1.39
3	600489	中金黄金	3,286,419	59,779,961.61	1.37
4	000562	宏源证券	3,058,095	59,602,271.55	1.36
5	600256	广汇能源	3,768,052	55,428,044.92	1.27
6	000538	云南白药	864,661	53,781,914.20	1.23
7	601628	中国人寿	2,834,995	53,581,405.50	1.23
8	000758	中色股份	2,467,017	53,484,928.56	1.22
9	600585	海螺水泥	3,252,144	51,969,261.12	1.19
10	000895	双汇发展	858,320	51,928,360.00	1.19

5.3.2 报告期末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 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	1,522,850.74
2	应收证券清算款	44,545,972.38
3	应收股利	1,011,170.30
4	应收利息	68,580.99
5	应收申购款	49,841.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,198,415.64

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

5.8.5.1 报告期末指数投资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	000527	美的电器	97,680,157.20	2.23	重大资产重组

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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

项目	银华金利	银华鑫利	银华90
本报告期期初基金份额总额	4,913,576,429.00	4,913,576,429.00	1,442,224,657.24
本报告期基金总申购份额	-	-	6,743,441,722.82
减：本报告期基金总赎回份额	-	-	8,126,500,643.38
本报告期基金拆分变动份额	-3,385,917,280.00	-3,385,917,280.00	1,050,917,364.30
本报告期期末基金份额总额	1,527,659,149.00	1,527,659,149.00	1,110,083,100.98

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额及不定期折算变动的份额。

§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中证等权重90指数分级证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华中证等权重90指数分级证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《银华中证等权重90指数分级证券投资基金基金合同》

8.1.4 《银华中证等权重90指数分级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
2012年10月24日

银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金

【2012】第三季度报告

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：2012年10月24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2012年10月22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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中证内地资源指数分级
交易代码	161819
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月8日
报告期末基金份额总额	690,326,668.73份
投资目标	本基金力争对中证内地资源主题指数进行有效跟踪，并力争将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控制在0.35%以内，年跟踪误差控制在4%以内，以实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用完全复制法，按照成份股在中证内地资源主题指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合，以拟合、跟踪中证内地资源主题指数的收益表现，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。 当预期成份股发生调整，成份股发生配股、增发、分红等行为，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪中证内地资源主题指数的效果可能带来影响，导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以根据市场情况，采取合理措施，在合理期限内进行适当的处理和调整，力争使跟踪误差控制在限定的范围之内。 本基金投资于股票的资产不低于基金资产的85%，投资于中证内地资源主题指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%；现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	95%×中证内地资源主题指数收益率 + 5%×商业银行人民币活期存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金为股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征。 从本基金所分离的两类基金份额来看，银华金瑞份额具有低风险、收益相对稳定的特征；银华鑫瑞份额具有高风险、高预期收益的特征。
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

下属三级基金简称	银华金瑞	银华鑫瑞	银华资源
下属三级基金交易代码	150059	150060	161819
下属三级基金报告期末基金份额总额