银华核心价值优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	9,611,044,565.42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	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	报告期(2012年7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	7,262,184.84
2.本期利润	-429,493,723.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0443
4.期末基金资产净值	10,872,109,317.73
5.期末基金份额净值	1.1312

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。

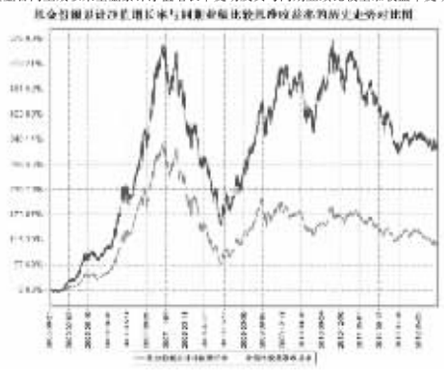
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.74%	0.95%	-5.52%	0.95%	1.78%	0.00%

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: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%。

§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、公司副总经理。	2008年10月21日	-	11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2009年4月27日起兼任银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2010年10月8日至2011年10月18日期间兼任银华成长先锋混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
倪明先生	本基金的基金经理	2011年9月26日	-	7年	博士学位。曾在大成基金管理有限公司从事研究分析工作,历任债券信用分析师、债券基金助理、行业研究员、股票基金助理等职,并曾任于2008年1月12日至2011年4月15日期间担任大成创新成长混合型证券投资基金基金经理职务。2011年4月加盟银华基金管理有限公司。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、《银华核心价值优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。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

三季度的资本市场一路下跌,一度跌破2000点的整数关口,虽然在接近季末的时候出现了明显的反弹行情,但对大局不产生重要影响。市场的大幅下跌主要源于投资者寄予厚望的经济企稳回升以及政策的强力刺激预期相继落空,使得市场的风险溢价水平发生明显变化。

本基金在三季度一直坚持较为谨慎的投资策略,仓位水平始终处于较低位置,与此同时,本基金积极对组合的结构进行调整,加大个股的调研和研究力度。重点研究了行业依然处于景气周期、行业处于反转阶段以及受益于行业支持政策的相关公司,在上述深入研究的基础上重点投资了包括三安光电、杰瑞股份、京东方A、雏鹰农牧等企业,并取得了较好的投资效果。

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1.1312元,本报告期份额净值增长率为-3.74%,同期业绩比较基准收益率为-5.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,预计经济依然处于底部徘徊的阶段,尚未看到马上回升的趋势。在经济持续低迷的背景下,预计财政政策的支持力度会加大,特别是加大对于基础设施建设的支持,对于高铁、城市公共交通建设、水利投资等重大项目将加大投资力度。而对于市场关注的房地产政策可能将继续维持从紧的趋势。

在上述经济背景下,本基金在四季度将继续保持对市场相对谨慎的看法,维持中性的仓位水平。在结构方面,一方面将继续精选行业景气度较高、在2013年业绩增长有较强确定性的公司,作为组合的核心配置;另一方面将积极寻找受益于政策刺激的行业和相关个股,并寻求较好的交易性机会。

§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	8,363,207,615.41	76.73
	其中:股票	8,363,207,615.41	76.73
2	固定收益投资	531,595,000.00	4.88
	其中:债券	531,595,000.00	4.88
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	190,000,485.00	1.74
	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	1,791,749,810.30	16.44
6	其他资产	23,003,329.90	0.21
7	合计	10,899,556,240.61	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	288,857,687.80	2.66
B	采掘业	406,879,481.34	3.74
C	制造业	3,679,948,737.34	33.85
C0	食品、饮料	528,533,052.76	4.86
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	197,657,953.60	1.82
C5	电子	1,280,940,380.88	11.78
C6	金属、非金属	147,768,405.39	1.36
C7	机械、设备、仪表	1,303,425,188.42	11.99
C8	医药、生物制品	221,623,756.29	2.04
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	314,426,580.96	2.89
E	建筑业	323,628,529.02	2.98
F	交通运输、仓储业	95,155,538.79	0.88
G	信息技术业	870,056,001.91	8.00
H	批发和零售贸易	398,295,346.92	3.66
I	金融、保险业	937,331,137.94	8.62
J	房地产业	602,290,543.46	5.54
K	社会服务业	120,771,761.37	1.11
L	传播与文化产业	325,566,268.56	2.99
M	综合类	-	-
	合计	8,363,207,615.41	76.92

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	600406	国电南瑞	34,130,713	605,478,848.62	5.57
2	000725	京东方A	309,309,017	590,780,222.47	5.43
3	600703	三安光电	37,149,911	568,765,137.41	5.23
4	600887	伊利股份	19,080,337	406,411,178.10	3.74
5	601318	中国平安	9,358,411	392,491,757.34	3.61
6	002477	雏鹰农牧	16,003,196	288,857,687.80	2.66
7	600066	宇通客车	12,501,777	272,163,685.29	2.50
8	601989	中国重工	57,205,283	271,725,094.25	2.50
9	600998	九州通	19,733,764	259,893,671.88	2.39
10	000581	威孚高科	9,549,938	237,506,958.06	2.18

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	531,595,000.00	4.89
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	531,595,000.00	4.89

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	1101088	11央行票据88	4,500,000	435,015,000.00	4.00
2	1101086	11央行票据86	1,000,000	96,580,000.00	0.89

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	3,697,537.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,263,385.49
4	应收利息	16,954,783.16
5	应收申购款	1,087,623.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,003,329.90

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

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	600406	国电南瑞	605,478,848.62	5.57	重大资产重组

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	9,735,424,322.40
本报告期基金总申购份额	162,610,991.89
减:本报告期基金总赎回份额	286,990,748.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,611,044,565.42

§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核心价值优选股票型证券投资基金设立的文件

8.1.2《银华核心价值优选股票型证券投资基金招募说明书》

8.1.3《银华核心价值优选股票型证券投资基金基金合同》

8.1.4《银华核心价值优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

银华优势企业证券投资基金

【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	银华优势企业混合
交易代码	180001
前端交易代码	180001
后端交易代码	180011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月13日
报告期末基金份额总额	2,689,755,909.50份
投资目标	本基金为平衡型基金,主要通过投资于中国加入WTO后具有竞争优势的上市公司所发行的股票与国内依法公开发行上市的债券,在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下,以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	坚持平衡原则:平衡收益与风险;平衡长期收益与短期收益;平衡股票与债券的投资;平衡成长型与价值型股票的投资。 本基金股票投资比例浮动范围:20-70%;债券投资比例浮动范围:20-70%;现金留存比例浮动范围:5-15%;投资证券的资产比例不低于基金总资产的80%;投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%。 基于大盘走势关系基金投资全局,本基金充分重视对各市场趋势尤其是对股市大盘趋势的研判,并因此将控制基金仓位放在资产配置和投资组合中的优先位置。本基金资产配置采取自上而下的操作流程,而股票选择采取自下而上的操作流程。
业绩比较基准	中信标普300指数×70%+中信全债指数×20%+同业活期存款利率×10%。
风险收益特征	注重收益与风险的平衡,通过控制股票、债券的投资比重来获取中低风险下的中等收益。
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(2012年7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-20,108,267.98
2.本期利润	-87,358,794.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0323
4.期末基金资产净值	2,688,644,446.68
5.期末基金份额净值	0.9996

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	-3.13%	0.81%	-4.57%	0.81%	1.44%	0.00%

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: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的规定:本基金股票投资比例浮动范围:20-70%;债券投资比例浮动范围:20-70%;现金留存比例浮动范围:5-15%;投资证券的资产比例不低于基金总资产的80%;投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%。

§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	2009年2月18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2012年6月20日起兼任银华中小盘精选股票型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	2011年5月11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2012年6月20日起兼任银华中小盘精选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、《银华优势企业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2

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,美国经济形势维持弱复苏态势,月度宏观数据显示出好坏交错的格局,受总统大选话动的影响,美国经济政策方面也出现不同的声音,只有美联储继续延续宽松政策推出QE3。欧洲经济危机依然处于焦灼状,好的方面是欧盟大幅提升了欧洲中央银行的作用,加速了欧洲稳定机制(ESM)的成立速度,并在财政联盟方面向前推进;但是由于各国均处于政治交接期,各国紧缩和改革的进程缓慢,西班牙等国家可能成为新的申请援助国。中国宏观经济持续回落,三季度逐月的经济数据显示经济依旧处于下滑态势,寻底时间超出市场的预期,而政府政策方面以转型为主要方向,货币和财政政策仅表现为谨慎的宽松。

本基金认为,经济转型是一个长期而艰苦的过程,在新的国际国内形势下,过度依靠投资和出口的增长模式难以带动中国在新的10年实现高增长。同时,依托于深度城镇化、消费和科技创新的新增长模式的建立将是一个渐进的过程,需要在政治和经济环境方面创造条件,需要逐当打破既有的利益格局。在这种形势下具有适应这一变换潜力的行业和优秀经营团队将成为未来胜出者。

从三季度的运作来看,基于以上认识本基金不断进行投资标的筛选和持仓个股的优化,弱化对短期市场情绪化波动的追逐。

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0.9996元,本报告期份额净值增长率为-3.13%,同期业绩比较基准收益率为-4.57%。

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,我们坚持认为中国经济转型将是漫长的,制度变革突破带来的制度红利将是未来核心的增长动力,但如何选择变革突破口,如何将变革法制化和制度化,如何保证变革过程中的经济平稳,如何避免新的变革可能带来的其他负效益等等问题都具有相当的难度,都不是可以用一个简单的方案就能解决的。当然我们同样相信,中国人一定能够也必须完成这一历史变革。

短期期方面,政府逆周期调节政策实施已经超过三个季度,我们正在经历的是一个政策推动较弱情况下的经济自然恢复过程,虽然对复苏的时间节点判断非常困难,但总体方向已然处于底部区域。因此,在长期增速会下一个台阶的背景下,一方面我们要准备好应对经济自然周期被拉长以及变得更加平缓的趋势,这种趋势具体体现为经济复苏速度减慢、高度降低;另一方面我们也要把握经济短周期复苏的节奏,跟踪政府政策的出台。

基于以上认识,我们继续坚持自下而上的选股策略,忽略对短期政策的博弈以及对如何解决长期问题的争论,通过对长期增长能力的寻找,实现对短期经济波动的穿越。我们相信,市场化程度高、具有战略眼光以及较强执行力的企业,最终胜出的概率最大,这也是我们挑选所投资股票的重要标准。

§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	1,791,357,155.96	66.43
	其中:股票	1,791,357,155.96	66.43
2	固定收益投资	615,422,198.30	22.82
	其中:债券	615,422,198.30	22.82
	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	276,091,150.04	10.24
6	其他资产	13,743,418.76	0.51
7	合计	2,696,613,923.06	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	25,864,965.36	0.96
B	采掘业	40,399,094.07	1.50
C	制造业	1,007,328,197.29	37.47
C0	食品、饮料	509,533,874.54	18.95
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	21,103,454.50	0.78
C6	金属、非金属	25,699,980.27	0.96
C7	机械、设备、仪表	194,132,672.77	7.22
C8	医药、生物制品	256,858,215.21	9.55
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	47,190,653.40	1.76
E	建筑业	6,139,990.79	0.23
F	交通运输、仓储业	19,115,000.00	0.71
G	信息技术业	66,030,078.93	2.46
H	批发和零售贸易	30,414,150.46	1.13
I	金融、保险业	319,359,956.00	11.88
J	房地产业	189,147,772.56	7.04
K	社会服务业	33,600,000.00	1.25
L	传播与文化产业	6,767,297.10	0.25
M	综合类	-	-
	合计	1,791,357,155.96	66.63

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	600519	贵州茅台	1,050,000	258,090,000.00	9.60
2	000895	双汇发展	3,320,077	200,864,658.50	7.47
3	601318	中国平安	4,000,000	167,760,000.00	6.24
4	000538	云南白药	2,099,955	130,617,201.00	4.86
5	000651	格力电器	6,000,000	128,280,000.00	4.77
6	000024	招商地产	3,000,000	62,400,000.00	2.32
7	600588	用友软件	4,044,697	56,989,780.73	2.12
8	000002	万 科A	6,000,000	50,580,000.00	1.88
9	600016	民生银行	8,499,930	48,024,604.50	1.79
10	600030	中信证券	3,800,010	44,802,117.90	1.67

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	185,981,823.00	6.92
2	央行票据	428,495,000.00	15.94
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	945,375.30	0.04
8	其他	-	-
9	合计	615,422,198.30	22.89

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	010308	03国债(8)	1,846,890	185,981,823.00	6.92
2	1101088	11央行票据88	1,500,000	145,005,000.00	5.39
3	1101094	11央行票据94	1,400,000	135,380,000.00	5.04
4	1001037	10央行票据37	1,000,000	99,820,000.00	3.71
5	1101086	11央行票据86	500,000	48,290,000.00	1.80

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	1,901,290.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	540,000.00
4	应收利息	11,175,296.28
5	应收申购款	126,831.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,743,418.76

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,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	2,733,033,608.88
本报告期基金总申购份额	19,713,236.94
减:本报告期基金总赎回份额	62,990,936.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,689,755,909.50

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

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势企业证券投资基金设立的文件

8.1.2《银华优势企业证券投资基金基金合同》

8.1.3《银华优势企业证券投资基金招募说明书》

8.1.4《银华优势企业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

银华优质增长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	3,894,360,090.46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