银华保本增值证券投资基金

【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	银华保本增值混合
交易代码	180002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月2日
报告期末基金份额总额	2,790,600,647.42份
投资目标	在确保保本周期到期时本金安全的基础上,谋求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用"恒定比例投资组合保险策略"(CPPI),以实现基金的保本与增值。CPPI主要是通过数量分析,根据市场的波动来调整、修正收益资产与保本资产在投资组合中的比重,以确保投资组合在保本周期结束时的保值增值。 本基金在每一个保本周期内,债券投资在资产配置中的比例不低于60%,固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%。
业绩比较基准	保本周期同期限的3年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种,其风险收益配比关系为低风险、稳定收益。
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
基金保证人	北京首都创业集团有限公司

§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	32,594,003.86
2.本期利润	-8,650,544.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0030
4.期末基金资产净值	2,849,191,096.12
5.期末基金份额净值	1.0210

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。

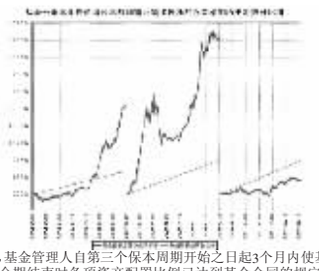
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.29%	0.08%	0.84%	0.00%	-1.13%	0.08%

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,基金管理人自第三个保本周期开始之日起3个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定,建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同的规定:债券投资在资产配置中的比例不低于60%,固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%。

§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		
姜永康先生	本基金的基金经理、公司固定收益部总监及固定收益基金投资总监。	2007年1月30日	-	10年	硕士学位。2001年至2005年就职于中国平安保险(集团)股份有限公司,历任研究员、组合经理等职。2005年9月加盟银华基金管理有限公司,曾任养老金管理部投资经理职务。自2008年1月8日至2009年2月18日期间任银华货币市场证券投资基金基金经理,自2008年12月3日起兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理,自2011年6月28日起兼任银华永祥保本混合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、《银华保本增值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,我国经济继续下行,但部分环比数据回暖显示经济开始筑底,其中工业增速创出年内新低,但环比增速开始回升;除房地产投资和基建投资外,其他投资增速均继续下滑;社会消费品零售总额增速开始企稳,环比改善明显;进出口增速继续下滑,但出口优于进口,显示内需仍然疲软。采购经理指数(PMI)显示虽然库存进一步降低,部分行业出现补库存的迹象,但是需求复苏不足。

国际经济形势较二季度有所好转,虽然美国经济数据好坏参半,但是对国民经济影响最大的经济指标表现较好,房地产投资、汽车销售及商业库存数据持续回升,核心通胀率上升的压力小于预期为第三轮量化宽松提供了有利条件,联储在宣布购买MBS的同时宣布预期维持低利率的时间将延长至2015年。虽然遭受质疑,但9月份美国失业率下降至7.8%的水平能为经济复苏提供一定的佐证。欧洲经济局势进一步稳定,恐慌心理得到缓解,西班牙等国国债发行利率大幅下降,德国宪法法院有条件批准欧元区新的救援基金和预算协议为欧洲经济稳定提供了有利的条件。

三季度我国通胀低于预期,消费者物价指数(CPI)达到2%以下的水平,由于国际原油价格上升动力不足,我国通胀的压力也得到缓解。

政策方面,受十八大即将召开影响,政策放松速度不及预期。在经济下行的背景下,三季度仅7月份的一次降息低于预期,显示了政府对通胀的谨慎态度和调结构的意图。与最近几年经常性的调整法定存款准备金率不同,三季度以来央行在公开市场上频繁使用逆回购工具,对资金面的影响更为持续而稳定,整个三季度银行间市场资金面保持宽松的局面,但回购利率受央行逆回购中标利率影响保持在相对较高的位置。

由于降准预期落空及资金成本偏高,三季度债市表现不佳,收益率持续小幅上升;受经济下行影响,三季度企业盈利继续下降,A股指数再创三年来的新低。

操作方面,本基金按照(CPPI《恒定比例投资组合保险》)策略,降低了股票及可转债仓位;提高了债券,尤其是信用债投资比例,继续卖出长久期信用债,置换成与保本剩余期限匹配的短期融资券。

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1.0210元,本报告期份额净值增长率为-0.29%,同期业绩比较基准收益率为0.84%。

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,美国经济仍将继续向好,由于前期美国经济复苏的速度并未超出预期,因此大选结果对经济不会造成负面的影响;欧洲方面,虽然财政政策与货币政策不一致的根本问题仍未得到解决,但短期内的恐慌情绪过后,欧洲债券危机已经得到很大的缓解,因此下一季度欧洲各国可以更多的将精力放在促进经济增长上。

四季度我国经济将继续筑底,受十八大召开的影响,很多经济政策的贯彻有可能遇到一定的障碍,但是调结构的大方向不会变,但不能寄希望于大规模的货币刺激政策,略低的经济增长目标将被逐渐接受。

基于以上判断,本基金将密切关注经济形势及宏观经济政策变化,观察全球经济复苏以及经济改革对中国经济的推动,以及经济基本面改善对信用风险降低的影响,根据CPPI《恒定比例投资组合保险》策略,维持较低的权益资产仓位;调整债券类资产结构,提高信用债券比例,尤其是与保本剩余期限相匹配的短期融资券持仓比例,在提高资产安全及流动性的前提下提高组合收益率。

§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	109,251,827.12	3.80
	其中:股票	109,251,827.12	3.80
2	固定收益投资	2,225,997,466.40	77.42
	其中:债券	2,225,997,466.40	77.42
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	104,500,556.75	3.63
	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	370,059,354.25	12.87
6	其他资产	65,260,245.42	2.27
7	合计	2,875,069,449.94	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
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	55,869,643.80	1.96
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	53,382,183.32	1.87
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	109,251,827.12	3.83

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	601006	大秦铁路	9,158,958	55,869,643.80	1.96
2	601318	中国平安	669,878	28,094,683.32	0.99
3	601601	中国太保	1,250,000	25,287,500.00	0.89

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	-	-
3	金融债券	240,416,000.00	8.44
	其中:政策性金融债	240,416,000.00	8.44
4	企业债券	366,039,284.00	12.85
5	企业短期融资券	1,490,038,000.00	52.30
6	中期票据	80,377,000.00	2.82
7	可转债	49,127,182.40	1.72
8	其他	-	-
9	合计	2,225,997,466.40	78.13

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	070220	07国开20	1,600,000	160,032,000.00	5.62
2	041255001	12华电煤CP001	1,000,000	101,220,000.00	3.55
3	041159009	11北车CP003	1,000,000	101,070,000.00	3.55
4	041156009	11开滦CP001	900,000	90,936,000.00	3.19
5	041256022	12武钢CP003	900,000	89,703,000.00	3.15

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	769,521.91
2	应收证券清算款	4,116,113.18
3	应收股利	103,933.53
4	应收利息	60,199,448.90
5	应收申购款	71,227.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	65,260,245.42

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	113001	中行转债	49,127,182.40	1.72

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	2,923,194,235.29
本报告期基金总申购份额	6,585,881.18
减:本报告期基金总赎回份额	139,179,469.05
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,790,600,647.42

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保本增值证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华保本增值证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《银华保本增值证券投资基金基金合同》

8.1.4 《银华保本增值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

银华成长先锋混合型证券投资基金

【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	银华成长先锋混合
交易代码	180020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年10月8日
报告期末基金份额总额	2,063,474,647.23份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略,重点投资于成长型行业和公司及信用债券,注重风险与收益的平衡,力争实现基金资产长期增值。本基金的资产配置比例为:股票资产占基金资产的比例为30%-80%,其中投资于成长型行业和公司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15%-65%;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	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金属混合型基金,预期风险与预期收益水平高于债券基金与货币市场基金,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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-104,339,332.07
2.本期利润	-102,184,788.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0488
4.期末基金资产净值	1,565,895,175.88
5.期末基金份额净值	0.759

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。

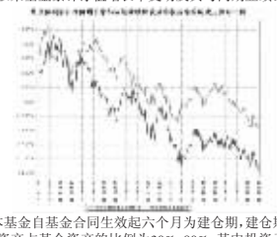
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.06%	0.86%	-4.21%	0.71%	-1.85%	0.15%

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:股票资产占基金资产的比例为30%-80%,其中投资于成长型行业和公司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15%-65%;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%。

§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		
李宇家先生	本基金的基金经理	2010年10月8日	-	11年	经济学硕士。曾在招商证券有限责任公司从事行业研究和投资管理工作。2006年10月加盟银华基金管理有限公司,曾担任行业研究员及基金经理助理职务。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、《银华成长先锋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

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

报告期内股票市场震荡下跌。无论是7、8月份的淡季还是9月份的旺季,经济数据都弱于往年,维稳政策的效果未能显现,投资者对经济复苏前景信心不足,大盘持续下跌,屡创新低。报告期内债券市场小幅回落,利率水平有所上升。

报告期内,本基金采取了谨慎的投资策略,大幅降低了股票资产的投资比例,规避了一定的系统风险,在组合结构上,本基金进一步加大了消费股的配置力度,增强了组合的防御性。同时,本基金适度提高了债券资产的投资比例。

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0.759元,本报告期份额净值增长率为-6.06%,同期业绩比较基准收益率为-4.21%。

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,美国经济仍将继续向好,由于前期美国经济复苏的速度并未超出预期,因此大选结果对经济不会造成负面的影响;欧洲方面,虽然财政政策与货币政策不一致的根本问题仍未得到解决,但短期内的恐慌情绪过后,欧洲债券危机已经得到很大的缓解,因此下一季度欧洲各国可以更多的将精力放在促进经济增长上。

债券市场方面,预计利率将小幅震荡,本基金仍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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	810,692,293.69	51.31
	其中:股票	810,692,293.69	51.31
2	固定收益投资	383,031,000.00	24.24
	其中:债券	383,031,000.00	24.24
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	210,000,755.00	13.29
	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	164,689,371.99	10.42
6	其他资产	11,541,658.27	0.73
7	合计	1,579,955,078.95	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	57,480,000.00	3.67
B	采掘业	29,334,606.96	1.87
C	制造业	415,024,380.13	26.50
C0	食品、饮料	39,695,501.50	2.54
C1	纺织、服装、皮毛	24,713,086.25	1.58
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	29,424,000.00	1.88
C5	电子	171,436,860.02	10.95
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	111,645,580.66	7.13
C8	医药、生物制品	38,109,351.70	2.43
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,831,187.52	0.50
F	交通运输、仓储业	9,350,974.57	0.60
G	信息技术业	27,066,152.87	1.73
H	批发和零售贸易	80,126,669.52	5.12
I	金融、保险业	105,271,143.12	6.72
J	房地产业	25,150,000.00	1.61
K	社会服务业	52,178,651.00	3.33
L	传播与文化产业	1,878,528.00	0.12
M	综合类	-	-
	合计	810,692,293.69	51.77

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	600703	三安光电	6,302,734	96,494,857.54	6.16
2	601601	中国太保	3,714,828	75,150,970.44	4.80
3	000998	隆平高科	3,000,000	57,480,000.00	3.67
4	300105	龙源技术	2,558,199	51,368,635.92	3.28
5	002106	莱宝高科	3,099,877	50,342,002.48	3.21
6	000826	桑德环境	1,826,862	44,666,775.90	2.85
7	000417	合肥百货	6,013,982	44,383,187.16	2.83
8	600518	康美药业	2,408,935	38,109,351.70	2.43
9	002344	海宁皮城	1,423,476	35,743,482.36	2.28
10	002028	思源电气	2,199,990	29,171,867.40	1.86

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	121,023,000.00	7.73
5	企业短期融资券	262,008,000.00	16.73
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	383,031,000.00	24.46

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	041253038	12苏核电CP001	700,000	69,783,000.00	4.46
2	1180177	11国网债01	500,000	51,190,000.00	3.27
3	041253007	12深茂业CP001	400,000	40,512,000.00	2.59
4	041152014	11美的CP002	400,000	40,456,000.00	2.58
5	1280003	12中石油02	400,000	39,572,000.00	2.53

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	1,090,074.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,425,852.43
5	应收申购款	25,731.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,541,658.27

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	2,127,379,045.10
本报告期基金总申购份额	4,923,518.91
减:本报告期基金总赎回份额	68,827,916.78
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,063,474,647.23

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-道琼斯88精选证券投资基金

【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-道琼斯88指数
交易代码	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	9,404,742,350.78份
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。 本基金将不高于95%的资产投资于股票,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。
业绩比较基准	道琼斯中国88指数收益率。
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。
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	-45,334,796.78
2.本期利润	-402,648,138.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0426
4.期末基金资产净值	6,723,326,118.19
5.期末基金份额净值	0.7149

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	-5.62%	1.27%	-6.46%	1.12%	0.84%	0.15%

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