

银华-道琼斯 88 精选证券投资基金 2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 日

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：2011 年 10 月 25 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 2011 年 10 月 21 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 2011 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	10,445,972,077.00 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 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%。
业绩比较基准	道琼斯中国 88 指数
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（2011年7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-250,888,816.22
2. 本期利润	-1,258,076,626.75
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1201
4. 期末基金资产净值	7,911,669,735.02
5. 期末基金份额净值	0.7574

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。

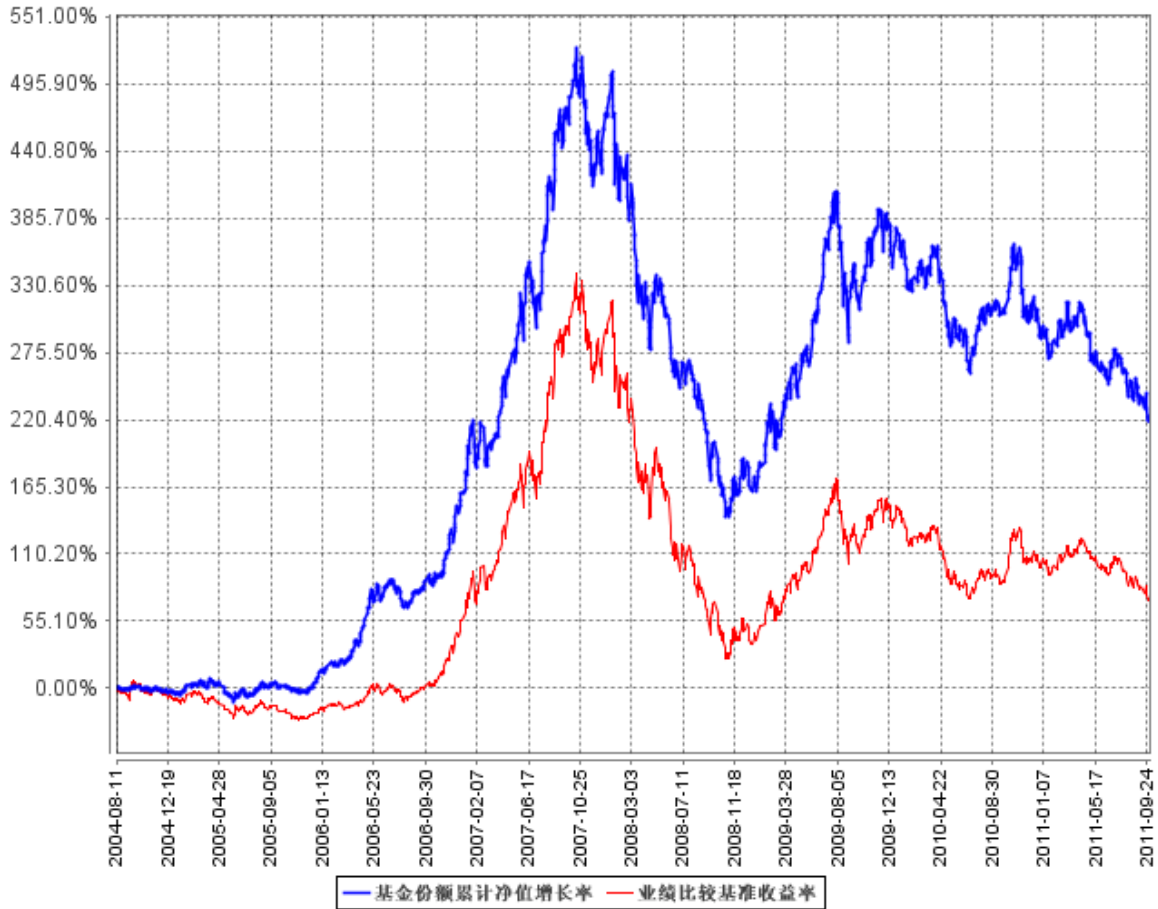
3.2 基金净值表现

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	-13.71%	1.37%	-15.41%	1.31%	1.70%	0.06%

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

基金份额累计净值增长率与同期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%。

2、本基金按合同规定在合同生效后 3 个月内已达到上述规定的投资比例。

§ 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		
陈秀峰先生	本基金的基金经理	2010 年 9 月 8 日	-	9 年	硕士学位。曾先后任职于中国民族国际信托投资公司、中国信息信托投资公司。2002 年 8 月加盟银华基金管理有限公司，历任基

					金经理助理、投资部总监助理、投资部执行总监、机构理财部负责人、企业年金与机构理财部总监、特定资产管理部总监。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-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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,本基金管理人制定并执行了公平交易制度。公平交易制度的范围包括所有投资品种,以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动。公平交易的执行情况包括:公平对待不同投资组合,严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送;在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有公平的机会;实行集中交易制度和公平的交易分配制度;加强对投资交易行为的监察稽核力度等。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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

注:本基金管理人旗下无其他投资风格与本基金相似的投资组合,因此未进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年第三季度, CPI 指数继续维持高位, 央行采取了上调存款准备金基数的措施来继续紧缩货币。三季度主要的市场指数都出现了大幅度的调整, 尤其是主板和中小板指数调整幅度相对

较大。整个三季度，行业与个股分化比较严重，银行、煤炭、消费和医药的调整幅度较小，有色、房地产和建筑的调整幅度较大；外围市场大幅波动在三季度对 A 股市场的影响非常大，加剧了 A 股市场下跌幅度。根据政府的政策导向，本基金根据市场状况，本着谨慎的态度，股票仓位主要集中在金融、煤炭、房地产、通信和石油化工等低估值蓝筹行业，同时在这些行业之间做出了适当的调整。

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 0.7574 元，本报告期份额净值增长率为-13.71%，同期业绩比较基准收益率为-15.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011 年国家将继续实行积极的财政政策，同时采用稳健的货币政策。房地产调控在 2011 年四季度还看不到放松的迹象，经济将在保增长的基础上继续进行结构调整。2011 年四季度经济运行预计将继续自然回落，政策累计效果将进一步体现在实体经济中，GDP 同比增速将稳步下移，CPI 将逐渐见顶回落，出口增速继续保持稳定，国内消费有望继续保持平稳增长。目前加息周期即将进入到了观察期，但政策是否会放松还需要观察国内外经济形势的发展。很多行业和股票虽然短期业绩将受宏观因素和国际市场影响，但长期投资价值已经开始显现。一方面，随着 CPI 的见顶回落，政策从紧力度加大的可能性已经消除，四季度市场流动性将得到明显的改善，股票市场在流动性改善情况下将有望出现反弹行情；另一方面，由于欧洲债务危机还存在反复的可能，寻找业绩确定性的行业和股票将更为重要。

§ 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	7,372,946,743.49	93.00
	其中：股票	7,372,946,743.49	93.00
2	固定收益投资	243,950,000.00	3.08
	其中：债券	243,950,000.00	3.08
	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	299,201,993.56	3.77
6	其他资产	11,648,289.65	0.15

7	合计	7,927,747,026.70	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	-	-
B	采掘业	2,079,452,327.72	26.28
C	制造业	725,481,576.97	9.17
C0	食品、饮料	2,848,490.00	0.04
C1	纺织、服装、皮毛	92,500.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	640,830.00	0.01
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	515,647,311.70	6.52
C7	机械、设备、仪表	1,692,380.00	0.02
C8	医药、生物制品	204,560,065.27	2.59
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	85,300.00	0.00
E	建筑业	191,698,420.78	2.42
F	交通运输、仓储业	186,896,330.60	2.36
G	信息技术业	601,865,602.24	7.61
H	批发和零售贸易	549,600.00	0.01
I	金融、保险业	2,374,040,111.09	30.01
J	房地产业	556,887,794.67	7.04
K	社会服务业	115,020.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	160,800.00	0.00
	合计	6,717,232,884.07	84.90

5.2.2 报告期末积极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	-	-
B	采掘业	151,672,262.78	1.92
C	制造业	58,012,856.32	0.73
C0	食品、饮料	57,600,856.32	0.73
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	135,800.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	182,000.00	0.00
C8	医药、生物制品	94,200.00	0.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	63,000.00	0.00
E	建筑业	59,300.00	0.00
F	交通运输、仓储业	139,399,276.26	1.76
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	849,777.68	0.01
J	房地产业	202,548,760.38	2.56
K	社会服务业	103,108,626.00	1.30
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	655,713,859.42	8.29

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	601088	中国神华	27,101,864	686,761,233.76	8.68
2	600050	中国联通	117,476,602	601,480,202.24	7.60
3	600016	民生银行	108,334,487	598,006,368.24	7.56
4	600030	中信证券	51,851,155	583,325,493.75	7.37
5	601699	潞安环能	16,619,630	485,126,999.70	6.13
6	601318	中国平安	13,000,000	436,410,000.00	5.52
7	600028	中国石化	55,325,112	383,403,026.16	4.85
8	000630	铜陵有色	16,128,008	313,689,755.60	3.96
9	000937	冀中能源	11,922,290	281,485,266.90	3.56
10	600036	招商银行	21,190,000	234,361,400.00	2.96

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

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	000024	招商地产	12,099,687	202,548,760.38	2.56
2	600188	兖州煤业	5,209,954	151,453,362.78	1.91
3	600029	南方航空	17,685,823	113,542,983.66	1.44
4	000598	兴蓉投资	12,729,460	103,108,626.00	1.30
5	600543	莫高股份	5,999,776	57,417,856.32	0.73

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	243,950,000.00	3.08
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	243,950,000.00	3.08

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	1001100	10 央行票据 100	2,500,000	243,950,000.00	3.08

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	3,743,286.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,460.60
4	应收利息	5,048,738.09
5	应收申购款	2,854,804.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,648,289.65

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

注：本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

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：本基金本报告期末积极投资前五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	10,535,834,814.26
本报告期基金总申购份额	145,168,803.30
减：本报告期基金总赎回份额	235,031,540.56
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,445,972,077.00

注：总申购份额含红利再投、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-道琼斯 88 精选证券投资基金设立的文件
- 8.1.2 《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金招募说明书》
- 8.1.3 《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金基金合同》
- 8.1.4 《银华-道琼斯 88 精选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
2011 年 10 月 25 日