

银华-道琼斯 88 精选证券投资基金 2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 月 31 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：2012 年 4 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 4 月 23 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 1 月 1 日起至 3 月 31 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	9,801,300,823.08 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1月1日—2012年3月31日）
1. 本期已实现收益	-307,488,955.11
2. 本期利润	73,303,486.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0072
4. 期末基金资产净值	7,234,375,515.53
5. 期末基金份额净值	0.7381

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。

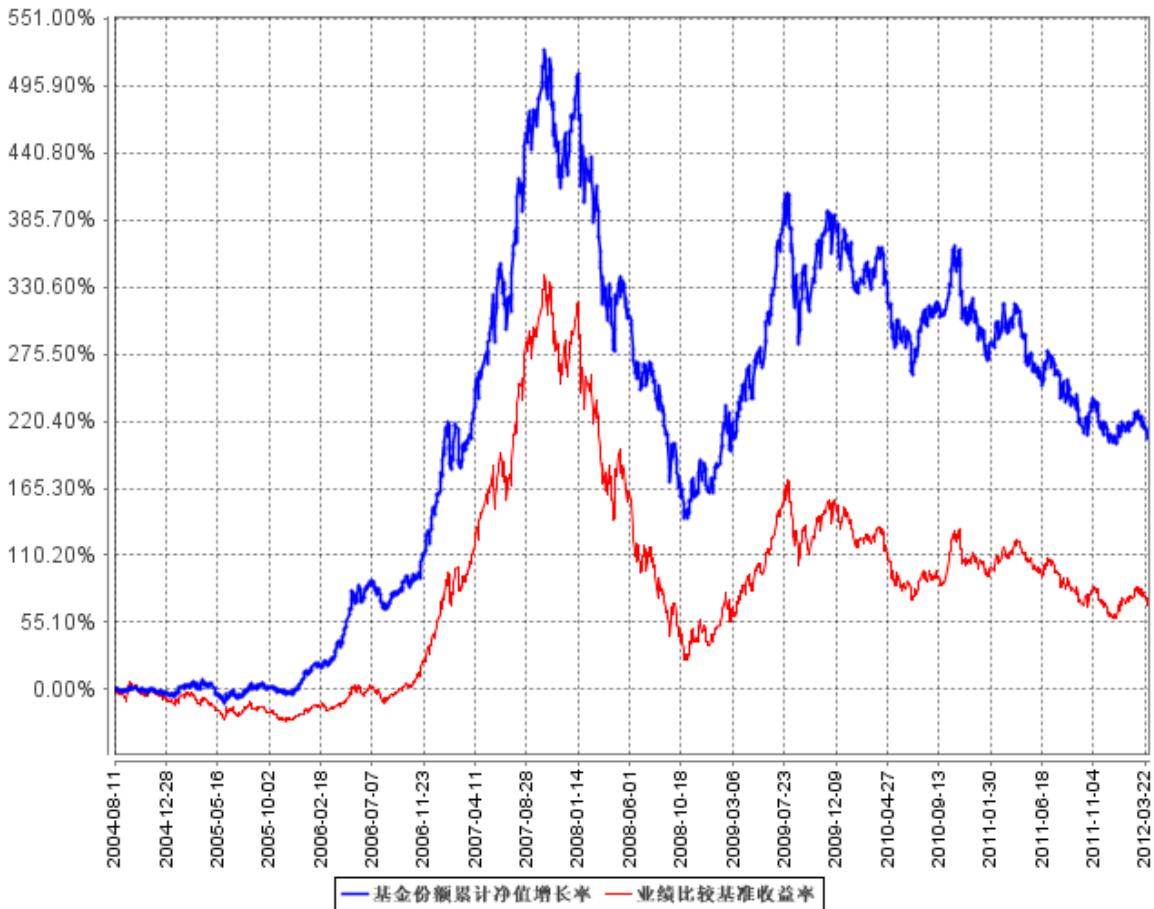
3.2 基金净值表现

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	0.61%	1.01%	5.24%	1.40%	-4.63%	-0.39%

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

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	-	10 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合规守信情况的说明

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。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，也未出现本基金管理人管理的所有投资组合参与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 5% 的情况。

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

2012 年第一季度，CPI 指数从高位继续回落，外汇占款明显收缩，央行主要采取货币市场操作方式对货币供应进行微调，信贷方面总体保持平稳增长态势。一季度市场经历了因预期推动的上涨和政府放松政策低预期的下跌，创业板和中小板指数波动幅度相对较大。整个一季度，行业与个股分化严重，有色、煤炭、房地产、家电等行业取得明显超额收益。依据本基金年初对整个宏观经济逐步回落、通胀同比下滑的判断，以及对政策以平稳为主基调的判断，本基金根据市场状况，本着谨慎的态度，在维持股票仓位总体稳定的前提下，采取适当平衡的配置结构，减持了银行和通信板块，对家电、交通运输、公用事业、食品饮料等行业趋势向好的行业进行了配置，同时在各个行业之间作出了适当的配置调整，以及个股的优化。

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 0.7381 元，本报告期份额净值增长率为 0.61%，同期业绩比较基准收益率为 5.24%。

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。伴随随着经济增速的逐步回落，以及 CPI 的下滑，政府预调微调的货币政策逐步发挥作用，财政方面对在在建续建项目的支持也逐步释放，经济平稳触底可期。

外围环境在逐步改善中，美国就业、消费等数据显示经济持续改善，总体维持 2%左右的增速概率较大；欧洲方面在 EFSF 的作用下，流动性风险基本解除，经济龙头德国的增长还在回升。这些对中国经济未来的回升部分解除了外部压力，出口将具有逐步改善的空间。

中国经济未来的回升过程将是平缓、渐进和漫长的，这是调整经济结构和控制通胀的要求。伴随着经济结构调整，人力成本系统性上升，水电煤气等资源品价格扭曲得以纠正，CPI 将再度面临上行压力；同时对传统资源消耗行业的控制，以及对新兴产业的扶持都将是一个长期的过程，不可能在较短的时间完成产业的升级和替代；以上这些都意味着企业层面盈利的下滑可能还会持续，恢复的步伐将缓慢而反复。当然这一过程对中国未来 10-20 年的经济增长具有重要意义，成功地转型将能够带领中国进入新一轮的经济增长周期。

基于以上看法，我们认为，经济恢复的步伐将较为缓慢，在均衡配置的基础上，寻找具备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	5,850,651,678.06	80.68
	其中：股票	5,850,651,678.06	80.68
2	固定收益投资	483,910,000.00	6.67
	其中：债券	483,910,000.00	6.67
	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	902,121,131.90	12.44
6	其他资产	14,985,468.72	0.21
7	合计	7,251,668,278.68	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	941,843,996.15	13.02
C	制造业	666,905,346.14	9.22
C0	食品、饮料	171,820,029.44	2.38
C1	纺织、服装、皮毛	117,585,855.87	1.63
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	32,586,579.91	0.45
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	137,582,432.20	1.90
C7	机械、设备、仪表	207,101,948.72	2.86
C8	医药、生物制品	228,500.00	0.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	134,637,669.76	1.86
E	建筑业	178,978,212.65	2.47
F	交通运输、仓储业	181,972,090.15	2.52
G	信息技术业	149,924,786.46	2.07
H	批发和零售贸易	93,492,754.50	1.29
I	金融、保险业	1,332,870,665.66	18.42
J	房地产业	541,726,555.61	7.49
K	社会服务业	77,936,878.57	1.08

L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,300,288,955.65	59.44

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	-	-
C	制造业	774,362,139.34	10.70
C0	食品、饮料	271,515,541.55	3.75
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	53,374,070.12	0.74
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	221,364,892.25	3.06
C8	医药、生物制品	228,107,635.42	3.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	137,600,325.00	1.90
E	建筑业	49,300.00	0.00
F	交通运输、仓储业	183,579,304.20	2.54
G	信息技术业	140,083,746.99	1.94
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	271,800.00	0.00
J	房地产业	248,043,583.50	3.43
K	社会服务业	66,372,523.38	0.92
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,550,362,722.41	21.43

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	23,661,864	605,980,337.04	8.38
2	600016	民生银行	76,254,487	478,115,633.49	6.61

3	600030	中信证券	38,299,763	443,894,253.17	6.14
4	601398	工商银行	84,069,300	364,020,069.00	5.03
5	600048	保利地产	32,175,585	363,262,354.65	5.02
6	601006	大秦铁路	24,411,247	181,863,790.15	2.51
7	601668	中国建筑	58,649,873	178,882,112.65	2.47
8	000002	万科A	21,503,732	178,050,900.96	2.46
9	600519	贵州茅台	867,589	170,880,329.44	2.36
10	600028	中国石化	23,750,332	170,764,887.08	2.36

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	248,043,583.50	3.43
2	600009	上海机场	14,199,885	183,462,514.20	2.54
3	600600	青岛啤酒	4,469,849	145,582,981.93	2.01
4	600011	华能国际	26,967,750	137,535,525.00	1.90
5	600066	宇通客车	3,249,797	78,937,569.13	1.09

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	483,910,000.00	6.69
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	483,910,000.00	6.69

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	1101030	11 央行票据 30	2,000,000	193,640,000.00	2.68
2	1101088	11 央行票据 88	2,000,000	193,460,000.00	2.67
3	1101020	11 央行票据 20	1,000,000	96,810,000.00	1.34

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	3,056,997.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,542,034.26
5	应收申购款	386,437.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,985,468.72

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	10,435,247,798.06
本报告期基金总申购份额	100,396,463.07
减：本报告期基金总赎回份额	734,343,438.05
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,801,300,823.08

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-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）查阅。

银华基金管理有限公司
2012 年 4 月 24 日