

# 银华全球核心优选证券投资基金 2012 年第 3 季度报告

2012 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

### 2.1 基金基本情况

基金简称	银华全球优选 (QDII-FOF)
交易代码	183001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月26日
报告期末基金份额总额	103,828,997.57份
投资目标	通过以香港区域为核心的全球化资产配置，对香港证券市场进行股票投资并在全全球证券市场进行公募基金投资，有效分散投资风险并追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用多重投资策略，充分使用由上而下、由下而上和横向推进的投资策略来使组合效率最优化。衍生品策略将不作为本基金的主要投资策略，只会在适当的时候用来规避外汇风险和市场系统性风险。 本基金的投资组合比例为：香港证券市场上公开发行、上市交易的股票及金融衍生品合计不高于本基金基金资产的40%；主动管理的股票型公募基金和交易型开放式指数基金合计不低于本基金基金资产的60%；现金、货币市场工具及中国证监会允许投资的其他金融工具合计不高于本基金基金资产的40%。
业绩比较基准	标准普尔全球市场指数(S&P Global BMI)×60%+香港恒生指数(Hang Seng Index)×40%。
风险收益特征	本基金为基金中基金，预期风险与收益水平高于债券基金与货币市场基金，低于全球股票型基金，在证券投资基金中属于中等偏高预期风险和预

	期收益的基金品种。本基金力争在控制风险的前提之下，使基金的长期收益水平高于业绩比较基准。
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

## 2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文	中国银行（香港）有限公司
注册地址		香港花园道 1 号中银大厦
办公地址		香港花园道 1 号中银大厦
邮政编码		—

## § 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	-1,860,365.36
2. 本期利润	2,695,582.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0259
4. 期末基金资产净值	83,268,404.23
5. 期末基金份额净值	0.802

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、所述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。

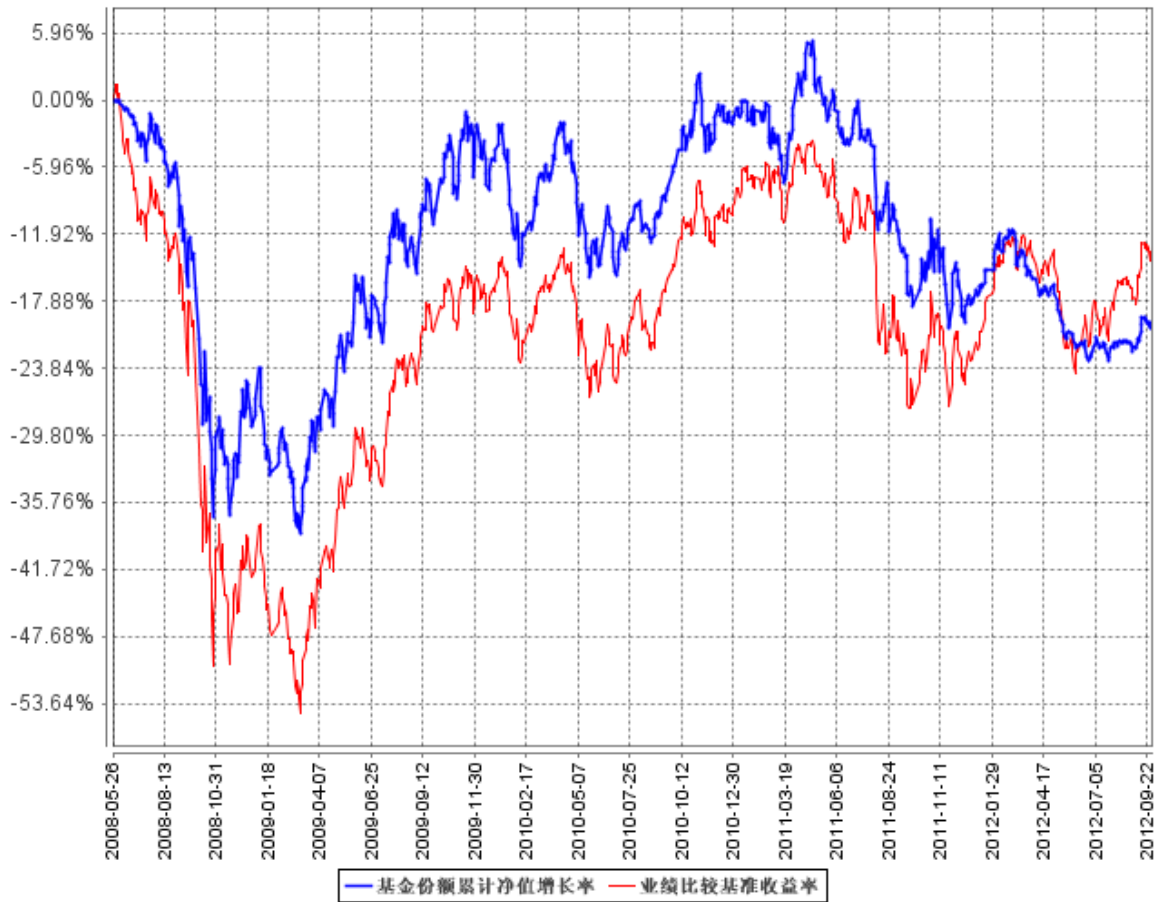
### 3.2 基金净值表现

#### 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	3.35%	0.41%	6.66%	0.83%	-3.31%	-0.42%

### 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：本基金基金合同生效日期为 2008 年 5 月 26 日。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。截至建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四章的规定：香港证券市场上公开发售、上市交易的股票及金融衍生品合计不高于本基金基金资产的 40%；主动管理的股票型公募基金和交易型开放式指数基金合计不低于本基金基金资产的 60%；现金、货币市场工具及中国证监会允许投资的其他金融工具合计不高于本基金基金资产的 40%。

## § 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		
乐育涛先生	本基金的基金经理	2011年5月11日	-	9年	硕士学历。曾就职于 WorldCo 金融服务公司，主要从事自营证券投资工作；曾就职于 Binocular 资产管理公司，主要从事股指期货交易策略研究工作；并曾就职于

					Evaluserve 咨询公司，曾任职投资研究部主管。2007年4月加盟银华基金管理有限公司，曾担任基金经理助理职务。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、证券从业的含义符合行业普遍认可的计算标准。

## 4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《银华全球核心优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。

## 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年三季度，全球市场震荡上涨。9月份，欧洲央行宣布购买欧元区债券以应对债务危机和美联储推出第三轮量化宽松的消息，打消了投资者对欧债问题短期内大规模爆发的忧虑，全球市场出现普涨，美国股市甚至创出次贷危机以来的新高。

本季度，标普/花旗全球市场指数的北美部分涨6.3%，欧洲部分涨9.8%，日本部分跌1.4%，亚太（除日本外）涨10.7%，全球新兴市场部分涨7.5%。

本基金管理人对欧债问题和美国经济复苏仍然持谨慎态度，主要配置美国的高股利基金和房地产投资基金，规避欧洲市场，看好香港市场的地产股和防御类股票，整体配置比较保守。

### 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0.802元，本报告期份额净值增长率为3.35%，同期业绩比较基准收益率为6.66%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

### 全球市场

2012年三季度，美国的失业率和芝加哥采购经理指数没有改善，全美20个大城市房价指数略有升高，经济仍然处于债务危机后的缓慢复苏和去杠杆过程中。欧洲央行在西班牙10年期国债收益率飙升至7%以后，宣布了购买债务危机国家债券的计划，欧债收益率下降，市场信心得到提振，推动一波上涨行情。美联储也宣布了连续购买抵押贷款证券的QE3计划，为市场提供流动性，这也是全球股市在三季度末上涨的主要原因之一。以上这些政府刺激措施可以短期内为市场提供支撑，但是实体经济是否会持续恢复有待观察。

### 香港市场

香港市场一方面受到国内宏观调控和股市低迷的影响，另一方面也受益于欧美政府刺激政策所提供的流动性，走势震荡向上。房地产和银行业等估值较低的香港本地股涨幅较大，而投资者对消费类和中小市值股票相对谨慎，反映出市场仍处于不稳定的恢复状态中。

### 投资策略

我们继续对全球经济和资本市场保持谨慎乐观，在甄别债务危机的前提下，在国家和区域之间采用自上而下的策略做动态配置，规避债务问题较多的区域市场与公司，在各经济体出现更加明确的复苏信号时转为积极的投资策略。

## § 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 (人民币元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	24,273,040.72	28.26
	其中：普通股	24,273,040.72	28.26
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	53,718,855.83	62.55
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	7,664,912.83	8.92
8	其他资产	228,850.16	0.27
9	合计	85,885,659.54	100.00

### 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例 (%)
中国香港	24,273,040.72	29.15
合计	24,273,040.72	29.15

注：1. 股票的国家（地区）类别根据其所在证券交易所确定。

2. 本基金本报告期末未持有存托凭证。

### 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例 (%)
材料	1,718,280.71	2.06
工业	848,700.88	1.02
公共事业	2,276,937.64	2.73
金融	19,429,121.49	23.33

合计	24, 273, 040. 72	29. 15
----	------------------	--------

注：1. 以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

2. 本基金本报告期末未持有存托凭证。

#### 5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券 代码	所在证 券市场	所属国 家(地 区)	数量 (股)	公允价值(人 民币元)	占基金 资产净 值比例 (%)
1	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD.	新鸿基 地产发 展有限 公司	16 HK	香港证 券交易 所	中国香 港	47, 400	4, 403, 666. 28	5. 29
2	CHINA OVERSEAS LAND AND INVESTMENT LTD.	中国海 外发展 有限公 司	688 HK	香港证 券交易 所	中国香 港	264, 000	4, 257, 636. 35	5. 11
3	CHEUNG KOMG (HOLDINGS) LTD.	长江实 业(集 团)有 限公司	1 HK	香港证 券交易 所	中国香 港	38, 700	3, 598, 563. 39	4. 32
4	NEW WORLD DEVELOPMENT CO. LTD.	新世界 发展有 限公司	17 HK	香港证 券交易 所	中国香 港	295, 000	2, 899, 907. 94	3. 48
5	HSBC HOLDINGS PLC	汇丰控 股有限 公司	5 HK	香港证 券交易 所	中国香 港	42, 000	2, 505, 718. 70	3. 01
6	SWIRE PACIFIC LTD. A	太古股 份有限 公司 (A)	19 HK	香港证 券交易 所	中国香 港	22, 700	1, 763, 628. 83	2. 12
7	ANHUI CONCH CEMENT CO. LTD.	安徽海 螺水泥 股份有 限公司	914 HK	香港证 券交易 所	中国香 港	87, 000	1, 718, 280. 71	2. 06
8	THE HONG KONG AND CHINA GAS CO. LTD.	香港中 华煤气 有限公 司	3 HK	香港证 券交易 所	中国香 港	83, 000	1, 334, 502. 32	1. 60
9	POWER ASSETS	电能实 业有限	6 HK	香港证 券交易	中国香 港	17, 500	942, 435. 32	1. 13



	HOLDINGS LTD.	公司		所				
10	HUTCHISON WHAMPOA LTD.	和记黄埔有限公司	13 HK	香港证券交易所	中国香港	13,800	848,700.88	1.02

注：本基金本报告期末未持有存托凭证。

### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

### 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。

### 5.8 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金融衍生品投资明细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生品。

### 5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	ISHARES DJ US REAL ESTATE	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	9,717,468.36	11.67
2	ISHARES S&P 500 INDEX FUND	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	8,240,763.60	9.90
3	ISHARES DJ SELECT DIVIDEND	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	7,644,151.59	9.18
4	SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	股票型	开放式	State Street Bank And Trust Company	5,713,025.41	6.86
5	ISHARES MSCI MEXICO INVESTAB	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	3,773,205.71	4.53
6	ISHARES MSCI TURKEY INVSTBLE	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	3,472,483.78	4.17
7	GAM Star Funds-China Equity	股票型	开放式	Gam Fund Management Ltd	2,584,291.34	3.10

	Fund (USD Accumulation)					
8	ISHARES IBOXX INV GR CORP BD	债券型	开放式	Black Rock Fund Advisors	2,548,073.78	3.06
9	TRACKER FUND OF HONG KONG	股票型	开放式	State Street Global Advisors asia	2,461,638.20	2.96
10	iShares Russell 3000	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	2,152,135.40	2.58

注：本基金所投资的上述基金以及上述基金的基金管理人均不是、亦不得被视为本基金的发起人、分销商或发行者。

## 5.10 投资组合报告附注

**5.10.1 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。**

**5.10.2 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。**

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	213,206.58
4	应收利息	156.14
5	应收申购款	15,487.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	228,850.16

### 5.10.4 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。

### 5.10.5 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。

### 5.10.6 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	104,429,520.84
本报告期基金总申购份额	916,321.49
减：本报告期基金总赎回份额	1,516,844.76
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	103,828,997.57

## § 7 重要信息

无。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 8.1.1 中国证监会核准银华全球核心优选证券投资基金募集的文件
- 8.1.2 《银华全球核心优选证券投资基金基金合同》
- 8.1.3 《银华全球核心优选证券投资基金托管协议》
- 8.1.4 《银华全球核心优选证券投资基金招募说明书》
- 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 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 8.1.7 基金托管人业务资格批件、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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理有限公司  
2012年10月24日