

# 银华-道琼斯 88 精选证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 26 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 2016 年 10 月 24 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 2016 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	2,598,747,811.56 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	银华基金管理股份有限公司

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（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	-111,433,756.16
2. 本期利润	36,719,345.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0140
4. 期末基金资产净值	2,392,930,351.06
5. 期末基金份额净值	0.9208

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。

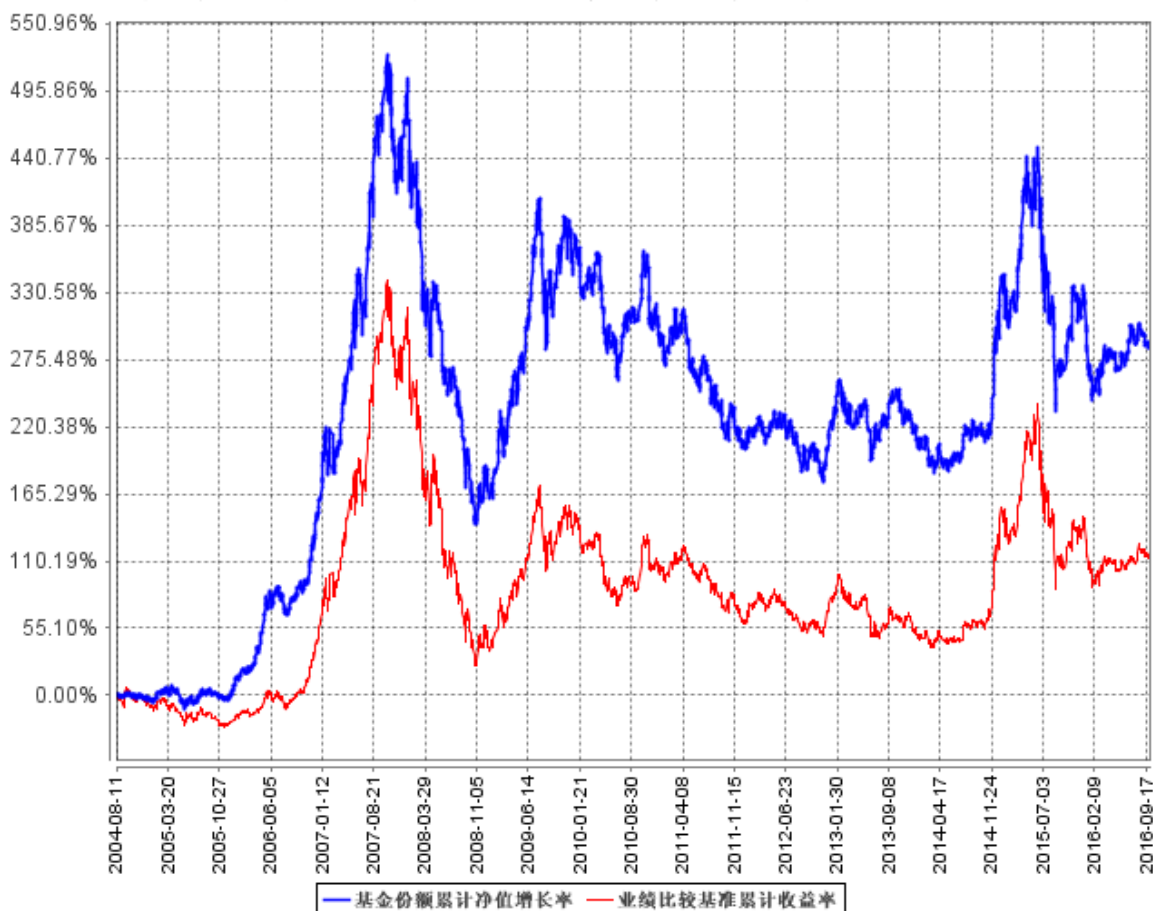
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	1.50%	0.73%	3.26%	0.78%	-1.76%	-0.05%

### 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：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。

## §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	-	14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。

本报告期内，本基金管理人所有投资组合不存在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。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，国内宏观经济数据维持稳步下滑态势，固定资产投资及民间投资持续低迷，但受益于去年低基数效应及制造业补库存，季度末工业数据有企稳回升迹象。同时，国内主要城市房地产销售火爆，有望带动房地产投资。政府财政赤字有硬约束，但 PPP 模式有望成为重要的补充手段，项目落地持续加速，将带动近十万亿的总投资。海外方面，美联储 9 月未加息，但给市场传递的鹰派预期再次加强，基本确定 12 月将加息一次；英国、欧盟、日本等重要经济体央行近期都按兵不动，引发市场对全球流动性拐点即将到来的担忧。

本基金认为，国内宏观经济的运行，既受到经济自身规律和真实潜在增速的影响，又受到转型方向和路径选择的影响。政府对经济政策的理性选择，使得国内宏观经济处于上有顶下有底的状态。海外方面，美国大选的不确定性、英国脱欧影响的扩散和发酵、地缘政治摩擦的加剧等，仍是潜在的诸多风险点。全球流动性宽松的格局仍未改变，A 股短期内仍将维持震荡的走势。基于以上认识，本基金在三季度保持了相对中性的仓位，重点配置了金融等低估值大盘蓝筹及大消费、大健康类等个股，取得了预期的效果。

展望未来，中国新一轮的经济改革进程已经开始，改革的方向有着清晰的规划，改革的进程有着大致的时间表，改革的内容也逐步细化分解。十三五将是中国改革措施落地的密集期，也是中国经济新常态逐步形成的关键阶段。具体到四季度，国内供给侧改革在持续推进，稳健的货币政策在坚定执行，对国内经济，不应对短期乐观，也不必对长期悲观。当前对 A 股市场影响最大的变量在于海外，英国脱欧对于全球政治及经济格局的巨大影响将在中长期逐步体现，而美国 11 月大选带来的不确定性将是市场短期关注的焦点。

本基金认为，中国经济依然具有长期的增长潜力。受益于改革降低风险溢价、无风险利率下降的长期趋势以及经济转型中企业盈利的结构性改善，居民大类资产配置向权益资产迁移的趋势仍会持续。基于对中国经济转型和改革长期方向的判断，本基金将继续一贯的稳健投资风格，重点布局政策相关和改革相关的标的，维持对金融等低估值大盘蓝筹及大消费、大健康类个股中具有长期增长潜力、符合市场化改革方向、具备战略运营能力的公司的投资。

#### 4.5 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 0.9208 元，本报告期份额净值增长率为 1.50%，同期业绩比较基准收益率为 3.26%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净

值低于五千万元的情形。

## §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	1,857,493,771.64	77.40
	其中：股票	1,857,493,771.64	77.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	200,160,000.00	8.34
	其中：债券	200,160,000.00	8.34
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	339,787,215.64	14.16
8	其他资产	2,559,332.23	0.11
9	合计	2,400,000,319.51	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境内股票投资组合

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	采矿业	48,600.00	0.00
C	制造业	499,212,574.70	20.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	199,400.00	0.01
E	建筑业	97,754,882.13	4.09
F	批发和零售业	295,100.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	380,400.00	0.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	49,553,644.25	2.07
J	金融业	545,244,838.00	22.79
K	房地产业	70,788,801.00	2.96
L	租赁和商务服务业	227,000.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,263,705,240.08	52.81

### 5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

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	224,200.00	0.01
C	制造业	499,206,528.38	20.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	29,600.00	0.00
E	建筑业	94,207,003.18	3.94
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	51,200.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	70,000.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	593,788,531.56	24.81

### 5.2.3 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有沪港通股票投资。



### 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	000333	美的集团	4,600,000	124,246,000.00	5.19
2	601318	中国平安	3,200,000	109,312,000.00	4.57
3	600887	伊利股份	6,000,000	96,660,000.00	4.04
4	600036	招商银行	5,000,000	90,000,000.00	3.76
5	600000	浦发银行	5,000,000	82,450,000.00	3.45
6	001979	招商蛇口	4,399,950	70,311,201.00	2.94
7	601688	华泰证券	3,700,000	66,415,000.00	2.78
8	000776	广发证券	4,000,000	65,480,000.00	2.74
9	600016	民生银行	7,000,000	64,820,000.00	2.71
10	600118	中国卫星	2,009,905	63,975,276.15	2.67

#### 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	600276	恒瑞医药	4,000,000	176,200,000.00	7.36
2	000895	双汇发展	5,800,000	136,822,000.00	5.72
3	600559	老白干酒	2,900,000	65,569,000.00	2.74
4	600535	天士力	1,445,079	60,953,432.22	2.55
5	000738	中航动控	2,199,914	58,165,726.16	2.43

### 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	200,160,000.00	8.36
	其中：政策性金融债	200,160,000.00	8.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	200,160,000.00	8.36
----	----	----------------	------

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	160211	16 国开 11	1,000,000	100,160,000.00	4.19
2	160209	16 国开 09	1,000,000	100,000,000.00	4.18

注：本基金本报告期仅持有上述债券。

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.11 投资组合报告附注

**5.11.1** 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。

**5.11.2** 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。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	155,785.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,374,528.01
5	应收申购款	28,785.48
6	其他应收款	233.25
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	2,559,332.23
---	----	--------------

#### 5.11.4 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。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

##### 5.11.5.1 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

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	600887	伊利股份	96,660,000.00	4.04	重大事项

##### 5.11.5.2 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。

#### 5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	2,644,370,393.75
报告期期间基金总申购份额	18,669,607.22
减：报告期期间基金总赎回份额	64,292,189.41
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	2,598,747,811.56

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：本基金的基金管理人于本报告期末运用固有资金投资本基金。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会核准银华-道琼斯 88 精选证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金招募说明书》
- 9.1.3 《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金基金合同》
- 9.1.4 《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金托管协议》
- 9.1.5 《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照
- 9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照
- 9.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

### 9.2 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。

### 9.3 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。

银华基金管理股份有限公司  
2016 年 10 月 26 日