

银华中国梦 30 股票型证券投资基金 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	银华中国梦 30 股票
交易代码	001163
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 29 日
报告期末基金份额总额	1,767,300,321.29 份
投资目标	本基金通过积极寻找由中国经济发展模式调整和经济增长方式转型而带来的投资机会，投资于引领和符合这个转型过程、有望在实现“中国梦”过程中成长为中国经济未来蓝筹的优质公司，在严格控制投资组合风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，在运用资产配置策略确定大类资产配置比例以有效规避系统性风险的基础上，精选经济转型中符合“新战略、新模式、新发展”方向、具有良好的公司治理水平、具备可持续增长潜力和合理估值水平的上市公司，通过集中投资，力争实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×90%+中债总财富指数收益率×10%

风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种，其预期风险和预期收益水平高于混合型证券投资基金、债券型证券投资基金及货币市场基金。
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	56,654,125.74
2. 本期利润	4,110,291.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0023
4. 期末基金资产净值	1,541,649,066.32
5. 期末基金份额净值	0.872

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。

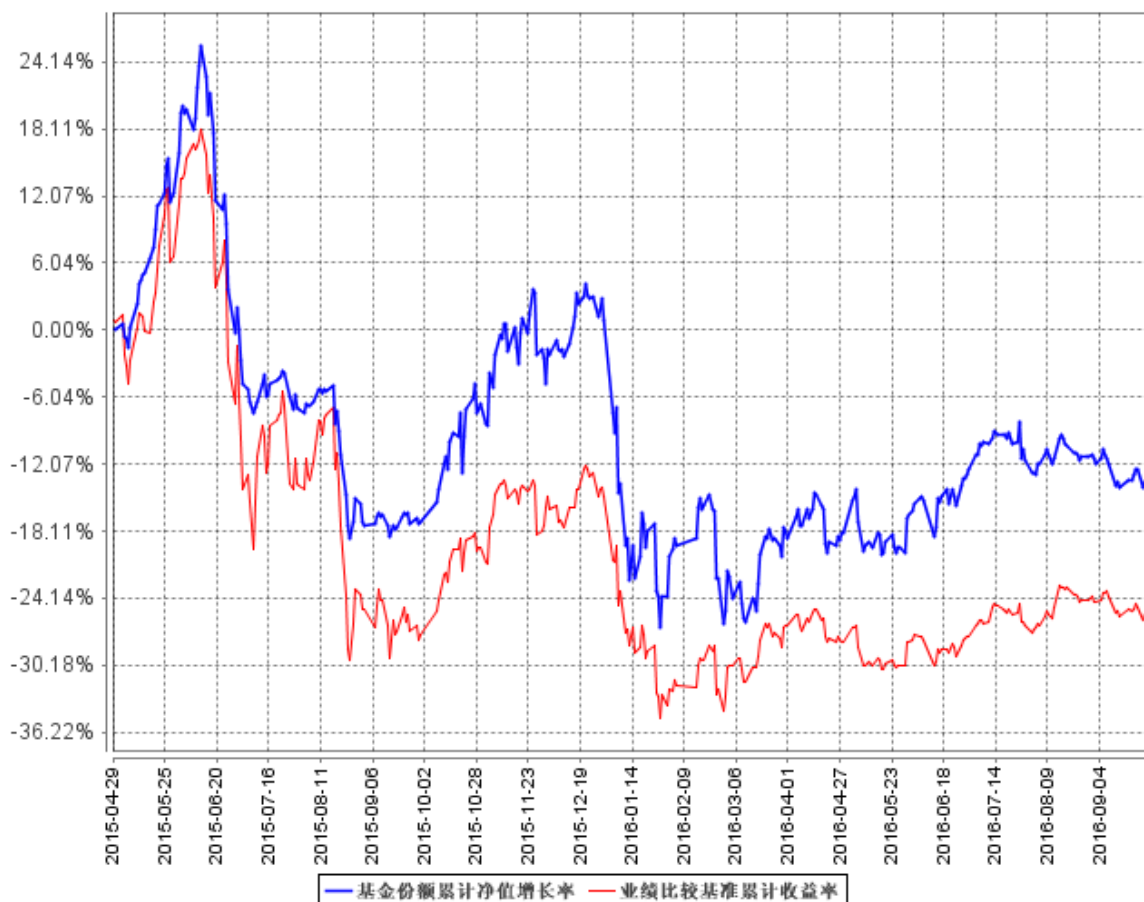
3.2 基金净值表现

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	0.23%	0.89%	3.10%	0.75%	-2.87%	0.14%

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：按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定：本基金所持有的股票占基金资产的比例为 80%–95%；其中投资于本基金界定的符合“新战略、新模式、新发展”的 30 只上市公司股票的资产占非现金基金资产的比例不低于 80%。每个交易日日终在扣除股指期货需缴纳的交易保证金后，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		
薄官辉先生	本基金的基金经理	2015 年 4 月 29 日	-	11 年	硕士学位。2004 年 7 月至 2006 年 5 月任职于长江证券股份有限公司研究所，任研究员，从事农业、食

					品饮料行业研究。 2006 年 6 月至 2009 年 5 月，任职于 中信证券股份有限公司 研究部，任高级研 究员，从事农业、食 品饮料行业研究。 2009 年 6 月加入银华 基金管理有限公司研 究部，曾任消费组食 品饮料行业研究员、 大宗商品组研究主管、 研究部总监助理、研 究部副总监，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、《银华中国梦 30 股票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

回顾本报告期，证券市场走势受到国际和国内流动性变化的影响，呈现先扬后抑的走势。期初在英国脱欧的背景下，全球流动性进入了新一轮的宽松期，比如英国央行降息 25 个基点；国内流动性充足推动了地产股、高股息率股票的价值重估，带动上证指数攀上 3100 点。进入季度中期，受到银监会对理财产品监管征求意见影响，资金进入证券市场的通道受限；同时资金外流国内房地产和香港市场，导致市场逐步走弱，市场指数再次下探 3000 以下。从整体的行业表现来看，三季度表现较好的行业是受到保险举牌和价值重估推动的地产行业和 PPP 行业，上半年走势较好的新能源汽车产业链、自动驾驶产业链、白酒、禽类大多进入了调整。

在本报告期，本基金把仓位集中在景气度较高的白酒、电子和轻工行业，以及未来景气有望提高的医药行业，没有参与地产的重估和 PPP 行情，虽然也提高了操作的灵活性，但是本季度净值表现落后参照基准。

展望 2016 年第四季度的全球和中国经济，我们认为全球经济增长依然乏力，由于缺乏足够的技术创新，货币宽松仿佛成了各国政府唯一的选择。最大的不确定性可能来自美国 2016 年 12 月是否加息，虽然目前美国经济增长较好，但是受到其他国家和地区增速下滑、持续负利率的影响，美联储的加息不确定性更高。中国经济虽然是稳健货币政策，但是第三季度全国一二线城市房价上涨幅度较大，相应的前三季度土地供给面积下滑较多，2017 年房地产新开工和在建面积预期不乐观。政府推动的 PPP 机制，有望成为补足房地产投资不足的主要抓手。

展望 2016 年第三季度的股票市场，从流动性、行业景气来看，股票市场最大的机会可能是景气行业存在的结构性机会。由于 2016 年第三季度全国一二线城市的房价涨幅较大，国内流动性再次放松的可能性变小。而行业景气或许是第四季度为数不多的选股标准，目前看，地产后产业链的家电和家具、逐渐渗透到全球价值链的电子行业、增长有望逐渐恢复的医药、稳定增长的高档白酒、以及能在政府力推的 PPP 模式中拿到订单的公司，都有望在成为第四季度的热点。当

然政策支持力度不容忽视，随着改革的力度加大，证券市场的也存在估值修复的机会。我们相信能抓住这种结构性的机会，同时享受市场风险偏好提升带来的收益。

展望本基金未来的操作，我们将积极权衡风险和收益，识别投资机会，及时调整结构，精选个股，重点投资在实现中国梦过程中真正成为支柱企业的上市公司，实现基金资产的保值增值。

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 0.872 元，本报告期份额净值增长率为 0.23%，同期业绩比较基准收益率为 3.10%。

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	1,326,020,458.95	85.64
	其中：股票	1,326,020,458.95	85.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	188,256,367.00	12.16
8	其他资产	34,042,144.85	2.20
9	合计	1,548,318,970.80	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	18,293,912.36	1.19
B	采矿业	-	-

C	制造业	863,943,047.32	56.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,745,664.00	0.31
F	批发和零售业	252,525,524.47	16.38
G	交通运输、仓储和邮政业	10,956,405.59	0.71
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	87,944,034.69	5.70
J	金融业	-	-
K	房地产业	62,700,919.80	4.07
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	9,475,729.92	0.61
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	15,435,220.80	1.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,326,020,458.95	86.01

5.2.2 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

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	002303	美盈森	5,896,473	78,246,196.71	5.08
2	300136	信维通信	2,903,197	74,118,619.41	4.81
3	600298	安琪酵母	4,525,186	73,986,791.10	4.80
4	000568	泸州老窖	2,274,641	70,695,842.28	4.59
5	600519	贵州茅台	229,387	68,336,681.17	4.43
6	600998	九州通	3,110,604	66,815,773.92	4.33
7	000858	五粮液	1,985,773	66,245,387.28	4.30
8	000333	美的集团	2,384,534	64,406,263.34	4.18
9	002456	欧菲光	1,762,239	64,075,010.04	4.16
10	600376	首开股份	4,988,140	62,700,919.80	4.07

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

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	882,505.49
2	应收证券清算款	33,100,043.35
3	应收股利	-
4	应收利息	40,598.60
5	应收申购款	18,997.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,042,144.85

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

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	002303	美盈森	78,246,196.71	5.08	重大事项

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	1,820,546,349.63
报告期期间基金总申购份额	9,059,546.15
减：报告期期间基金总赎回份额	62,305,574.49
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	1,767,300,321.29

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未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 银华中国梦 30 股票型证券投资基金基金募集申请获中国证监会注册的文件

9.1.2 《银华中国梦 30 股票型证券投资基金基金合同》

- 9.1.3 《银华中国梦 30 股票型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华中国梦 30 股票型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 本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）查阅。

银华基金管理股份有限公司
2016 年 10 月 26 日