

银华-道琼斯 88 精选证券投资基金 2017 年第 2 季度报告

2017 年 6 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：2017 年 7 月 21 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 2017 年 7 月 19 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 2017 年 4 月 1 日起至 6 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	2,386,338,470.87 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（2017年4月1日—2017年6月30日）
1. 本期已实现收益	263,145,557.73
2. 本期利润	180,758,911.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0746
4. 期末基金资产净值	2,601,487,926.48
5. 期末基金份额净值	1.0902

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。

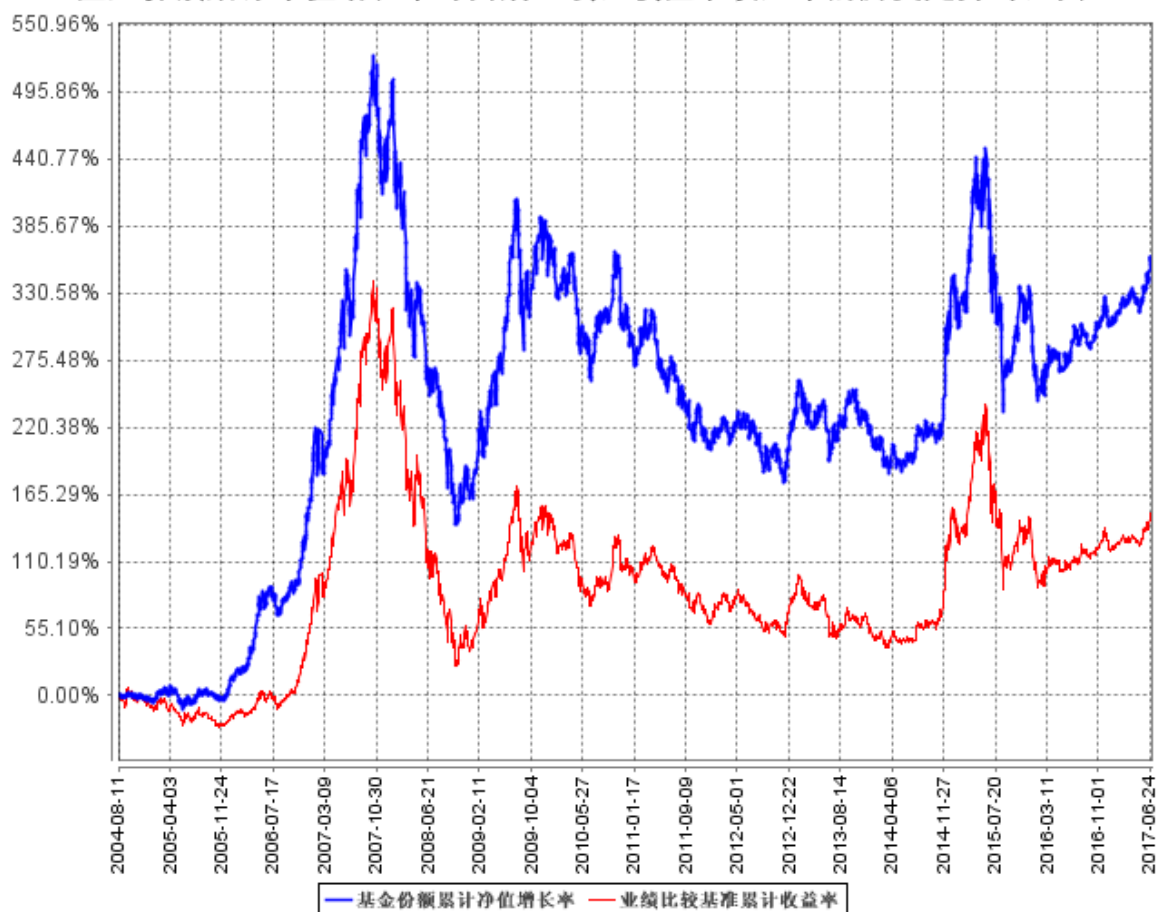
3.2 基金净值表现

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	7.41%	0.59%	9.26%	0.70%	-1.85%	-0.11%

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		
刘辉先生	本基金的基金经理	2017 年 3 月 15 日	-	16.5 年	博士学位。曾就职于中信证券股份有限公司、中信基金管理有限公司、北京嘉数资产管理有限公司，从事投资研究工作。2016 年 11 月加入银华基金管理股份有限公司，现任

					<p>职于投资管理一部。自 2017 年 3 月 15 日起担任银华内需精选混合型证券投资基金（LOF）基金经理。具有从业资格。国籍：中国。</p>
--	--	--	--	--	--

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

二季度宏观经济总体运行平稳，在工业补库存行为的支撑下，经济增速维持年内高位。出口继续回暖，PPI 在一季度冲高后开始回落，总体物价水平稳定。流动性方面，央行维持资金面紧平衡，银监会对于同业、非标业务的治理力度加强，金融监管从严叠加联储加息预期，使得利率水平出现一定幅度上行，同时，房地产等领域的信贷管控较为严格，新增信贷增速回落。

市场方面整体呈现宽幅震荡。上证 50、上证 A 股、中小企业板、创业板的涨幅分别是 8.06%、-0.93%、2.98% 和 -4.68%。可以看出，蓝筹股估值的缓慢上移与中小创估值的缓慢下行仍在持续。市场偏好回归投资本质，以盈利确定性好、行业处于上行拐点、低估值为特征的板块如家电、食品饮料等表现领先，由国家政策推动或空间较大的细分子行业如雄安新区、苹果产业链也表现较好。不同板块之间的表现呈现出较大的结构性差异，这一切都对投资过程中板块与个股的选取提出了更高要求。

本基金在二季度的操作中维持了中性仓位比例，一方面保持道琼斯 88 指数部分持仓稳定，更好地跟踪基准的变化方向；同时优化了增强部分，获得了较好的收益。

总体来看，我们认为三季度会延续二季度震荡分化的格局，作为风险偏好的延续，蓝筹与行业龙头仍将是市场资金配置的重点方向。同时考虑到部分一线个股与行业涨幅较大，绩优二线蓝筹与成长股可能会成为新的资金配置热点。本基金在三季度预计仍将维持中性仓位，在增强部分加强个股研究与筛选，力争获得更好的相对收益。

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 1.0902 元，本报告期份额净值增长率为 7.41%，同期业绩比较基准收益率为 9.26%。

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	2,320,731,166.30	88.88
	其中：股票	2,320,731,166.30	88.88
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	149,882,079.18	5.74
8	其他资产	140,338,678.75	5.38
9	合计	2,610,951,924.23	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	35,820,743.38	1.38
C	制造业	533,314,896.00	20.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	42,564,116.54	1.64
E	建筑业	86,281,528.99	3.32
F	批发和零售业	17,299,492.50	0.66
G	交通运输、仓储和邮政业	22,345,107.81	0.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	46,969,033.85	1.81
J	金融业	1,036,570,209.75	39.85
K	房地产业	118,555,014.06	4.56
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	-	-
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	1,939,720,142.88	74.56
--	----	------------------	-------

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	2,990,690.34	0.11
B	采掘业	13,069,847.69	0.50
C	制造业	258,884,897.30	9.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,078,443.00	0.31
E	建筑业	10,084,721.64	0.39
F	批发和零售业	20,676,712.61	0.79
G	交通运输、仓储和邮政业	8,244,757.65	0.32
H	住宿和餐饮业	451,315.20	0.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,203,243.37	0.85
J	金融业	16,803,392.00	0.65
K	房地产业	4,551,335.16	0.17
L	租赁和商务服务业	6,854,348.00	0.26
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,055,908.00	0.16
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	2,435,832.00	0.09
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,625,579.46	0.06
S	综合	-	-
	合计	381,011,023.42	14.65

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	601318	中国平安	2,888,619	143,304,388.59	5.51
2	600036	招商银行	5,256,053	125,672,227.23	4.83

3	601166	兴业银行	4,407,848	74,316,317.28	2.86
4	600016	民生银行	8,551,000	70,289,220.00	2.70
5	600000	浦发银行	5,154,049	65,198,719.85	2.51
6	600519	贵州茅台	129,207	60,966,322.95	2.34
7	000002	万科A	2,366,500	59,091,505.00	2.27
8	000651	格力电器	1,405,800	57,876,786.00	2.22
9	600030	中信证券	2,764,061	47,044,318.22	1.81
10	601288	农业银行	12,068,800	42,482,176.00	1.63

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	600559	老白干酒	2,900,000	82,476,000.00	3.17
2	002236	大华股份	630,400	14,379,424.00	0.55
3	600031	三一重工	1,533,500	12,467,355.00	0.48
4	002142	宁波银行	516,400	9,966,520.00	0.38
5	000039	中集集团	450,727	8,126,607.81	0.31

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投资。

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投资。

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包括中信证券（证券代码：600030）。

根据中信证券股份有限公司于 2017 年 5 月 24 日发布的公告，该上市公司收到中国证监会调查通知书（稽查总队调查通字 153121 号），中信证券在融资融券业务开展过程中，违反了《证券公司融资融券业务管理办法》（证监会公告[2011]31 号）第十一条“对未按照要求提供有关情况、在本公司及与本公司具有控制关系的其他证券公司从事证券交易的时间连续计算不足半年……证券公司不得向其融资、融券”的规定，构成《证券公司监督管理条例》第八十四条第（七）项“未按照规定与客户签订业务合同”所述行为。

在上述公告公布后，本基金管理人对上述上市公司进行了进一步了解和视为，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述上市公司的投资判断未发生改变。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	204,235.50
2	应收证券清算款	140,083,982.54
3	应收股利	-
4	应收利息	-4,400.19
5	应收申购款	54,627.65
6	其他应收款	233.25
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	140,338,678.75

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**5.11.6 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。

5.11.7 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

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	600559	老白干酒	82,476,000.00	3.17	重大事项

5.11.8 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	2,461,111,146.42
报告期期间基金总申购份额	16,153,514.91
减：报告期期间基金总赎回份额	90,926,190.46
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	2,386,338,470.87

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**8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况**

注：本基金本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过 20%的单一投资者的情况。

8.2 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 《银华基金管理股份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）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2017 年 7 月 21 日