

# 银华-道琼斯 88 精选证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银华-道琼斯 88 指数
基金主代码	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	1,050,926,564.41 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	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益与预期风险高于债券型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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-4,584,842.18
2. 本期利润	93,440,842.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0884
4. 期末基金资产净值	1,186,281,490.10
5. 期末基金份额净值	1.1288

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、本报告中所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的认购、申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

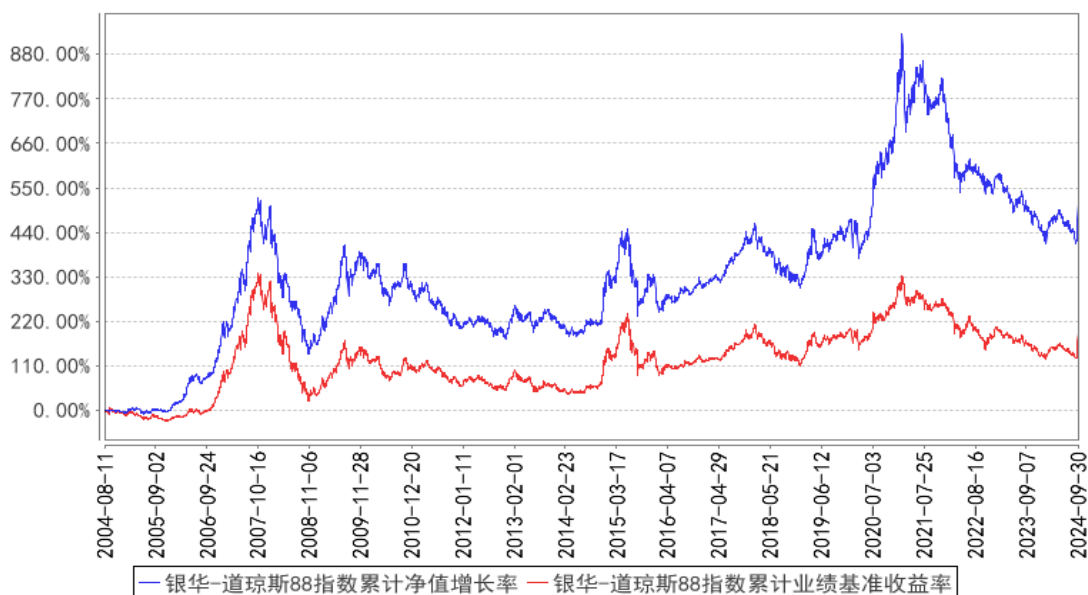
### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 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	8.58%	1.20%	16.64%	1.56%	-8.06%	-0.36%
过去六个月	6.14%	1.01%	14.73%	1.24%	-8.59%	-0.23%
过去一年	2.98%	0.96%	10.65%	1.10%	-7.67%	-0.14%
过去三年	-29.30%	1.00%	-17.99%	1.14%	-11.31%	-0.14%
过去五年	17.64%	1.26%	5.03%	1.23%	12.61%	0.03%
自基金合同 生效起至今	509.13%	1.43%	190.60%	1.61%	318.53%	-0.18%

#### 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

银华-道琼斯88指数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：本基金股票资产投资比例上限为 95%，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。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

## § 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		
周晶女士	本基金的基金经理	2018年11月12日	-	17年	硕士学位。曾就职于银华基金管理有限公司、中欧基金管理有限公司。2018年8月再次加入银华基金，现任投资管理一部基金经理。自2018年11月12日起担任银华-道琼斯88精选证券投资基金基金经理，自2018年12月27日起兼任银华沪港深增长股票型证券投资基金基金经理，自2022年9月29日起兼任银华积极精选混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
李旻先生	本基金的基金经理	2023年1月29日	-	15年	硕士研究生。2008年7月加入银华基金，历任助理行业研究员、行业研究员、研究组长、基金经理助理、基金经理。自2017年11月24日至2019年4月26日担任银华-道琼斯88精选证券投资基金基金经理，自2018年12月13日至2021年2

					月 1 日兼任银华盛利混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2023 年 1 月 29 日起兼任银华-道琼斯 88 精选证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
陈梦舒先生	本基金的基金经理	2023 年 1 月 31 日	-	13 年	硕士研究生。曾就职于普天信息技术研究院、TechOpvoins Consulting Inc.、中国电信，2010 年 9 月加入银华基金，历任助理行业研究员、行业研究员、研究组长、基金经理助理、基金经理。自 2017 年 12 月 8 日至 2019 年 4 月 26 日担任银华-道琼斯 88 精选证券投资基金基金经理，自 2018 年 12 月 7 日至 2021 年 2 月 1 日兼任银华裕利混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2023 年 1 月 31 日起兼任银华-道琼斯 88 精选证券投资基金基金经理。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》、《公开募集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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。本基金管理人对旗下所有投资组合过去一个季度不同时间窗内（1 日内、3 日内及 5 日内）同向交易的交易价差从 T 检验（置信度为 95%）和溢价率占优频率等方面进行了专项分析，未发现违反公平交易制度的异常情况。

##### 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% 的情况有 1 次，原因是量化投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

刚刚过去的 2024 年三季度所演绎的，必将会是载入中国证券市场史册的大奇迹行情。9 月最后一周，金融三部委政策和中央政治局会议超预期提振市场情绪，A 股和港股市场迎来强劲反弹，领涨全球市场，A、H 两市主要指数的单周涨幅和成交量均创出了历史新高或十年新高。首先是金融政策“组合拳”沿着降低融资成本（下调多项利率）和提振投资回报预期（稳房价与提供股市流动性支持）两条思路展开。直指当下经济发展和金融市场运转中的痛点问题；更为主要的是，9 月 26 日政治局会议提出要努力提振资本市场，帮助企业渡过难关；这样的表态传递了与以往不完全相同的信号与思路，极大提振了市场投资者的信心。此外，9 月中旬美联储的降息 50bp 也让全球金融市场的流动性预期朝着宽松的方向推进，客观上为我国资本市场本轮行情提供了较好的外部环境。

我们在半年度报告中提出，海外降息进度、国内经济复苏力度和美国大选及复杂地缘政治事件的演进会是下半年投资上最为核心的宏观事件，站在现在的时间上看，前两项更为决定市场方向的变量都朝着向好的方向发展，虽然海外地缘政治事件仍有可能对市场造成扰动，第四季度，我国权益市场的主基调大概率会是估值和风险偏好修复，投资环境较前两个季度有明显好转。四季度会是一个更可为的市场，积极寻找投资机会是我们对未来三个月的基本定调。除了我们在过去一年持续看好的，供给收缩提高资本回报的行业之外，我们中期维度看好出海方向上的优秀公司，四季度的地缘政治扰动可能会给这部分资产带来好的买点，此外，我们也会密切关注后续政策发力的方向和各行业景气复苏的进度来进行组合调整。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.1288 元；本报告期基金份额净值增长率为 8.58%，业绩比较基准收益率为 16.64%。

#### 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	1,007,415,411.18	84.32
	其中：股票	1,007,415,411.18	84.32
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,935,545.21	1.67
	其中：债券	19,935,545.21	1.67
	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	103,660,651.47	8.68
8	其他资产	63,760,323.09	5.34
9	合计	1,194,771,930.95	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	13,933,475.00	1.17
B	采矿业	46,220,872.18	3.90
C	制造业	368,464,546.32	31.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,411,290.00	1.89
E	建筑业	25,880,534.40	2.18
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	20,270,811.90	1.71
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	58,167,195.60	4.90
J	金融业	206,024,698.38	17.37
K	房地产业	1,103.00	0.00
L	租赁和商务服务业	4,010,384.20	0.34
M	科学研究和技术服务业	685,916.00	0.06
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	3,213.82	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	766,074,040.80	64.58

### 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	采矿业	31,397,851.00	2.65
C	制造业	96,086,490.58	8.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	676.80	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	96,345,496.00	8.12
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	11,195,547.00	0.94
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	6,315,309.00	0.53
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	241,341,370.38	20.34

### 5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 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	600150	中国船舶	1,841,200	76,906,924.00	6.48
2	600919	江苏银行	4,952,400	41,600,160.00	3.51
3	300750	宁德时代	141,800	35,718,002.00	3.01
4	601318	中国平安	553,500	31,599,315.00	2.66
5	600036	招商银行	798,748	30,040,912.28	2.53
6	002594	比亚迪	96,100	29,532,491.00	2.49
7	000100	TCL 科技	6,230,210	28,534,361.80	2.41
8	600276	恒瑞医药	483,227	25,272,772.10	2.13
9	600900	长江电力	745,800	22,411,290.00	1.89



10	603993	洛阳钼业	2,524,300	21,961,410.00	1.85
----	--------	------	-----------	---------------	------

### 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	600026	中远海能	2,520,200	39,945,170.00	3.37
2	601975	招商南油	11,072,400	38,310,504.00	3.23
3	605555	德昌股份	1,626,528	32,156,458.56	2.71
4	601872	招商轮船	2,249,500	18,085,980.00	1.52
5	002003	伟星股份	1,265,600	17,655,120.00	1.49

### 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	19,935,545.21	1.68
	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（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,935,545.21	1.68

### 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	282400001	24 太保寿险永续债 01	200,000	19,935,545.21	1.68

### 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

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在本报告期末投资股指期货。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金在本报告期末投资国债期货。

#### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

#### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金在本报告期末投资国债期货。

### 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是否出现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

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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	76,000.21
2	应收证券清算款	63,479,669.62
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	204,420.01
6	其他应收款	233.25
7	其他	-
8	合计	63,760,323.09

#### 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

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。

#### 5.11.5.2 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	1,061,935,818.17
报告期期间基金总申购份额	9,641,719.16
减：报告期期间基金总赎回份额	20,650,972.92
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	1,050,926,564.41

注：如有相应情况，总申购份额含红利再投、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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2024 年 10 月 24 日