银华永祥保本混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:2011年10月25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2011年10月21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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华永祥保本混合
交易代码	180028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月28日
报告期末基金份额总额	1,362,950,980.14份
投资目标	本基金采用投资组合保险技术,在确保保本期到期时本金安全的基础上,通过保本资产和收益资产的动态平衡配置管理,实现组合资产的稳定增长和保本期间收益的最大化。
投资策略	本基金采用恒定比例组合保险策略和基于期权的组合保险策略。其中主要通过CPPI策略动态调整保本资产与收益资产的投资比例,以确保在保本期到期时本基金价值不低于事先设定的某一目标价值,从而实现基金资产在保本基础上的增值目的。 本基金在保本期内投资保本资产占基金资产的比例不低于60%,其中持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不少于5%;投资收益资产占基金资产的比例不高于40%,其中基金持有全部权证的市值不高于基金资产净值的3%。
业绩比较基准	每个保本期起始日的3年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种。
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

注:本基金保证人为中国投资担保有限公司

§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(2011年7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	7,860,172.14
2.本期利润	-808,790.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0006
4.期末基金资产净值	1,362,574,485.69
5.期末基金份额净值	1.000

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。

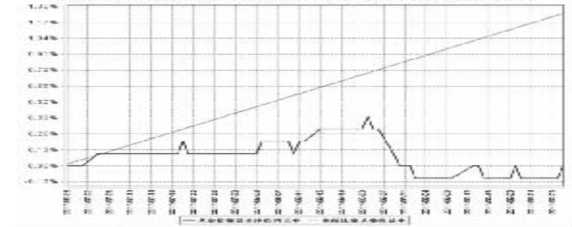
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.00%	0.06%	1.20%	0.01%	-1.20%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



注:本基金合同生效日期为2011年6月28日,自基金合同生效日起到本报告期末不满一年,按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

§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		
姜永康先生	本基金的基金经理、公司固定收益部总监及固定收益基金投资总监。	2011年6月28日	-	9年	硕士学位。2001年至2005年就职于中国平安保险(集团)股份有限公司,历任研究员、组合经理等职。2005年9月加盟银华基金管理有限公司,曾任养老金管理部投资经理职务。自2008年1月8日至2009年2月18日期间任银华货币市场证券投资基金基金经理,自2007年1月30日至今任银华保本增值证券投资基金基金经理,自2008年12月3日起兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
于海颖女士	本基金的基金经理	2011年6月28日	-	7年	曾在深圳创维集团集团人事部、深圳开发科技股份有限公司人力资源部工作;历任北方国际信托投资股份有限公司投资部债券研究员,光大保德信基金管理公司投资部基金经理等职。自2007年11月6日至2010年8月31日担任光大保德信货币基金基金经理,2008年10月29日至2010年8月31日担任光大保德信增利收益债券基金基金经理。2010年11月加盟银华基金管理有限公司,自2011年8月2日起兼任银华货币市场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、《银华永祥保本混合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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,本基金管理人制定并执行了公平交易制度。公平交易制度的范围包括所有投资品种,以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动。公平交易的执行情况包括:公平对待不同投资组合,严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送;在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有公平的机会;实行集中交易制度和公平的交易分配制度;加强对投资交易行为的监察稽核力度等。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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

注:本基金管理人旗下无其他投资风格与本基金相似的投资组合,因此未进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年三季度的宏观经济仍未见明显改善的迹象,从6月份以来,月度工业增加值数据就逐月走低,而实体经济的资金紧张状况在目前的环境下,进一步对企业的生产经营产生影响,进而影响企业的盈利状况。根据最新公布的PMI数据,9月PMI数据为51.2,虽然为两个月连续回升,但在季度调整后环比为负增长,显示整体经济仍存在较大的不确定性。具体分项指标来看,在影响投资比较大的房地产投资方面,此阶段楼市的销售量同比持续走低,传统的销售旺季并没有重演此前火爆的场景,这也会进一步影响房地产商的拿地热情。进出口方面,外围经济的不确定性给我国的出口带来了很大的不确定性。穆迪在三季度下调了多个国家的主权评级,惠誉也下调多个欧洲国家的主权信用评级,除此以外,穆迪还下调了多家英国金融机构和欧洲银行的信用评级,显示国际评级机构对欧债危机的担忧进一步在银行体系蔓延,这些都会对我国的出口造成一些不利冲击。通胀及政策取向方面,在通胀持续处于6%以上的背景下,货币政策仍看不到放松的迹象,央行在三季度中采取了加息、准备金基数调整等多项政策来实施宏观调控,从目前政策效果来看,通胀数据仍在高位,因此预计货币政策短期内放松的可能性较小。

在债券市场的运行方面,由于本季度资金回购利率水平一直处于相对较高水平,因此短端收益率水平持续上行,而长端在经济下滑等因素的影响下走势比较坚挺,直接导致了曲线的平坦化走势。而金融债和国债的利差水平也处于较高水平,目前关键期限10年金融债与国债的利差水平在三季度达到80bp的较高水平。在信用品种方面,三季度信用品种在信用事件的冲击下经历了大幅调整,包括城投债在内的信用品种流动性因此受到了极大冲击,个券的估值水平迅速上行,市场交投清淡。

在的日常操作中,考虑到本基金仍在建仓期,按照CPPI的策略,本基金主要进行的操作为积累安全垫,并使组合的久期与保本的到期期限相匹配。组合主要配置品种包括部分高评级的信用品种、利率品种,同时进行了大量的回购操作以提高资金使用效率,并增持了少量债性良好的转债品种。

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1.000元,本报告期份额净值增长率为0.00%,同期业绩比较基准收益率为1.20%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

根据目前已经公布的宏观经济数据和海外经济动态,我们认为四季度整体经济仍存在较大的不确定性,经济的后劲仍存在不足,铁道和公路建设方面的放缓和房地产销售的疲弱将进一步增加经济回落的可能性。物价方面,目前猪肉价格和蛋类的价格出现了一定程度的下行,而成品油价的调降则进一步降低了对通胀继续走高的预期。

在基金下一步的日常操作,我们将根据基于以上对于宏观的判断,在CPPI策略的基础上,继续进行组合安全垫的积累工作,并进行组合内持券结构的调整,精选个券,努力提高组合整体的收益率水平。整体权益类品种走势仍不明朗的情况下,保持对权益类资产投资的谨慎态度,控制整体权益类仓位水平。

§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	17,590,878.00	1.29
	其中:股票	17,590,878.00	1.29
2	固定收益投资	1,232,199,895.85	90.18
	其中:债券	1,232,199,895.85	90.18
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	76,500,434.75	5.60
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	26,469,671.50	1.94
6	其他资产	13,575,569.72	0.99
7	合计	1,366,336,449.82	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	17,590,878.00	1.29
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	17,590,878.00	1.29

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	601006	大秦铁路	2,453,400	17,590,878.00	1.29

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	88,040,132.50	6.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	379,504,000.00	27.85
	其中:政策性金融债	379,504,000.00	27.85
4	企业债券	338,648,182.55	24.85
5	企业短期融资券	269,297,000.00	19.76
6	中期票据	-	-
7	可转债	156,710,580.80	11.50
8	其他	-	-
9	合计	1,232,199,895.85	90.43

5.5 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

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	110314	11进出14	800,000	80,672,000.00	5.92
2	110015	石化转债	690,810	60,383,702.10	4.43
3	110311	11进出11	600,000	60,090,000.00	4.41
4	110315	11进出15	600,000	59,946,000.00	4.40
5	110018	国电转债	599,020	58,350,538.20	4.28

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名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	1,992,491.11
3	应收股利	-
4	应收利息	11,331,596.36
5	应收申购款	1,482.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,575,569.72

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	60,383,702.10	4.43
2	113002	工行转债	32,843,355.20	2.41

5.8.5 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情况。

5.8.6 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	1,429,131,529.53
本报告期基金总申购份额	1,178,575.01
减:本报告期基金总赎回份额	67,359,124.40
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,362,950,980.14

注: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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金自2011年8月26日起开放日常申购、赎回及定期定额投资业务。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准银华永祥保本混合型证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华永祥保本混合型证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《银华永祥保本混合型证券投资基金基金合同》

8.1.4 《银华永祥保本混合型证券投资基金托管协议》

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 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

8.1.7 基金托管人业务资格批件和营业执照

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)查阅。

银华基金管理有限公司
2011年10月25日

银华中证等权重90指数分级证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2011年10月25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2011年10月21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2011年7月1日起至9月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	银华中证等权90指数分级		
交易代码	161816		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011年3月17日		
报告期末基金份额总额	2,944,199,693.21份		
投资目标	本基金力争对中证等权重90指数进行有效跟踪,并力争将本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内,以分享中国经济的持续、稳定增长成果,实现基金资产的长期增值。		
投资策略	本基金采用完全复制法,按照成份股在中证等权重90指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合、跟踪中证等权重90指数的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。 当预期成份股发生调整,成份股发生配股、增发、分红等行为,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪中证等权重90指数的效果可能带来影响,导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以根据市场情况,采取合理措施,在合理期限内进行适当的处理和调整,力争使跟踪误差控制在限定的范围之内。 本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)占基金资产的比例为85%-100%,其中投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证等权重90指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。		
业绩比较基准	95%×中证等权重90指数收益率+5%×商业银行人民币活期存款利率(税后)。		
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。从本基金所分离的两类基金份额来看,银华金利份额具有低风险、收益相对稳定的特征;银华鑫利份额具有高风险、高预期收益的特征。		
基金管理人	银华基金管理有限公司		
基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金简称	银华金利	银华鑫利	银华中证等权90指数分级
下属分级基金交易代码	150030	150031	161816
下属分级基金报告期末基金份额总额	792,534,229.00份	792,534,229.00份	1,359,131,235.21份

§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(2011年7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-15,715,511.27
2.本期利润	-402,402,833.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1438
4.期末基金资产净值	2,342,719,144.18
5.期末基金份额净值	0.796

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。

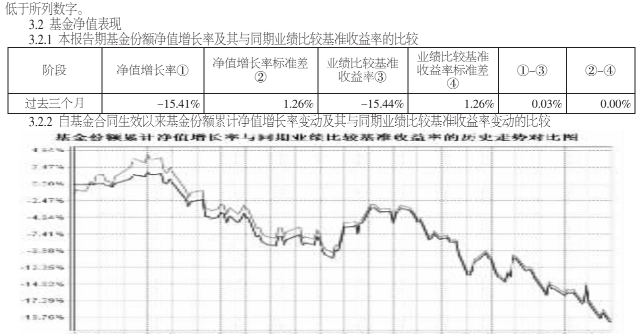
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-15.41%	1.26%	-15.44%	1.26%	0.03%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



注:本基金的基金合同生效日期为2011年3月17日,自基金合同生效日起到本报告期末不满一年,按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同第十六条:基金的投资(二)投资范围规定的各种比例,本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)占基金资产的比例为85%-100%,其中投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证等权重90指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值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		
王琦先生	本基金的基金经理	2011年3月17日	-	6年	金融学博士学位。曾任职于中国建设银行总行,历任投资研究分析、结构性期权产品投研分析、投资组合管理等岗位,并担任金融工程和衍生品分析师。2010年8月加盟银华基金管理有限公司,任职于量化投资部,负责量化投资交易策略的研发。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之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、《银华中证90等权重指数分级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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,本基金管理人制定并执行了公平交易制度。公平交易制度的范围包括所有投资品种,以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动。公平交易的执行情况包括:公平对待不同投资组合,严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送;在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有公平的机会;实行集中交易制度和公平的交易分配制度;加强对投资交易行为的监察稽核力度等。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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

注:本基金管理人旗下无其他投资风格与本基金相似的投资组合,因此未进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年三季度市场整体上处于趋势性下跌行情中,期间伴随着数次超跌反弹,上证综指累计跌幅14.59%。回顾整个季度的走势可以看到,不断涌现的负面事件是贯穿行情的主线,包括:央行再度加息、高铁事故、继续攀升的高通胀、中央坚定的稳物价政策、美国国债评级下调、恶化的欧债危机,银行保证金新规等。

在报告期内,我们积极改进自行开发的量化投资管理系统,采用系统管理和人工管理相结合的方式处理基金日常运作中所碰到的申购赎回处理、结构配比校验、风险优化等一系列事件,将本基金的跟踪误差控制在合理水平。

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0.796元,本报告期份额净值增长率为-15.41%,同期业绩比较基准收益率为-15.44%。报告期内,本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内,年化跟踪误差控制在4%之内。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对宏观经济的总体观点如下:通胀方面,根据M2增速维持低位并逐季放缓的趋势,结合对粮食、猪肉和石油价格的判断,我们认为本轮通胀的顶部或在三季度明确,四季度则可能呈现台阶式下滑;经济增长方面,根据对先行指标以及先导行业数据的跟踪和分析,我们认为总需求在年内仍将持续平稳回落,库存也从高位逐渐回落,经济寻底的过程可能延续至年后。

从三季度证券市场的表现来看,对未来走势产生较大边际影响的可能还会是超预期的因素,我们需要密切关注房地产的调整幅度、欧债危机的进展、美国经济的复苏进度,以及全球大宗商品的走势;一旦继续出现严重超预期的负面事件,不仅长期来看会对中国实体经济造成不良影响,而且会在短期对投资者的心理层面造成负面影响。

§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	2,198,323,747.14	92.74
	其中:股票	2,198,323,747.14	92.74
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	153,069,654.93	6.46
6	其他资产	19,023,436.03	0.80
7	合计	2,370,416,838.10	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	20,607,887.60	0.88
B	采掘业	411,443,701.00	17.56
C	制造业	866,317,532.85	36.98
C0	食品、饮料	146,193,504.81	6.24
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	21,738,322.20	0.93
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	321,050,899.48	13.70
C7	机械、设备、仪表	275,036,728.72	11.74
C8	医药、生物制品	102,298,077.64	4.37
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	24,827,097.40	1.06
E	建筑业	45,521,531.86	1.94
F	交通运输、仓储业	68,846,498.59	2.94
G	信息技术业	52,760,071.54	2.25
H	批发和零售贸易	23,471,739.30	1.00
I	金融、保险业	564,483,226.84	24.10
J	房地产业	96,360,014.62	4.11
K	社会服务业	23,684,445.54	1.01
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,198,323,747.14	93.84

5.2.2报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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	601398	工商银行	12,855,747	51,165,873.06	2.18
2	002304	洋河股份	247,129	33,609,544.00	1.43
3	000423	东阿阿胶	721,503	29,935,159.47	1.28
4	000858	五粮液	812,147	29,480,936.10	1.26
5	600519	贵州茅台	154,079	29,365,916.61	1.25
6	600348	阳泉煤业	1,200,561	29,029,564.98	1.24
7	000538	云南白药	506,652	28,625,838.00	1.22
8	000895	双汇发展	439,802	28,587,130.00	1.22
9	600050	中国联通	5,551,082	28,421,539.84	1.21
10	000933	神火股份	1,953,697	27,996,478.01	1.20

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

注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证投资。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1本基金投资的前十名证券中包括五粮液(股票代码:000858)。根据五粮液股票发行主体宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月27日发布的公告,由于该公司存在信息披露不及时、不完整行为,中国证券监督管理委员会对该公司以及公司相关责任人员依法实施了警告和罚款的处罚。

在上述公告公布后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对五粮液投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对该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九名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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	877,941.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	371,960.19
4	应收利息	28,044.64
5	应收申购款	17,719,743.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,746.40
8	其他	-
9	合计	19,023,436.03

5.8.4 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。

5.8.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.8.5.1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。

5.8.5.2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:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.8.6 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

项目	银华金利	银华鑫利	银华中证等权90指数分级
本报告期期初基金份额总额	765,434,063.00	765,434,063.00	1,363,125,541.47
本报告期基金总申购份额	-	-	299,442,698.02
减:本报告期基金总赎回份额	-	-	249,236,672.28
本报告期基金拆分变动份额	27,100,166.00	27,100,166.00	-54,200,332.00
本报告期期末基金份额总额	792,534,229.00	792,534,229.00	1,359,131,235.21

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准银华中证等权重90指数分级证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华中证等权重90指数分级证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《银华中证等权重90指数分级证券投资基金基金合同》

8.1.4 《银华中证等权重90指数分级证券投资基金托管协议》

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 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

8.1.7 基金托管人业务资格批件和营业执照

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)查阅。

银华基金管理有限公司
2011年10月25日

鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)

2011 第三季度 报告

2011年9月30日

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2011年10月25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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10月21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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华优质治理股票(LOF)(场内简称:鹏华治理)
基金主代码	160611
交易代码	160611
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月25日
报告期末基金份额总额	5,681,054,728.15份
投资目标	投资于具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的优质上市公司,为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	(1)股票投资策略:本基金采取"自上而下"的资产配置和"自下而上"的选股策略相结合的主动投资管理策略。整体资产和行业配置主要根据宏观经济、政策环境及行业发展不同阶段、不同特点等情况确定股票投资比例和行业配置比例,个股方面,主要投资于具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的优质上市公司,同时关注那些过去基本面较差但正在发生转折的上市公司,采用多种价值评估方法,多视角地进行分析,努力选择最具有投资价值的公司进行投资。 (2)债券投资策略:本基金的债券投资采用久期控制下的主动投资策略,本着风险收益匹配最优、兼顾流动性的原则确定债券各类属资产的配置比例。在个券选择上,本基金综合运用利率预期、收益率曲线估值、信用等级分析、流动性评估等方法来评估个券的投资价值。 (3)权证投资策略:本基金将权证看作是辅助性投资工具,其投资原则为有利于基金资产增值,有利于加强基金风险控制。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期的风险和收益高于货币型基金、债券基金、混合型基金,为证券投资基金中具有较高风险、较高收益的投资品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2011年7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-110,683,435.13
2.本期利润	-605,690,282.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1058
4.期末基金资产净值	4,938,155,810.89
5.期末基金份额净值	0.869

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认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

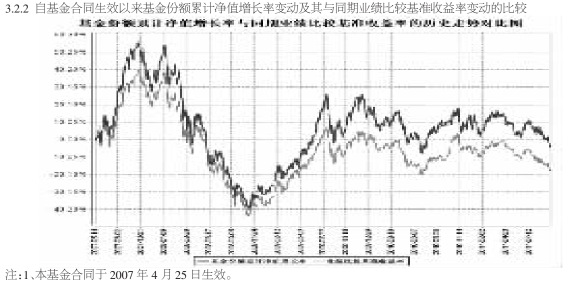
3.2 基金净值表现

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	-10.96%	1.09%	-11.46%	0.99%	0.50%	0.10%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



注:1、本基金合同于2007年4月25日生效。

2、截至建仓期结束,本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§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		
谢可	本基金基金经理	2009年10月13日	-	9	谢可先生,国籍中国,经济学硕士,9年证券从业经验。历任国信证券股份有限公司投资策略分析师、招商基金管理有限公司投资策略分析师及国投瑞银基金管理有限公司专户投资经理。谢可于2009年5月加入鹏华基金管理有限公司,从事研究投资工作,2009年10月起至今担任鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)基金经理。谢可先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。

注:

1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金基金经理的,任职日期为基金合同生效日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会关于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

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行公平交易制度,确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生违法违规且并对基金财产造成损失的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年3季度,在国内宏观调控作用下,房地产价格和销量在局部地区开始下跌,CPI也开始环比回落,经济降温势头明显。美国失业率仍在9.1%的高位,欧债危机仍未得到妥善解决。三季度A股市场出现普跌格局,本基金降低了股票仓位。提高了TMT、食品饮料、农业等行业的配置比重,降低了金融、房地产等行业的配置比重。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内上证指数下跌14.59%,深证成指下跌15.02%,报告期本基金净值增长率为-10.96%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年4季度,预期通胀压力将逐渐下降,随着财政存款释放以及央行公开市场操作力度的减缓,银行系统内部的流动性可能将出现改善。紧缩性调控政策可能局部放松。4季度,我们将在控制系统性风险前提下,精选被市场"错杀"的低估值蓝筹公司,并前瞻性地研究能够率先走出景气低谷的行业及其龙头公司。

§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	4,060,645,374.67	80.55
	其中:股票	4,060,645,374.67	80.55
2	固定收益投资	205,244,623.78	4.07
	其中:债券	205,244,623.78	4.07
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	767,819,217.09	15.23
6	其他资产	7,673,628.19	0.15
7	合计	5,041,382,843.73	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	10,548,000.00	0.21
B	采掘业	-	-
C	制造业	2,488,712,717.14	50.40
C0	食品、饮料	450,825,111.75	9.13
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	24,813,753.30	0.50
C4	石油、化学、塑胶、塑料	885,924,395.50	17.94
C5	电子	134,808,084.48	2.73
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	992,341,372.11	20.10
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	381,457,046.03	7.72
H	批发和零售贸易	263,478,036.00	5.34
I	金融、保险业	379,313,071.73	7.68
J	房地产业	417,608,365.16	8.46
K	社会服务业	119,528,138.61	2.42
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,060,645,374.67	82.23

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	600143	金发科技	25,936,723	391,644,517.30	7.93
2	000527	美的电器	24,199,955	356,707,336.70	7.22
3	000869	张裕A	3,292,684	344,447,673.24	6.98
4	600309	烟台万华	21,010,491	334,276,911.81	6.77
5	601318	中国平安	9,798,643	328,940,445.51	6.66
6	600498	烽火通信	9,405,125	264,189,961.25	5.35
7	600694	大商股份	6,554,180	263,478,036.00	5.34
8	000418	小天鹅A	19,518,553	229,147,812.22	4.64
9	002152	广电运通	8,135,495	226,573,535.75	4.59
10	002146	荣盛发展	18,955,463	140,080,871.57	2.84

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	5,011,100.00	0.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	199,500,000.00	4.04
	其中:政策性金融债	199,500,000.00	4.04
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	733,523.78	0.01
8	其他	-	-
9	合计	205,244,623.78	4.16

5.5 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

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	080221	08国开21	2,000,000	199,500,000.00	4.04
2	010203	02国债(3)	30,000	3,007,500.00	0.06
3	010112	21国债(12)	20,000	2,003,600.00	0.04
4	129031	巨轮转2	7,381	733,523.78	0.01

注:上述债券为本基金本报告期末持有的全部债券。

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十名资产支持证券投资明细

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的股票。

5.8.2 报告期内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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,290,177.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,910,841.05
5	应收申购款	472,609.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,673,628.19

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 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	000527	美的电器	305,118,000.00	6.18	非公开发行

5.8.6 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,投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§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	5,788,535,011.16
本报告期基金总申购份额	18,685,434.99
减:本报告期基金总赎回份额	126,165,718.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,681,054,728.15

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)基金合同》

(二)《鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)托管协议》

(三)《鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)2011年第3季度报告》(原文)

7.2 存放地点

深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层鹏华基金管理有限公司。

7.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件,或通过本基金管理人网站(http://www.phfund.com.cn)查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司,本公司已开通客户服务系统,咨询电话:4006788999。

鹏华基金管理有限公司
2011年10月25日