银华富裕主题股票型证券投资基金

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	银华富裕主题股票
交易代码	180012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月16日
报告期末基金份额总额	8,083,905,901.07份
投资目标	通过选择富裕主题行业,并投资其中的优势企业,把握居民收入增长和消费升级蕴含的投资机会,同时严格风险管理,实现基金资产可持续的稳定增值。
投资策略	本基金为主动式的股票型基金,在资产配置策略方面,一是在重点投资于富裕主题行业中优势企业的前提下实现大类资产配置,二是对各大行业及细分行业投资评级并确定基金股票资产在各行业的配置比例;在股票选择策略方面,本基金将根据企业的成长性分析来选择股票;在债券投资策略方面,本基金将主要采取久期调整、收益率曲线配置和类属配置等策略,发现、利用市场失衡实现组合增值。 本基金的具体投资比例如下:本基金的股票投资比例为基金总资产的60%~95%,债券为0%~40%,并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。对于权证及中国证监会允许投资的其他创新金融工具,将依据有关法律法规进行投资管理。本基金的非现金基金资产中,不低于80%的资产将投资于富裕主题行业中的优势上市公司股票。同时,本基金将综合考虑宏观经济、行业景气及企业成长性等因素,以不超过20%的非现金基金资产部分投资于富裕主题行业之外的上市公司发行的证券。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金属于主动式行业股票型基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。
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

§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	-117,572,043.47
2.本期利润	-942,931,588.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1159
4.期末基金资产净值	8,564,894,212.64
5.期末基金份额净值	1.0595

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。

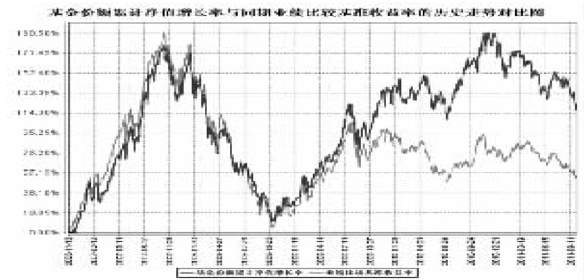
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.98%	1.05%	-12.17%	1.05%	2.19%	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:1、根据《银华富裕主题股票型证券投资基金基金合同》的规定:

（1）本基金的股票投资比例为基金总资产的60%~95%,债券为0%~40%,并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金的非现金基金资产中,不低于80%的资产将投资于富裕主题行业中的优势上市公司股票。同时,本基金将综合考虑宏观经济、行业景气及企业成长性等因素,以不超过20%的非现金基金资产部分投资于富裕主题行业之外的上市公司的证券。

（2）基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

2、本基金已按规定在合同生效后6个月内达到了上述规定的投资比例。

§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		
王华先生	本基金的基金经理、公司总经理助理、投资管理部总监及A股基金投资总监。	2006年11月16日	-	11年	经济学硕士,中国注册会计师协会非执业会员。曾在西南证券有限责任公司任职。2000年10月加盟银华基金管理有限公司(筹),先后在研究策划部、基金经理部工作。曾于2004年3月2日至2007年1月30日任银华保本增值证券投资基金基金经理,于2005年6月9日至2006年9月14日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、《银华富裕主题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

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

三季度市场基本单边下行,上证综指跌幅达到14.59%。相对于上半年的震荡市,三季度我们遭遇了超预期的外围经济动荡的压力。与此同时,国内经济仍然处于CPI高企、信贷紧缩的压力之下,市场信心逐渐减弱。

本基金对下半年市场一直保持谨慎态度,并在三季度初的反弹行情中保持了冷静,保持了低仓位,故当欧债危机爆发时,取得了一定超额收益。之后,我们从长期投资的角度,对具备核心竞争力,受经济周期影响相对较小,受市场影响股价下跌较多的一些股票进行了增持。仓位有所上升。不过市场对于经济不确定性的担忧,显然远非一、两个月的时间就可以短期消化。故我们在危机爆发之时的增仓,最终并未在本季度为组合创造正收益。

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1.0595元,本报告期份额净值增长率为-9.98%,同期业绩比较基准收益率为-12.17%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们维持对第四季度经济继续谨慎的观点。希腊的债务危机并未结束,欧洲的问题存在进一步恶化的可能。国内通胀压力有可能将长期存在,其从高点回落的速度也存在低于预期的可能。由于上市公司即将披露三季报,所以其将经受又一轮的业绩考验。外围经济的多重不确定性,以及国内政策对市场心理层面的影响,将对市场的底部震荡形成刺激。因此,我们四季度的总体观点是:总体谨慎,但在局部时间和局部行业,或许存在一定机会。

但是如我们在本基金上半年报告中所提示,对于这样的机会,我们对于幅度、范围的期待,都需要理性。市场的机会有可能是短暂的、结构性的,上涨的品种也可能更加具备自下而上的特征。我们将在更严格的仓位控制下,以更严格的选股标准,立足明年,战略性的选择,并坚定持有一批股票。

§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	7,198,907,916.05	83.65
	其中:股票	7,198,907,916.05	83.65
2	固定收益投资	320,452,167.00	3.72
	其中:债券	320,452,167.00	3.72
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	358,500,857.75	4.17
	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	489,805,158.10	5.69
6	其他资产	238,532,889.31	2.77
7	合计	8,606,198,988.21	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	255,850,238.61	2.99
B	采掘业	329,272,170.13	3.84
C	制造业	3,546,120,850.74	41.40
C0	食品、饮料	481,994,575.06	5.63
C1	纺织、服装、皮毛	112,090,322.88	1.31
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	160,842,584.43	1.88
C5	电子	157,283,338.41	1.84
C6	金属、非金属	32,390,818.96	0.38
C7	机械、设备、仪表	1,799,689,408.03	21.01
C8	医药、生物制品	801,829,802.97	9.36
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	118,911,572.40	1.39
F	交通运输、仓储业	147,251,633.60	1.72
G	信息技术业	484,885,425.62	5.66
H	批发和零售贸易	952,003,791.91	11.12
I	金融、保险业	636,027,048.54	7.43
J	房地产业	222,708,995.60	2.60
K	社会服务业	505,876,188.90	5.91
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	7,198,907,916.05	84.05

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	000527	美的电器	29,195,069	430,335,317.06	5.02
2	002024	苏宁电器	24,999,479	260,244,576.39	3.04
3	600406	国电南瑞	7,321,163	256,094,281.74	2.99
4	002422	科伦药业	4,153,770	243,037,082.70	2.84
5	002353	杰瑞股份	3,579,034	230,847,693.00	2.70
6	601888	中国国旅	8,550,667	210,431,914.87	2.46
7	002344	海宁皮城	8,841,266	208,565,464.94	2.44
8	600521	华海药业	14,946,557	207,159,280.02	2.42
9	000001	深发展A	10,583,337	169,756,725.48	1.98
10	300105	龙源技术	3,363,433	166,927,179.79	1.95

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	199,940,000.00	2.33
	其中:政策性金融债	199,940,000.00	2.33
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	120,512,167.00	1.41
8	其他	-	-
9	合计	320,452,167.00	3.74

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	110414	11农发14	2,000,000	199,940,000.00	2.33
2	110015	石化转债	1,378,700	120,512,167.00	1.41

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	3,346,969.09
2	应收证券清算款	227,061,294.27
3	应收股利	-
4	应收利息	1,701,734.59
5	应收申购款	6,422,891.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	238,532,889.31

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	120,512,167.00	1.41

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的情况。

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,各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	8,278,968,172.06
本报告期基金总申购份额	243,761,881.73
减:本报告期基金总赎回份额	438,824,152.72
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,083,905,901.07

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

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富裕主题股票型证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华富裕主题股票型证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《银华富裕主题股票型证券投资基金基金合同》

8.1.4 《银华富裕主题股票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

银华和谐主题灵活配置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	银华和谐主题混合
交易代码	180018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月27日
报告期末基金份额总额	1,296,951,637.06份
投资目标	在有效控制组合风险的前提下获取超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	国家的政策导向将推动特定行业的增长,改善其经济效益;这些行业中的龙头企业受益更为明显,投资于这些企业将能取得较好的回报。因此,本基金将采取积极、主动的资产配置策略,注重风险与收益的平衡,重点投资受益于"构建和谐社会"政策相关行业的股票和具有较高投资价值的固定收益类资产,力求实现基金财产的长期稳定增值。 本基金的投资比例为:股票等权益类资产占基金资产比例为30%-80%,债券等固定收益类资产占基金资产比例为15%-65%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+中国债券总指数收益率×45%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。
基金管理人	银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	-165,621,884.65
2.本期利润	-140,201,587.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1051
4.期末基金资产净值	1,281,979,668.39
5.期末基金份额净值	0.988

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。

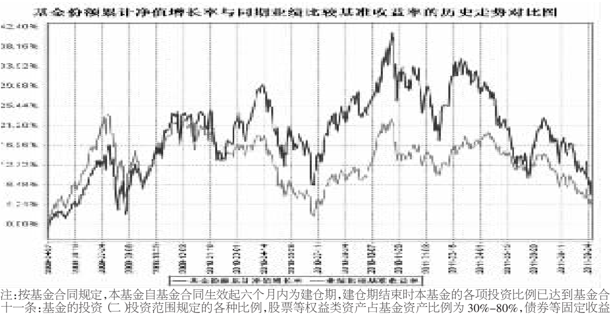
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.85%	1.03%	-8.29%	0.72%	-1.56%	0.31%

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: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第十一条:基金的投资(二)投资范围规定的各种比例,股票等权益类资产占基金资产比例为30%-80%,债券等固定收益类资产占基金资产比例为15%-65%,现金或者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		
陆文俊先生	本基金的基金经理、公司副总经理。	2009年4月27日	-	10年	学士学位。曾任君安证券有限责任公司人力资源部行政主管、交易部经理、上海华创创投管理事务所合伙人、富国基金管理有限公司交易员、东吴证券有限责任公司投资经理、资产管理部副总经理、长信基金管理有限责任公司研究员等职。自2006年7月6日至2008年6月10日担任长信金利趋势股票型证券投资基金基金经理。2008年6月加盟银华基金管理有限公司。自2008年10月21日起担任银华核心价值优选股票型证券投资基金基金经理,自2010年10月8日至2011年10月18日期间担任银华成长先锋混合型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》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华和谐主题灵活配置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。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

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,全球经济均处于动荡之中。从国内的情况来看,通胀持续高位,8月份创出本轮周期的高点,而宏观调控力度依然没有放松,地产限购范围扩大至二三线城市、央行调整存款准备金上缴基准等政策的出台均超出了投资者的预期,而实体经济增速的不断回落也显示出这一系列调控政策正逐步发挥作用;海外方面,标普评级公司意外下调美国国债评级以及欧债问题的进一步恶化不但带来了全球股票和大宗商品的暴跌,也带来了我国出口部门数据的疲软。在这样的背景下,A股市场在三季度走出了单边下跌的走势,市场成交量不断萎缩。从行业方面来看,与房地产相关度较高的黑色金属、建筑建材、房地产、家用电器等行业跌幅居前,而盈利稳定的食品饮料和餐饮旅游行业则跌幅较小。

基于我们对经济的判断较为谨慎,本基金在操作上以回避宏观经济回落风险为主。三季度在操作上也主要是减持了高弹性的周期性行业以及盈利确定性较差的个股,如房地产、有色金属、建筑建材行业,增持了盈利稳定性较高的行业,如食品饮料、农林牧渔等行业。同时保持较为中性的仓位。

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0.988元,本报告期份额净值增长率为-9.85%,同期业绩比较基准收益率为-8.29%。

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年的最后三个月,相比三季度,很可能依然看不到经济见底和盈利见底的信号,但预期最差和最恐慌的时期将在平淡交易中逐渐消化。在这种情境下,我们认为市场会因为预期修复出现阶段性行情的概率较大,但不具有趋势性机会。市场依然需要时间来观察和确认底部信号。鉴于此,本基金计划在谨慎的基础上逆向操作,以"确定性"为选股的最重要标准,保持适度仓位,择优选择成长股。

§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	883,278,270.69	68.50
	其中:股票	883,278,270.69	68.50
2	固定收益投资	228,316,363.20	17.71
	其中:债券	228,316,363.20	17.71
	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	171,405,225.41	13.29
6	其他资产	6,389,317.68	0.50
7	合计	1,289,389,176.98	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	71,858,808.67	5.61
B	采掘业	20,016,000.00	1.56
C	制造业	385,880,474.91	30.10
C0	食品、饮料	109,175,357.52	8.52
C1	纺织、服装、皮毛	39,679,871.08	3.10
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	68,588,178.88	5.35
C6	金属、非金属	21,210,000.00	1.65
C7	机械、设备、仪表	114,474,905.13	8.93
C8	医药、生物制品	32,752,162.30	2.55
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	232,652,967.94	18.15
H	批发和零售贸易	69,840,169.09	5.45
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	56,216,717.16	4.39
L	传播与文化产业	8,342,507.40	0.65
M	综合类	38,470,625.52	3.00
	合计	883,278,270.69	68.90

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	600570	恒生电子	4,897,625	67,391,320.00	5.26
2	600050	中国联通	12,999,984	66,559,918.08	5.19
3	600104	上海汽车	2,999,945	47,939,121.10	3.74
4	002024	苏宁电器	3,999,925	41,639,219.25	3.25
5	000858	五粮液	1,071,058	38,879,405.40	3.03
6	600703	三安光电	2,999,901	38,788,719.93	3.03
7	600805	悦达投资	2,602,884	38,470,625.52	3.00
8	600406	国电南瑞	1,000,018	34,980,629.64	2.73
9	002477	雏鹰农牧	1,200,043	34,117,222.49	2.66
10	300229	拓尔思	1,591,635	31,991,863.50	2.50

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	178,316,363.20	13.91
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	50,000,000.00	3.90
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	228,316,363.20	17.81

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	010203	02国债(3)	1,030,000	103,257,500.00	8.05
2	010112	21国债(12)	749,240	75,058,863.20	5.85
3	122030	09京综超	500,000	50,000,000.00	3.90

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	815,326.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,431,281.28
5	应收申购款	142,710.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,389,317.68

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

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	1,376,202,228.48
本报告期基金总申购份额	12,729,173.49
减:本报告期基金总赎回份额	91,979,764.91
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,296,951,637.06

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

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和谐主题灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

8.1.4 《银华和谐主题灵活配置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-道琼斯88精选证券投资基金

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-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	10,445,972,077.00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75%的资产投资于股票,将不低于20%的资产投资于国债。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。鉴于现行法规已经没有对基金投资于债券的限制性规定,本基金股票资产投资比例上限调整为95%。
业绩比较基准	道琼斯中国88指数
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(2011年7月1日－2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-250,888,816.22
2.本期利润	-1,258,076,626.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1201
4.期末基金资产净值	7,911,669,735.02
5.期末基金份额净值	0.7574

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。

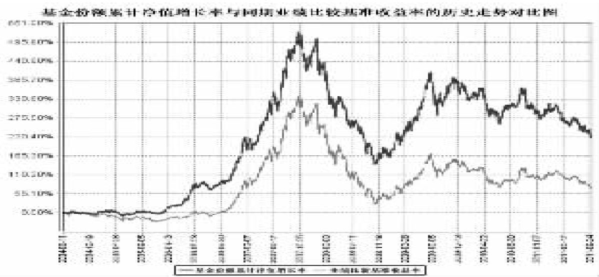
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-13.71%	1.37%	-15.41%	1.31%	1.70%	0.06%

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、根据《银华-道琼斯88精选证券投资基金基金合同》的规定:本基金将不高于75%的资产投资于股票,将不低于20%的资产投资于国债,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。鉴于现行法规已经没有对基金投资于债券的限制性规定,本基金股票资产投资比例上限调整为95%。

2、本基金按合同规定在合同生效后3个月内已达到上述规定的投资比例。

§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		
陈秀峰先生	本基金的基金经理	2010年9月8日	-	9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-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。

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年第三季度,CPI指数继续维持高位,央行采取了上调存款准备金基数的措施来继续紧缩货币。三季度主要的市场指数都出现了大幅度的调整,尤其是主板和中小板指数调整幅度相对较大。整个三季度,行业与个股分化比较严重,银行、煤炭、消费和医药的调整幅度较小,有色、房地产和建筑的调整幅度较大;外围市场大幅波动在三季度对A股市场的影响非常大,加剧了A股市场下跌幅度。根据政府的政策导向,本基金根据市场状况,本着谨慎的态度,股票仓位主要集中到金融、煤炭、房地产、通信和石油化工等低估值蓝筹行业,同时在这些行业之间做出了适当的调整。

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0.7574元,本报告期份额净值增长率为-13.71%,同期业绩比较基准收益率为-15.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年国家将继续实行积极的财政政策,同时采用稳健的货币政策。房地产调控在2011年四季度还看不到放松的迹象,经济将在保增长的基础上继续进行结构调整。2011年四季度经济运行预计将继续自然回落,政策累计效果将进一步体现在实体经济中,GDP同比增速将稳步下移,CPI将逐渐见顶回落,出口增速继续保持稳定,国内消费有望继续保持平稳增长。目前加息周期即将进入到了观察期,但政策是否会放松还需要观察国内外经济形势的发展。很多行业和股票虽然短期业绩将受宏观因素和国际市场影响,但长期投资价值已经开始显现。一方面,随着CPI的见顶回落,政策从紧力度加大的可能性已经消除,四季度市场流动性将得到明显的改善,股票市场在流动性改善情况下将有望出现反弹行情;另一方面,由于欧洲债务危机还存在反复的可能,寻找业绩确定性的行业和股票将更为重要。

§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	7,372,946,743.49	93.00
	其中:股票	7,372,946,743.49	93.00
2	固定收益投资	243,950,000.00	3.08
	其中:债券	243,950,000.00	3.08
	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	299,201,993.56	3.77
6	其他资产	11,648,289.65	0.15
7	合计	7,927,747,026.70	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	-	-
B	采掘业	2,079,452,327.72	26.28
C	制造业	725,481,576.97	9.17
C0	食品、饮料	2,848,490.00	0.04
C1	纺织、服装、皮毛	92,500.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	640,830.00	0.01
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	515,647,311.70	6.52
C7	机械、设备、仪表	1,692,380.00	0.02
C8	医药、生物制品	204,560,065.27	2.59
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	85,300.00	0.00
E	建筑业	191,698,420.78	2.42
F	交通运输、仓储业	186,896,330.60	2.36
G	信息技术业	601,865,602.24	7.61
H	批发和零售贸易	549,600.00	0.01
I	金融、保险业	2,374,040,111.09	30.01
J	房地产业	556,887,794.67	7.04
K	社会服务业	115,020.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	160,800.00	0.00
	合计	6,717,232,884.07	84.90

5.2.2 报告期末积极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	-	-
B	采掘业	151,672,262.78	1.92
C	制造业	58,012,856.32	0.73
C0	食品、饮料	57,600,856.32	0.73
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	135,800.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	182,000.00	0.00
C8	医药、生物制品	94,200.00	0.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	63,000.00	0.00
E	建筑业	59,300.00	0.00
F	交通运输、仓储业	139,399,276.26	1.76
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	849,777.68	0.01
J	房地产业	202,548,760.38	2.56
K	社会服务业	103,108,626.00	1.30
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	655,713,859.42	8.29

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

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	601088	中国神华	27,101,864	686,761,233.76	8.68
2	600050	中国联通	117,476,602	601,480,202.24	7.60
3	600016	民生银行	108,334,487	598,006,368.24	7.56
4	600030	中信证券	51,851,155	583,325,493.75	7.37
5	601699	潞安环能	16,619,630	485,126,999.70	6.13
6	601318	中国平安	13,000,000	436,410,000.00	5.52
7	600028	中国石化	55,325,112	383,403,026.16	4.85
8	000630	铜陵有色	16,128,008	313,689,755.60	3.96
9	000937	冀中能源	11,922,290	281,485,266.90	3.56
10	600036	招商银行	21,190,000	234,361,400.00	2.96

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	000024	招商地产	12,099,687	202,548,760.38	2.56
2	600188	兖州煤业	5,209,954	151,453,362.78	1.91
3	600029	南方航空	17,685,823	113,542,983.66	1.44
4	000598	兴蓉投资	12,729,460	103,108,626.00	1.30
5	600543	莫高股份	5,999,776	57,417,856.32	0.73

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	243,950,000.00	3.08
3	金融债券	-	-
	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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	243,950,000.00	3.08

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	1001100	10央行票据100	2,500,000	243,950,000.00	3.08

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	3,743,286.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,460.60
4	应收利息	5,048,738.09
5	应收申购款	2,854,804.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,648,289.65

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:本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限的情况。

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	10,535,834,814.26
本报告期基金总申购份额	145,168,803.30
减:本报告期基金总赎回份额	235,031,540.56
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,445,972,077.00

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

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-道琼斯88精选证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华-道琼斯88精选证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《银华-道琼斯88精选证券投资基金基金合同》

8.1.4 《银华-道琼斯88精选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