

银华成长先锋混合型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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:2012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法律责任。

基金管理人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012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,也不保证基金净值不致发生较大波动。

基金的投资有风险,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。

本报告自2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况	
基金简称	银华成长先锋混合
交易代码	180020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年10月8日
报告期末基金份额总额	2,063,474,647.23份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金采取积极、主动的资产配置策略,重点投资于成长型行业和公司及信用债券。注重风险与收益的平衡,力争实现基金资产的长期增值。本基金的资产配置比例为:股票资产占基金资产的30%-80%,其中投资于成长型行业和公司的股票资产不低于投资资产的40%;固定收益类资产占基金资产的30%-50%,其中投资于利率债和信用债资产的比例不低于基金资产的20%。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金属混合型基金,预期风险与预期收益水平高于债券基金与货币市场基金,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

3.1 主要财务指标

§3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年7月1日—2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-104,339,332.07
2.本期利润	-102,184,788.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0488
4.期末基金资产净值	1,565,895,175.88
5.期末基金份额净值	0.759

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、赎回费用等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

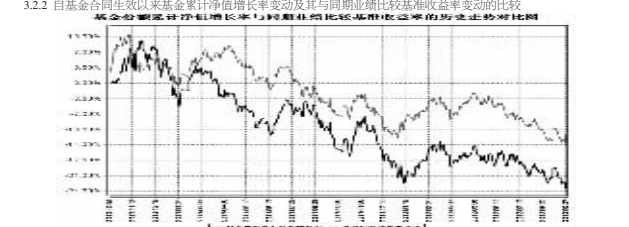
3.2 基金净值表现

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	-6.06%	0.86%	-4.21%	0.71%	-1.85%	0.15%

3.2.2 自基金合同生效以来本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

本基金合同生效以来基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率变动的比较



注:本基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期间内各项资产配置比例已符合基金合同的规定。股票资产占基金资产的30%-80%,其中投资于成长型行业和公司的股票资产不低于投资资产的40%;固定收益类资产占基金资产的30%-50%,其中投资于利率债和信用债资产的比例不低于基金资产的20%。

§4 管理人报告					
4.1 基金经营 基金经理小组 简介					
姓名	职务	在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		
李宇家先生	本基金的基金经理	2010年10月8日	-	11年	经济学硕士。曾在招商证券有限责任公司从事行业研究和投资管理工作。2006年10月加盟银华基金管理有限公司,曾任担任行业研究员及基金基金经理助理职务。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或公司作出决定之日。					

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2012年7月1日—2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-104,339,332.07
2.本期利润	-102,184,788.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0488
4.期末基金资产净值	1,565,895,175.88
5.期末基金份额净值	0.759

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、赎回费用等,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	-6.06%	0.86%	-4.21%	0.71%	-1.85%	0.15%

3.2.2 自基金合同生效以来本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

本基金合同生效以来基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率变动的比较

3.3 基金管理人投资策略说明

3.3.1 本基金的投资策略

本基金为股票型基金,主要投资于具有良好流动性的股票资产,追求基金资产长期增值。本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产净值的比例不低于80%,权证、股指期货及其他金融工具的投资比例不超过基金资产净值的10%,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%。

3.3.2 本基金的投资决策程序

本基金的投资决策程序为:基金经理根据宏观经济形势、行业景气度、公司基本面等因素,结合基金合同约定,制定投资策略,经投资决策委员会审议通过后,由基金经理执行。

3.3.3 本基金的风险控制措施

本基金的风险控制措施为:基金经理根据基金合同约定,严格控制基金资产净值波动,确保基金资产净值不低于基金资产净值的5%。

3.3.4 本基金的业绩评价

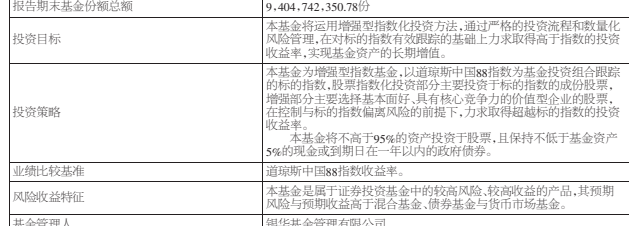
本基金的业绩评价为:本基金自成立以来的业绩表现良好,符合基金合同约定的投资目标。



注:本基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期间内各项资产配置比例已符合基金合同的规定。股票资产占基金资产的30%-80%,其中投资于成长型行业和公司的股票资产不低于投资资产的40%;固定收益类资产占基金资产的30%-50%,其中投资于利率债和信用债资产的比例不低于基金资产的20%。

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: 2012年10月24日	
§1 重要提示	
基金管理人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2012年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、基金份额变动及净值计算, 复核内容真实、准确和完整, 不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。	

<p> 本报告期内,本基金的投资范围、投资策略及投资组合比例符合基金合同、招募说明书及相关法律法规的约定。本基金的投资范围包括国内依法发行、上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货、权证、资产支持证券、</p>	
---	--



注:本基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期间内各项资产配置比例已符合基金合同的规定。股票资产占基金资产的30%-80%,其中投资于成长型行业和公司的股票资产不低于投资资产的40%;固定收益类资产占基金资产的30%-50%,其中投资于利率债和信用债资产的比例不低于基金资产的20%。

主要财务指标		报告期(2012年7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益		-45,334,796.78
2.本期利润		-402,648,138.92
3.加权平均基金份额本期利润		-0.0426
4.期末基金资产净值		6,723,326,118.19
5.期末基金份额净值		0.7149

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、赎回费用等，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	-5.62%	1.27%	-6.46%	1.12%	0.84%	0.15%

3.2.2 自基金合同生效以来本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

本基金合同生效以来基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率变动的比较

注：本基金在资产配置比例符合基金合同的规定；本基金将不低于95%的资产投资于股票，且保持不低于基金资产50%的现金或到期日在一年以内的政府债券。

S4 管理人报告

注:本基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期间内各项资产配置比例已符合基金合同的规定。股票资产占基金资产的30%-80%,其中投资于成长型行业和公司的股票资产不低于投资资产的40%;固定收益类资产占基金资产的30%-50%,其中投资于利率债和信用债资产的比例不低于基金资产的20%。

§4 管理人报告				
4.1 基金经营 基金经理小组 简介				
姓名	职务	在本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
李宇家先生	本基金的基金经理	2010年10月8日	-	11年
注:1.此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效或公司作出决定之日。				
2.证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。				
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》及其他相关法律法规,秉承诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,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。本基金无法追,违规行为。本基金投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。				
4.3 公平交易专项说明				
4.3.1 公平交易制度的执行情况				
本基金管理人在报告期内严格执行《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》,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下每一个投资组合。				
在投资决策环节,本基金管理人建立了统一的研究平台,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。				
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導致不公平交易和利益输送的异常交易行为。本报告期内,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,单边交易超过当日成交量的5%的情况有27次,原因是数量型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业绩表现说明				
报告期内,本基金主要投资于成长型行业和公司的股票资产,并适度配置了固定收益资产。报告期内,本基金所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,单边交易超过当日成交量的5%的情况有27次,原因是数量型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。				
4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明				
报告期内,本基金主要投资于成长型行业和公司的股票资产,并适度配置了固定收益资产。报告期内,本基金所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,单边交易超过当日成交量的5%的情况有27次,原因是数量型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。				

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	57,480,000.00	3.67
B	采矿业	29,334,606.96	1.87
C	制造业	415,024,381.33	26.50
D	食品饮料	39,695,501.50	2.54
G1	纺织、服装、皮毛	24,713,086.25	1.58
G2	木材、家具	-	-
G3	造纸、印刷	-	-
G4	石油、化学、塑胶、塑料	29,424,000.00	1.88
G5	电子	171,436,860.02	10.95
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	111,645,580.66	7.13
C8	医药、生物制品	13,254,377.70	0.85
C9	其他制造业	38,109,351.70	2.43
D0	其他制造业	-	-
D1	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,831,187.52	0.50
F	交通运输、仓储业	9,350,974.57	0.60
G	信息技术业	27,066,156.57	1.72
H	批发和零售业	80,126,669.82	5.13
I	金融、保险业	105,271,143.12	6.72
J	房地产业	25,150,000.00	1.61
K	社会服务业	52,178,651.00	3.33
L	传播与文化产业	1,878,528.00	0.12
M	综合类	-	-
合计		810,492,289.69	51.77

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	600703	三安光电	6,302,734	96,494,857.54	6.16
2	601601	中国太保	3,714,828	75,150,970.44	4.80
3	000998	华鲁高科	3,000,000	57,480,000.00	3.67
4	300105	龙源技术	2,558,199	51,368,635.92	3.28
5	002106	莱克高科	3,099,877	50,342,002.48	3.21
6	000626	泰禾环境	1,826,862	44,666,775.90	2.85
7	000417	金亚集团	6,013,982	44,303,187.16	2.83
8	600518	康美药业	2,408,935	38,109,351.70	2.43
9	002344	海宁皮业	1,423,476	35,743,482.76	2.28
10	002028	思源电气	2,199,990	29,171,867.40	1.86

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	-	-
4	企业债	121,023,000.00	7.73
5	企业短期融资券	262,008,000.00	16.73
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
合计		383,031,000.00	24.46

序号	债券代码	债券名称	数量 (元)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	04125308	12苏交债(CP01)	700,000	69,783,000.00	4.46
2	118017	11国债附息	500,000	51,190,000.00	3.27
3	04125307	12苏交债(CP01)	400,000	40,512,000.00	2.59
4	041152014	11美的(P002)	400,000	40,456,000.00	2.58
5	1280003	12中石油02	400,000	39,572,000.00	2.53