# 银华消费主题分级股票型证券投资基金

## 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。

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 | 银华消费分级股票 | | |
| 交易代码 | 161818 | | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | | |
| 基金合同生效日 | 2011年9月28日 | | |
| 报告期末基金份额总额 | 170,802,058.24份 | | |
| 投资目标 | 本基金主要投资于大消费行业中具有持续增长潜力的优质上市公司,以分享中国经济增长与结构转型带来的投资机会,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的中长期稳定增值。 | | |
| 投资策略 | 本基金在大类资产配置过程中,将优先考虑对于股票类资产的配置,在采取精选策略构造股票组合的基础上,将剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产上。我国经济从投资拉动转向消费拉动是大势所趋。在这一过程中,我国居民收入水平持续提高,各个消费子行业均受益于居民消费升级的大趋势。本基金将对经济转型过程及其带来的消费结构的变化趋势进行跟踪分析,不断发掘各个行业的投资机会。<br>本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为60%-95%,其中投资于大消费行业上市公司股票的资产不低于股票资产的80%;权证投资比例范围为基金资产净值的0-3%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。 | | |
| 业绩比较基准 | 中证内地消费主题指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。 | | |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。作为行业基金,在享受消费行业收益的同时,也必须承担单一行业带来的风险。从本基金所分离的两类基金份额来看,银华瑞吉份额具有低风险、收益相对稳定的特征;银华瑞祥份额具有高风险、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 | | |
| 下属三级基金的基金简称 | 银华瑞吉 | 银华瑞祥 | 银华消费 |
| 下属三级基金的交易代码 | 150047 | 150048 | 161818 |
| 报告期末下属三级基金的份额总额 | 5,458,807.00份 | 21,835,231.00份 | 143,508,020.24份 |
| 下属三级基金的风险收益特征 | 低风险、收益相对稳定。 | 高风险、高预期收益。 | 较高风险、较高预期收益。 |

### §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(2012年7月1日 - 2012年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 4,041,532.70 |
| 2.本期利润 | -7,213,602.61 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0402 |
| 4.期末基金资产净值 | 162,221,762.81 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.950 |

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。

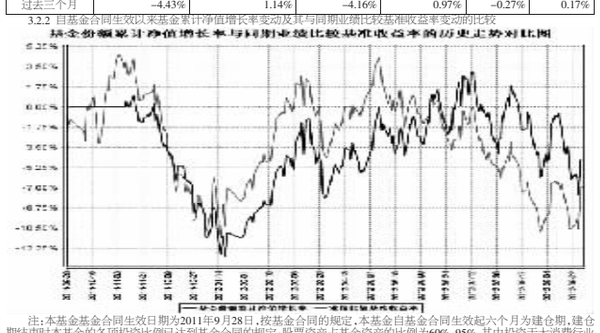
2.上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | -4.43% | 1.14% | -4.16% | 0.97% | -0.27% | 0.17% |

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




注:本基金基金合同生效日期为2011年9月28日,按基金合同的规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定:股票资产占基金资产的比例为60%-95%,其中投资于大消费行业上市公司股票的资产不低于股票资产的80%;权证投资比例范围为基金资产净值的0-3%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例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 | | |
| 王琦先生 | 本基金的基金经理 | 2012年9月27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,自2011年3月17日起担任银华中证等权重90指数分级证券投资基金基金经理,自2011年12月8日起兼任银华中证内地资源主题指数分级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、《银华消费主题分级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

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,本公司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27次,原因是指数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

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

今年三季度,国内宏观经济继续疲弱,各项宏观经济指标持续回落,同时市场一直以来对于政府出台较强的财政和货币政策来刺激经济复苏的预期未能得到应验,在这种背景下,大盘出现了快速下跌。到了三季度最后几个交易日,由于大盘前期下跌较为急速,同时受到美国QE3和欧债危机相对缓和的影响,市场指数出现了快速的反弹,但是受到前期跌幅较大的影响,总体看来三季度大盘依然下跌明显。

在众多周期类行业因为宏观经济的不景气而出现经营状况不佳的同时,消费品行业也难以独善其身。消费品板块今年上半年一度表现出较强的稳定增长的属性也受到了宏观经济的持续低迷的影响,消费品各个行业的月度经营数据持续走低。因此,三季度消费品板块未能延续二季度大幅跑赢大盘的势头,板块的抗跌性减弱。伴随着消费品板块基本面的走弱,且二季度板块整体涨幅较大,消费品板块在三季度随大盘出现了较大幅度的下跌。总体看来,三季度消费品板块的走势和大盘走势相当,仅有微弱的相对收益。

本基金于三季度初完成了三季度的调仓。基于我们对三季度消费品基本面的预判,我们对于需求相对稳定的部分——必需消费类行业以及需求存在切实好转的消费板块子行业,还有处于景气度上升周期的新兴消费类板块较为看好。本基金对消费电子板块、文化传媒板块、食品饮料板块、生物医药板块、餐饮旅游板块给予了较高的配置;而对于三季度基本面相对较为平淡的商业零售板块、农林牧渔板块、家用电器板块给予了中性的配置。同时,本基金也适当地选择了一些基本面较好的周期股作为补充配置。

仓位方面,考虑到消费品行业基本面相对稳定,同时结合大盘的情况,三季度本基金的整体仓位水平与二季度相比变化不大。

本基金净值在今年三季度伴随大盘和消费板块的下跌出现了一定幅度的下跌,但是相对大盘仍有较为明显的相对收益,与本基金业绩比较基准的跌幅基本持平。

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0.950元,本报告期份额净值增长率为-4.43%,同期业绩比较基准收益率为-4.16%。

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2012年四季度,虽然可能因为消费品后周期性的属性,部分消费子板块的业绩增速可能继续受到宏观经济景气度的影响,然而多数消费品板块在四季度处于旺季之中,并且受到去年前高后低的基数效应的影响,这板块的同比业绩增速有望出现环比的增长。当然业绩增速环比提升的幅度会受到整体经济形势的影响。此外,三季度开始,居民节日出游取消高速公路收费、节日景区门票降价等一些刺激内需的政策开始陆续出台,消费成本的降低预计会对居民消费的热情起到正面的影响。不排除四季度政府继续出台各项利好消费板块政策的可能性,政策的出台将对居民的消费需求的激发存在实质利好。

尽管从短期看,中国的消费行业受制于整体经济的景气程度,但是从长远来看,中国经济结构转型以及居民的消费升级是大势所趋。消费和复苏将在未来中国经济的发展中占据日益重要的位置。与此同时,在多年的高速增长之后,中国消费品公司粗放增长的年代也行将结束,同一消费行业内的不同企业经营情况的分化将日益明显。且从今年消费股的业绩增长和股价走势情况看,今年消费品各个子行业业绩增速已经出现较大分化,未来我们将更加注重消费行业结构优化投资机会的寻找和发掘。尽管以食品饮料、生物医药、餐饮旅游为代表的消费品板块在今年相对大盘取得了一定的相对收益,但是消费品整体的绝对估值水平依旧处于较低的位置,在目前的估值水平下,部分消费类股票依然具有较好的投资机会。

今年一季度后期和二季度,消费板块相对大盘都有较为明显的相对收益,且消费品板块的基本面相对于其他行业有望继续有相对稳健的表现。因此,我们将持续把工作的重点放在消费股的研究和消费各个子行业的行业比较方面,站在长期价值投资的角度,发掘消费子行业结构性的投资机会和消费成长股的投资机会,将自上而下和自下而上的研究更好的结合起来,力争为投资人带来较好的回报。

### §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 | 132,853,953.97 | 81.38 |
| | 其中:股票 | 132,853,953.97 | 81.38 |
| 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 | 25,110,884.77 | 15.38 |
| 6 | 其他资产 | 5,284,054.17 | 3.24 |
| 7 | 合计 | 163,248,892.91 | 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 | 4,550,995.41 | 2.81 |
| B | 采掘业 | 2,114,683.20 | 1.30 |
| C | 制造业 | 70,591,277.33 | 43.52 |
| C0 | 食品、饮料 | 20,268,652.23 | 12.49 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 5,473,594.90 | 3.37 |
| C2 | 木材、家具 | 2,030,589.00 | 1.25 |
| C3 | 造纸、印刷 | 2,195,327.33 | 1.35 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 4,488,742.72 | 2.77 |
| C5 | 电子 | 8,099,532.76 | 4.99 |
| C6 | 金属、非金属 | - | - |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 10,902,066.62 | 6.72 |
| C8 | 医药、生物制品 | 17,132,771.77 | 10.56 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 7,834,414.70 | 4.83 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 9,460,249.03 | 5.83 |
| H | 批发和零售贸易 | 13,296,892.49 | 8.20 |
| I | 金融、保险业 | 6,117,829.26 | 3.77 |
| J | 房地产业 | 2,626,117.46 | 1.62 |
| K | 社会服务业 | 9,170,741.13 | 5.65 |
| L | 传播与文化产业 | 7,090,753.96 | 4.37 |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 132,853,953.97 | 81.90 |

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 | 600280 | 南京中商 | 80,910 | 2,911,141.80 | 1.79 |
| 2 | 300115 | 长盈精密 | 101,343 | 2,903,476.95 | 1.79 |
| 3 | 002140 | 东华科技 | 123,356 | 2,886,530.40 | 1.78 |
| 4 | 300058 | 蓝色光标 | 134,637 | 2,867,768.10 | 1.77 |
| 5 | 002230 | 科大讯飞 | 99,107 | 2,816,620.94 | 1.74 |
| 6 | 600703 | 三安光电 | 174,790 | 2,676,034.90 | 1.65 |
| 7 | 600256 | 广汇能源 | 178,526 | 2,626,117.46 | 1.62 |
| 8 | 000661 | 长春高新 | 52,241 | 2,612,050.00 | 1.61 |
| 9 | 002325 | 洪涛股份 | 158,435 | 2,595,165.30 | 1.60 |
| 10 | 000538 | 云南白药 | 41,039 | 2,552,625.80 | 1.57 |

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。

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。

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 | 261,247.88 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 7,132.19 |
| 4 | 应收利息 | 3,936.19 |
| 5 | 应收申购款 | 5,011,737.91 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 5,284,054.17 |

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:本基金本报告期末指数投资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

| 项目 | 银华瑞吉 | 银华瑞祥 | 银华消费 |
|---|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 8,427,305.00 | 33,709,223.00 | 150,764,528.00 |
| 本报告期基金总申购份额 | - | - | 14,393,254.97 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | - | - | 36,492,252.73 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | -2,968,498.00 | -11,873,992.00 | 14,842,490.00 |
| 本报告期期末基金份额总额 | 5,458,807.00 | 21,835,231.00 | 143,508,020.24 |

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消费主题分级股票型证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华消费主题分级股票型证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《银华消费主题分级股票型证券投资基金基金合同》

8.1.4 《银华消费主题分级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**
2012年10月24日

# 银华深证100指数分级证券投资基金

## 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:中国民生银行股份有限公司**
**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责任。

基金托管人中国民生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。

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 | 银华深证100指数分级 |
| 交易代码 | 161812 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年5月7日 |
| 报告期末基金份额总额 | 16,058,735,627.74份 |
| 投资目标 | 本基金运用指数化投资方式,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,以实现对深证100指数的有效跟踪,分享中国经济的持续、稳定增长的成果,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,按照成份股在深证100指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合、跟踪深证100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。<br>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深证100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,以力争使跟踪误差控制在限定的范围之内。<br>本基金投资于股票的资产占基金资产的比例为90%-95%,其中投资于深证100指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%。现金、债券资产及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产比例为5%-10%(其中权证资产占基金资产比例为0-3%,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5%)。 |
| 业绩比较基准 | 95%×深证100价格指数收益率+5%×商业银行活期存款利率(税后)。 |
| 风险收益特征 | 本基金为完全复制指数的股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。从本基金所分离的两类基金份额来看,银华稳进份额具有低风险、收益相对稳定的特征;银华锐进份额具有高风险、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 | 中国民生银行股份有限公司 |
| 下属三级基金的基金简称 | 银华稳进 | 银华锐进 | 银华100 |
| 下属三级基金交易代码 | 150018 | 150019 | 161812 |
| 下属三级基金报告期末基金份额总额 | 7,321,048,204.00份 | 7,321,048,204.00份 | 1,416,639,219.74份 |
| 下属三级基金的风险收益特征 | 低风险、收益相对稳定。 | 高风险、高预期收益。 | 较高风险、较高预期收益。 |

### §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(2012年7月1日 - 2012年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -60,241,082.78 |
| 2.本期利润 | -840,771,988.23 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0640 |
| 4.期末基金资产净值 | 12,502,035,317.26 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.779 |

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 | -8.24% | 1.35% | -8.33% | 1.38% | 0.09% | -0.03% |

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的规定:投资于股票的资产占基金资产的比例为90%-95%,其中投资于深证100指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%。现金、债券资产及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产比例为5%-10%(其中权证资产占基金资产比例为0-3%,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 | | |
| 周毅先生 | 本基金的基金经理、公司总经理助理、境外投资部总监、量化投资部总监及量化投资总监。 | 2010年5月7日 | - | 13年 | 硕士学位。曾先后担任美国普华永道金融服务部经理、巴克莱银行量化分析部副总裁及巴克莱资本有限公司副董事等职。2009年9月加盟银华基金管理有限公司,2010年6月21日至2011年12月6日期间兼任银华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金经理,2010年8月5日至2012年3月27日期间兼任银华全球核心优选证券投资基金基金经理,自2010年12月6日起兼任银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)基金经理。具有从业资格。国籍:美国。 |

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、《银华深证100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。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,本公司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27次,原因是指数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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在报告期内,我们运用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。尽管报告期间本基金多次发生大额申购赎回,我们仍将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0.779元,本报告期份额净值增长率为-8.24%,同期业绩比较基准收益率为-8.33%。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

我们对四季度的总体观点如下:持续性上升行情的起点将来自于业绩改善预期的形成以及基本面筑底回升数据的印证,驱动力包括:新一轮库存周期的启动,信贷投放及政府投资的持续改善。在通胀水平已见底企稳的前提下,政策有出手稳增长的必要,但内外部影响因素较多且作用机制较复杂,增加了经济复苏的不确定性。总体而言,市场不具有系统风险将成为大概率事件,并有望震荡上行。

本基金将继续坚持既定的指数化投资策略,以严格控制基金相对目标指数的跟踪偏离为主要投资目标,期望本基金为投资者进一步分享中国经济的未来长期成长提供良好的投资机会。

### §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 | 11,827,497,506.90 | 94.09 |
| | 其中:股票 | 11,827,497,506.90 | 94.09 |
| 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 | 670,487,218.73 | 5.33 |
| 6 | 其他资产 | 72,171,128.46 | 0.57 |
| 7 | 合计 | 12,570,155,854.09 | 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 | 82,716,688.70 | 0.66 |
| B | 采掘业 | 846,171,458.17 | 6.77 |
| C | 制造业 | 6,924,746,793.72 | 55.39 |
| C0 | 食品、饮料 | 1,689,947,585.81 | 13.52 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 22,239,496.29 | 0.18 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 401,599,700.36 | 3.21 |
| C5 | 电子 | 504,745,210.69 | 4.04 |
| C6 | 金属、非金属 | 1,408,057,006.81 | 11.26 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 2,217,436,098.56 | 17.74 |
| C8 | 医药、生物制品 | 680,721,695.20 | 5.44 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 94,166,908.32 | 0.75 |
| E | 建筑业 | 101,276,659.00 | 0.81 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 256,369,371.70 | 2.05 |
| H | 批发和零售贸易 | 411,106,334.50 | 3.29 |
| I | 金融、保险业 | 1,152,922,352.25 | 9.22 |
| J | 房地产业 | 1,286,530,476.97 | 10.29 |
| K | 社会服务业 | 272,706,395.90 | 2.18 |
| L | 传播与文化产业 | 153,378,402.92 | 1.23 |
| M | 综合类 | 245,405,664.75 | 1.96 |
| | 合计 | 11,827,497,506.90 | 94.60 |

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 | 000002 | 万 科A | 93,258,990 | 786,173,285.70 | 6.29 |
| 2 | 000858 | 五 粮 液 | 19,330,930 | 655,318,527.00 | 5.24 |
| 3 | 000651 | 格力电器 | 24,412,684 | 521,943,183.92 | 4.17 |
| 4 | 000157 | 中联重科 | 44,288,102 | 381,763,439.24 | 3.05 |
| 5 | 000001 | 平安银行 | 28,326,769 | 371,930,476.97 | 2.97 |
| 6 | 002304 | 洋河股份 | 2,591,504 | 323,938,000.00 | 2.59 |
| 7 | 002024 | 苏宁电器 | 46,463,834 | 322,459,007.96 | 2.58 |
| 8 | 000568 | 泸州老窖 | 7,522,487 | 289,615,749.50 | 2.32 |
| 9 | 000776 | 广发证券 | 17,971,615 | 244,413,964.00 | 1.95 |
| 10 | 000423 | 东阿阿胶 | 5,825,912 | 225,579,312.64 | 1.80 |

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。

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。

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 | 1,750,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 70,106,755.75 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 183,532.62 |
| 5 | 应收申购款 | 130,840.09 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 72,171,128.46 |

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 | 银华稳进 | 银华锐进 | 银华100 |
|---|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 4,723,794,580.00 | 4,723,794,580.00 | 1,407,763,667.96 |
| 本报告期基金总申购份额 | - | - | 5,649,894,452.19 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | - | - | 446,511,652.41 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | 2,597,253,624.00 | 2,597,253,624.00 | -5,194,507,248.00 |
| 本报告期期末基金份额总额 | 7,321,048,204.00 | 7,321,048,204.00 | 1,416,639,219.74 |

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深证100指数分级证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华深证100指数分级证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《银华深证100指数分级证券投资基金基金合同》

8.1.4 《银华深证100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**
2012年10月24日

# 银华全球核心优选证券投资基金

## 2012 第三季度 报告

2012年9月30日

**基金