银华优势企业证券投资基金

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	银华优势企业混合
交易代码	180001
前端交易代码	180001
后端交易代码	180011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月13日
报告期末基金份额总额	2,689,755,909.50份
投资目标	本基金为平衡型基金,主要通过投资于中国加入WTO后具有竞争优势的上市公司所发行的股票与国内依法公开发行上市的债券,在控制风险,确保基金资产良好流动性的前提下,以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	坚持平衡原则:平衡收益与风险;平衡长期收益与短期收益;平衡股票与债券的投资;平衡成长型与价值型股票的投资。 本基金股票投资比例浮动范围:20~70%;债券投资比例浮动范围:20~70%;现金留存比例浮动范围:5~15%;投资证券的资产比例不低于基金总资产的80%;投资于固债的比例不低于基金资产净值的20%。 基于大盘走势关系基金投资全局,本基金充分重视对各市场趋势尤其是对股市大盘趋势的研判,并因此将控制基金仓位放在资产配置和投资组合中的优先位置。本基金资产配置采取自上而下的操作流程,而股票选择采取自下而上的操作流程。
业绩比较基准	中信标普300指数×70%+中信金债指数×20%+同业活期存款利率×10%。
风险收益特征	注重收益与风险的平衡,通过控制股票、债券的投资比重来获取中低风险下的中等收益。
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

§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	-20,108,267.98
2.本期利润	-87,358,794.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0323
4.期末基金资产净值	2,688,644,446.68
5.期末基金份额净值	0.9996

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.本报告所列示的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	-3.13%	0.81%	-4.57%	0.81%	1.44%	0.00%

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: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的规定:本基金股票投资比例浮动范围:20~70%;债券投资比例浮动范围:20~70%;现金留存比例浮动范围:5~15%;投资证券的资产比例不低于基金总资产的80%;投资于固债的比例不低于基金资产净值的20% 。

§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		
金斌先生	本基金的基金经理	2009年2月18日	-	9年	硕士,曾在国泰君安证券股份有限公司从事行业研究工作,2004年8月加盟银华基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理、研究主管及研究部总监等职。自2012年6月20日起兼任银华中小盘精选股票型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
廖平先生	本基金的基金经理	2011年5月11日	-	10年	经济学硕士,2001年5月加盟银华基金管理有限公司,曾任行业研究员及基金经理助理职务。自2012年6月20日起兼任银华中小盘精选股票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、《银华优势企业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。

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。

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

报告期内,国内宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们坚持认为中国经济转型将是渐进式的,制度变革突破带来的制度红利将是未来核心的增长动力,但如何选择变革突破口,如何将变革法制化和制度化,如何保证变革过程中的经济平稳,如何避免新的变革可能带来的其他负效益等等问题都具有相当的难度,都不是可以用一个简单的方案就能解决的。当然我们同样相信,中国人一定能够也必须完成这一历史变革。

短期男方面,政府逆周期调节政策实施已经超过三个季度,我们正在经历的是一个政策推动较弱情况下的经济自然恢复过程,虽然对复苏的时间节点判断非常困难,但总体方向已然处于底部区域。因此,在长期增速会下一个台阶的背景下,一方面我们要准备好应对经济自然周期被拉长以及变得更加平缓的趋势,这种趋势具体体现为经济复苏速度减慢、高度降低;另一方面我们也要把握经济短周期复苏的节奏,跟踪政府政策的出台。

基于以上认识,我们继续坚持自下而上的选股策略,忽略对短期政策的博弈以及对如何解决长期问题的争论,通过对长期增长能力的寻找,实现对短期经济波动的穿越。我们相信,市场化程度高、具有战略眼光以及较强执行力的企业,最终胜出的概率最大,这也是我们挑选所投资股票的重要标准。

§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	1,791,357,155.96	66.43
	其中:股票	1,791,357,155.96	66.43
2	固定收益投资	615,422,198.30	22.82
	其中:债券	615,422,198.30	22.82
	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	276,091,150.04	10.24
6	其他资产	13,743,418.76	0.51
7	合计	2,696,613,923.06	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	25,864,965.36	0.96
B	采掘业	40,399,094.07	1.50
C	制造业	1,007,328,197.29	37.47
C0	食品、饮料	509,533,874.54	18.95
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	21,103,454.50	0.78
C6	金属、非金属	25,699,980.27	0.96
C7	机械、设备、仪表	194,132,672.77	7.22
C8	医药、生物制品	256,858,215.21	9.55
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	47,190,653.40	1.76
E	建筑业	6,139,990.79	0.23
F	交通运输、仓储业	19,115,000.00	0.71
G	信息技术业	66,030,078.93	2.46
H	批发和零售贸易	30,414,150.46	1.13
I	金融、保险业	319,359,956.00	11.88
J	房地产业	189,147,772.56	7.04
K	社会服务业	33,600,000.00	1.25
L	传播与文化产业	6,767,297.10	0.25
M	综合类	-	-
	合计	1,791,357,155.96	66.63

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	600519	贵州茅台	1,050,000	258,090,000.00	9.60
2	000895	双汇发展	3,320,077	200,864,658.50	7.47
3	601318	中国平安	4,000,000	167,760,000.00	6.24
4	000538	云南白药	2,099,955	130,617,201.00	4.86
5	000651	格力电器	6,000,000	128,280,000.00	4.77
6	000024	招商地产	3,000,000	62,400,000.00	2.32
7	600588	用友软件	4,044,697	56,989,780.73	2.12
8	000002	万 科A	6,000,000	50,580,000.00	1.88
9	600016	民生银行	8,499,930	48,024,604.50	1.79
10	600030	中信证券	3,800,010	44,802,117.90	1.67

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	185,981,823.00	6.92
2	央行票据	428,495,000.00	15.94
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	945,375.30	0.04
8	其他	-	-
9	合计	615,422,198.30	22.89

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	010308	03国债(8)	1,846,890	185,981,823.00	6.92
2	1101088	11央行票据88	1,500,000	145,005,000.00	5.39
3	1101094	11央行票据94	1,400,000	135,380,000.00	5.04
4	1001037	10央行票据37	1,000,000	99,820,000.00	3.71
5	1101086	11央行票据86	500,000	48,290,000.00	1.80

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	1,901,290.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	540,000.00
4	应收利息	11,175,296.28
5	应收申购款	126,831.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,743,418.76

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	2,733,033,608.88
本报告期基金总申购份额	19,713,236.94
减:本报告期基金总赎回份额	62,990,936.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,689,755,909.50

注:总申购份额含转换入份额,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优势企业证券投资基金设立的文件

8.1.2《银华优势企业证券投资基金基金合同》

8.1.3《银华优势企业证券投资基金招募说明书》

8.1.4《银华优势企业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

银华永祥保本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	775,934,084.37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
基金保证人	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(2012年7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	27,994,126.41
2.本期利润	-17,055,113.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0199
4.期末基金资产净值	831,919,983.85
5.期末基金份额净值	1.072

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。

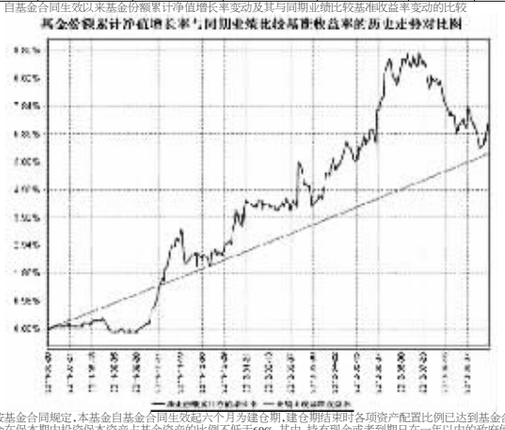
2.上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.83%	0.21%	1.20%	0.01%	-3.03%	0.20%

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: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%。

§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	-	10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	硕士学位。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,自2012年8月9日起兼任银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)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。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。

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。

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

2012年三季度中,市场整体资金面水平较二季度略显紧张,在7月初央行降息后,市场普遍预期央行会通过降准的方式来对市场资金面进行调节,但是降准预期的持续落空给市场资金面带来了较大的不确定性,这也带来了市场收益率水平的一波调整,但随后央行持续的通过逆回购波动操作来平衡市场资金面水平,很大程度上缓解了市场成员的担忧情绪,截至季度末,市场资金面水平并未出现大幅紧张的态势。在宏观经济层面,PMI数据等先行指标显示经济仍在下行阶段中,特别是中小企业,经营压力仍然较大,从工业增加值的数据来看,工业增加值数据三季度中逐月走低,特别是8月份的增加值数据更是下行到了9%以下,而进出口数据下行幅度更大。通胀方面,三季度我国通胀继续走低,CPI达到2%以下的水平,显示目前我国通胀的压力已经得到明显缓解。

债券收益率水平方面,本季度收益率曲线出现了上行,主要原因在于降准预期落空后,市场对于经济形势的走势出现分歧,而整体资金面较此前又略显紧张,因此多个期限品种的收益率水平均出现了不同幅度的调整,目前指标性十年期国债收益率曲线比年中上行了接近20bp,短期市场调整非常明显。信用品种方面,本季度信用品种也跟随利率品种出现一定的调整,一级市场发行压力、资金面、经济走势都给信用债的走势提供了较大的不确定性。股票市场方面,本季度受到经济走势趋弱、企业盈利下行等因素的影响,股指出现了较大幅度的调整,市场信心低迷。

本季度中,本基金卖出了部分长期信用品种,替换为中短期信用品种,除此以外,由于三季度中考虑到企业盈利水平的下行,且下行趋势仍未看到明显的好转,本基金也减持了部分转债品种和股票。

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1.072元,本报告期份额净值增长率为-1.83%,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

展望四季度的经济走势,欧债危机的形势目前已经得到了很大进展,后期对于欧洲方面的不确定性预期会逐步降低,但是由于目前经济层面缺乏明确的推动因素,因此虽然欧债危机的担忧得到缓解,但是对于增长仍未见明显乐观,美国方面亦然。从国内数据来看,十一假期的消费数据表明,消费方面的大幅增长空间并不大,而房地产销售也未见传统的旺季态势,此外投资、进出口等因素对经济的后期拉动作用仍相对有限,因此,在目前结构调整的大背景下,预计经济增长在未来一段时间内还是会面临一定的压力。通胀方面,从目前的石油价格和粮食价格走势来看,价格并未出现大幅上行的态势,因此,通胀方面的压力仍相对可控。资金方面,经过了三季度央行持续的逆回购操作,目前市场整体资金面水平相对宽松,接下来虽然临近年末,但是预计货币政策仍会维持市场整体相对平稳的资金面水平。

基于以上的判断,本基金接下来将继续根据CPPI的投资策略进行组合的日常投资,继续进行信用品种的配置,增加部分中高等级信用债券的持仓,以获取相对良好的持有期收益,利率品种方面会继续维持目前的持仓结构。同时,本基金也会控制风险的前提下,密切关注股票市场估值变动和板块盈利水平的波动,动态地进行组合调整。

§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	62,653,130.00	7.50
	其中:股票	62,653,130.00	7.50
2	固定收益投资	709,927,768.13	85.01
	其中:债券	709,927,768.13	85.01
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	28,800,163.20	3.45
	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	17,499,314.80	2.10
6	其他资产	16,229,227.63	1.94
7	合计	835,109,603.76	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	6,000.00	0.00
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	33,901,360.00	4.08
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	28,745,770.00	3.46
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	62,653,130.00	7.53

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	5,557,600	33,901,360.00	4.08
2	601601	中国太保	799,000	16,163,770.00	1.94
3	601318	中国平安	300,000	12,582,000.00	1.51
4	603993	洛阳钼业	2,000	6,000.00	0.00

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	119,712,000.00	14.39
	其中:政策性金融债	119,712,000.00	14.39
4	企业债券	448,386,049.60	53.90
5	企业短期融资券	20,018,000.00	2.41
6	中期票据	61,511,000.00	7.39
7	可转债	60,300,718.53	7.25
8	其他	-	-
9	合计	709,927,768.13	85.34

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	122092	11大秦01	500,000	50,695,000.00	6.09
2	090407	09农发07	500,000	50,140,000.00	6.03
3	120228	12国开28	500,000	49,840,000.00	5.99
4	122079	11上港02	400,000	40,796,000.00	4.90
5	1180083	11汉江水电债	400,000	40,460,000.00	4.86

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	525,722.21
2	应收证券清算款	2,151,546.61
3	应收股利	40,500.00
4	应收利息	13,447,312.21
5	应收申购款	63,946.10
6	其他应收款	200.50
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,229,227.63

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	34,055,000.00	4.09
2	110018	国电转债	12,475,960.00	1.50
3	125089	深机转债	2,998,162.83	0.36
4	110019	恒丰转债	484,595.70	0.06

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	603993	洛阳钼业	6,000.00	0.00	新股流通受限

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	974,465,144.72
本报告期基金总申购份额	18,510,551.84
减:本报告期基金总赎回份额	217,041,612.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	775,934,084.37

注:总申购份额含转换入份额,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
2012年10月24日

银华优质增长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	银华优质增长股票
交易代码	180010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月9日
报告期末基金份额总额	3,894,360,090.46份
投资目标	通过投资于兼具优质增长性和估值吸引力的股票,在严格控制投资组合风险的前提下力求取得