



信息披露 Disclosure

2012年 11月 23日 星期五



链接 D22 基金

001 景顺长城基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

002 杭州聚财基金销售有限公司
办公地址 浙江省杭州市西湖区江南大道588号恒生大厦12楼
联系人 周晟
客服电话 4000-766-123
网址 www.fund123.cn

003 上海好买基金销售有限公司
办公地址 上海市浦东新区浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦903-906室
联系人 陈杰
客服电话 400-700-9665
网址 www.ehowbuy.com

004 浙江济安基金销售有限公司
办公地址 浙江省杭州市西湖区文二路1号元茂大厦903
联系人 杨冀
客服电话 0571-88920897
网址 www.jianfund.com

005 上海天天基金销售有限公司
办公地址 上海市浦东新区浦东南路500号宝钢大厦15楼
联系人 曹洁
客服电话 400-700-9665
网址 www.ttjfund.com

006 浙江同花顺基金销售有限公司
办公地址 浙江省杭州市西湖区文二路1号元茂大厦903
联系人 杨冀
客服电话 0571-88920897
网址 www.jianfund.com

007 北京恒信基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

008 北京汇安基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

009 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

010 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

011 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

012 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

013 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

014 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

015 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

016 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

017 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

018 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

019 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

020 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

021 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

022 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

023 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

024 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

025 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

026 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

027 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

028 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

029 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

030 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

031 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

032 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

033 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

034 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

035 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

036 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

037 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

038 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

039 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

040 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

041 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

042 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

043 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

044 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

045 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

046 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

047 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

048 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

049 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

050 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

051 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

052 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

053 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

054 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

055 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

056 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

057 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

058 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

059 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

060 北京晟视基金销售有限公司
办公地址 北京市西城区德胜门内大街2号院2号楼12层
联系人 李刚
客服电话 400-888-6661
网址 www.jingwancheng.com

本基金通过定量和定性相结合的分析方法,自下而上精选成长型公司。

A. 定量分析

由于上市公司收入增长和盈利增长状况是其成长性的体现,而代表上市公司成长性的财务指标主要有主营业务收入增长率和净利润增长率,因此,本基金选择期末两年主营业务收入增长率和净利润增长率在此基础上,对业绩平均表现优秀的上市公司,增加考虑主营业务收入增长率和净利润增长率。

B. 定性分析

在定量分析的基础上,本基金采用定性分析方法,通过对决定主营业务收入和净利润增长的因素的因分析,从多角度研判上市公司成长的质量和持续性。

a. 技术创新能力

分析上市公司自产产品自主创新情况,主要产品更新周期,专有技术和专利,对引进技术的吸收和改进能力。

b. 商业模式

分析上市公司是否具有领先的商业模式和经营理念,以及该公司是否因此能有效配置各种生产要素,形成一定规模效率的具有独特核心竞争力的运行系统。

c. 业务前景

分析上市公司所处行业的周期特征,行业景气度,行业集中度以及上市公司在所处行业中的地位。

d. 资源储备

分析上市公司所拥有的资源储备情况,资源可持续性开发情况以及资源储备水平在行业中的地位。

e. 市场竞争

分析上市公司是否具备特许、品牌、技术、资源和成本控制等方面具有竞争优势对手在中长期时间内难以模仿的显著优势,是否有出色的销售机构和,体系及团队。

f. 公司治理

分析上市公司主要产品和重大投资项目的投资回报率是否高于预期的回报率,其是否能够支撑上市公司的持续增长。

g. 风险控制能力

分析上市公司的财务状况是否稳健,是否能抵御财务风险;分析上市公司产品是否满足市场需求,是否能抵御市场风险;分析上市公司管理团队是否具有较强的管理能力并且公司产品经法律法规。

h. 公司治理结构

分析上市公司法人治理结构是否完善,并在公司的日常运营中有效发挥作用。

i. 行业景气度

分析上市公司基本是否已经发生或即将发生资产注入、并购、技术创新、产品创新、股东变换,主营业务变更等重大变化,以及该重大变化给上市公司带来有利发展机遇和成长动力。

j. 关联交易

本基金将详细调研实地调研上市公司,深入了解其管理团队能力、公司法人治理情况、经营状况、重大投资项目的进展以及财务数据的真实性和可靠性等。

k. 投资组合构建

本基金组合自上而下行业配置和自下而上个股精选投资策略,精选成长型行业和成长型公司,并重点投资于成长性高、估值合理的成长型公司,通过实地调研,以股权投资的方式进行组合配置。

本基金还将根据股票市场行情对买入股票进行动态调整,据此作出买入、增持、持有、减持或剔除的决定,动态调整投资组合。

l. 风险控制

在固定收益投资方面,本基金重点投资于信用债券等固定收益类资产,同时采取久期调整策略,类属配置策略,收益平衡配置策略,行业配置策略,个券精选策略,可转债公司债券投资策略支持证券投资策略,以兼顾投资组合收益与流动性。

m. 久期调整策略

本基金将根据对影响债券投资的宏观经济状况和货币政策等因子的分析判断,形成对未来市场利率变动方向的预期,进而调整投资组合的久期,达到增加收益或减少风险的目的。

当预期市场总体利率水平降低时,本基金将将持有债券组合的久期延长,从而以在市场利率实际下降时获得债券价格上升的收益,并获得较高利息收入;反之,当预期市场总体利率水平上升时,则缩短组合久期,以规避债券价格下降的风险和资本损失,获得较高的再投资收益。

n. 风险控制

类属配置是指对各市场及各类别的固定收益类资产之间的比例进行适时、动态的分配和调整,确定最能符合本基金风险收益特征的资产组合。具体包括市场配置和品种选择两个层面。

在市场配置层面,本基金将针对市场风险与流动性风险进行动态调整,根据市场和银行间类市场的固定收益类资产的利率变化、流动性变化和市场结构情况,相机调整类属资产中不同品种类属资产所占的投资比例。

在品种选择层面,本基金将基于各品种固定收益类资产信用利差水平的变化特征,宏观政策分析以及收益预期的判断,综合考虑流动性、收益性等因素,采取动态分析和定性分析相结合的方法,在各品种固定收益类资产中进行优化配置。

o. 收益曲线配置策略

本基金将在考察收益率曲线、历史期限结构、新债发行、回购及市场折现率等债券市场微观因素的基础上,运用金融工程技术,采用预期收益曲线法和预期收益曲线法调整投资组合的头寸,确定采用集中策略、哑铃策略或骑乘策略等,以从收益率曲线的变动和不同期限债券的相对价格变动中获利。

一般而言,当预期收益曲线趋陡时,本基金将采用买入策略;而当预期收益曲线趋平时,将采用哑铃策略;预期收益曲线趋平时,本基金将采用买入策略。

p. 套利策略

本基金将积极把握境内外交易所上市与银行间市场可跨市场交易的相融品种收益率的差异,同时跨品种品种在二、三级市场的收益率差异,同时跨品种品种在不同市场之间的利率差异所产生的套利机会。

本基金将利用一定时期内不同品种品种具有利息、违约、流动性、久期、流动性、税收特性、可回购性等不同的特征形成的不同跨品种收益率的套利,同时跨品种品种在不同市场之间的利率差异所产生的套利机会。

q. 个券选择策略

本基金将参考债券市场收益率数据,在综合考虑信用等级、期限、流动性、市场分割、息票率、税收特点、提前偿还等因素的基础上,建立不同品种固定收益曲线和调整策略,并通过动态调整投资组合,重点选择流动性好、信用等级高、收益率预期高、较短期限、价值被低估、信用质量优秀、期权价值突出、属于不同品种之间的债券未被市场充分发现。

r. 可转债投资策略

本基金将分析可转债发行公司的成长性、偿债性、流动性、摊薄等影响因素的基础上,采用 Black-Scholes 期权定价模型和二叉树期权定价模型等数量化估值工具评定投资价值,选择其安全边际较高、发行条款相对优惠、流动性好,并且其基础股票的基本面优良、具有良好盈利能力或成长前景、股息政策具有较高弹性潜力的品种;以合理价格买入并持有,根据内含收益率、折溢价比率、久期、流动性等因素判断可转债的投资价值,在综合考虑流动性、偿债性、摊薄性等因素的基础上,力求选择市场低估的品种,来构建本基金可转换公司债券的投资组合。

s. 资产支持证券投资策略

本基金将深入分析资产支持证券的市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿。

4. 基金经理对已投资品种进行跟踪,对投资组合进行动态调整。

十、业绩比较基准

本基金业绩比较基准是:沪深300指数收益率*60%+中国债券总指数收益率*40%

本基金属于混合型基金,在分析本基金投资范围和资产配置比例的基础上,本基金选用市场代表性较好的沪深300指数收益率和中国债券总指数收益率加权作为业绩比较基准。

沪深300指数是上海证券交易所和深圳证券交易所联合编制,并公开发行的中国A股市场指数,它是中国第一支广泛覆盖编制,发行的全市场指数,流动性好,可投资性强,综合反映了中国股票市场最具市场影响力的一批优质大企业的整体状况。中国债券总指数的

发布主体是中国国债登记结算有限责任公司,中国债券总指数是目前国内涵盖范围最广的债券指数之一,具有良好的市场代表性。

如今后法律法规发生变化,或者有更有权威、更能作为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者市场上出现更加适合用于本基金的业绩比较基准的股票指数时,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

十一、风险收益特征

本基金属于混合型基金,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。

本基金管理人银华基金管理有限公司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。

本报告中所载数据截至2012年9月30日,财务数据未经审计。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	810,692,293.69	51.31
	其中:股票	810,692,293.69	51.31
2	固定收益投资	383,031,000.00	24.24
	其中:债券	383,031,000.00	24.24
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	210,000,755.00	13.29
	其中:买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	164,689,371.99	10.42
6	其他各项资产	11,541,658.27	0.73
7	合计	1,579,955,078.95	100.00

代码	行业类别	公允价值(元)	
----	------	---------	--