

# 银华-道琼斯 88 精选证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 年 9 月 30 日

基金管理人：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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 2022 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 2022 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银华-道琼斯 88 指数
基金主代码	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	1,124,141,671.41 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 95% 的资产投资于股票，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。
业绩比较基准	道琼斯中国 88 指数收益率。
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益与预期风险高于债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
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（2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-4,587,165.94
2. 本期利润	-94,679,830.94
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0841
4. 期末基金资产净值	1,392,731,180.97
5. 期末基金份额净值	1.2389

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。

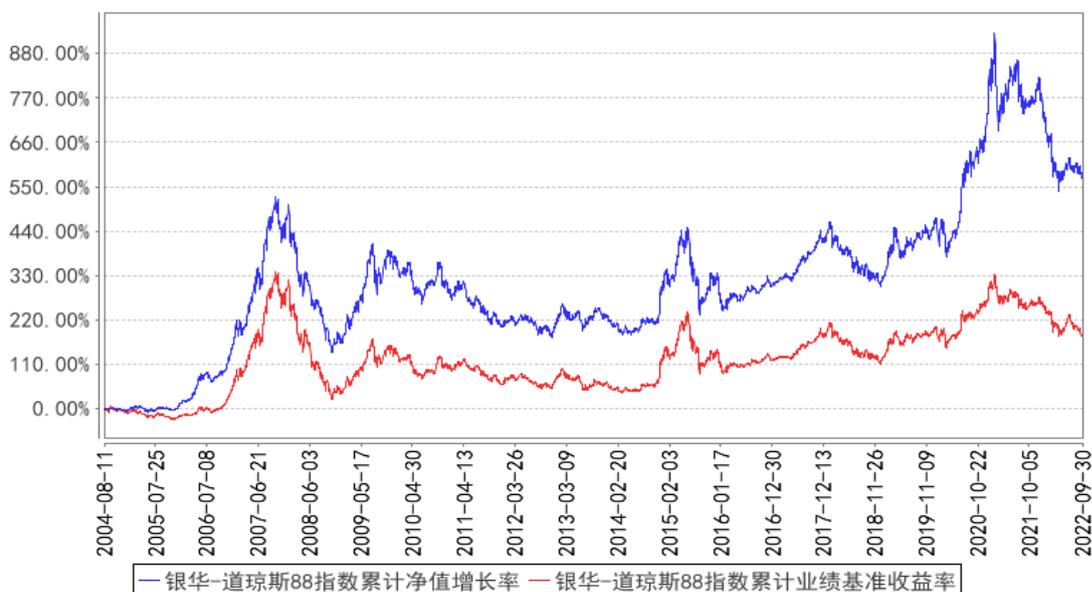
### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 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	-6.36%	0.77%	-16.10%	0.92%	9.74%	-0.15%
过去六个月	-4.46%	1.06%	-9.94%	1.24%	5.48%	-0.18%
过去一年	-22.40%	1.16%	-21.40%	1.24%	-1.00%	-0.08%
过去三年	29.12%	1.44%	0.66%	1.32%	28.46%	0.12%
过去五年	37.40%	1.36%	6.13%	1.33%	31.27%	0.03%
自基金合同 生效起至今	568.54%	1.48%	178.51%	1.66%	390.03%	-0.18%

#### 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

银华-道琼斯88指数累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：按基金合同的规定，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：本基金股票资产投资比例上限为 95%，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。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

## § 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		
周晶女士	本基金的基金经理	2018年11月12日	-	15年	硕士学位。曾就职于银华基金管理有限公司、中欧基金管理有限公司。2018年8月再次加入银华基金，现任投资管理一部基金经理。自2018年11月12日起担任银华-道琼斯88精选证券投资基金基金经理，自2018年12月27日起兼任银华沪港深增长股票型证券投资基金基金经理，自2022年9月29日起兼任银华积极精选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合规守信情况的说明

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》、《公开募集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。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

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。本基金管理人对旗下所有投资组合过去一个季度不同时间窗内(1日内、3日内及5日内)同向交易的交易价差从 T 检验(置信度为 95%)和溢价率占优频率等方面进行了专项分析,未发现违反公平交易制度的异常情况。

#### 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,本基金管理人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 20 次,原因是指数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运作分析

过去一个季度市场的整体走势可总结为,四月极度悲观情绪修复后的超跌反弹,基本面相对强劲的新旧能源相关产业以及市场风格较为偏好的中小市值成长股表现显著优于大盘价值。三季度后半期,伴随着美联储加息预期强化所致的汇率快速贬值、美股持续羸弱下跌等影响下市场再度走出下跌趋势,这一过程中,风格出现一定程度切换,估值偏低的价值类板块相对抗跌。整体来看,无论是俄乌冲突的黑天鹅、经济后周期能源偏强的周期性特征,还是全球碳中和大背景下能源行业资本支出意愿偏低,都使得能源相关行业在经济持续走弱的 2022 年呈现出较好的景气度和长期盈利前景,今年投资主旋律是能源。

本基金在过往一个季度的操作上,从中长期竞争力和空间出发,结合当下的估值和景气度趋势,将组合进行了一些优化。一方面,在能源革命的大趋势下寻找了一些我们认为性价比比较高的品种进行配置,另一方面,增持了长期来看部分具有极强竞争优势,股价已经充分反应当下低迷的景气度的优质公司。加上今年整体配置思路偏向于低估值稳健方向,在市场整体调整的三季度跌幅相对基准较小。

时间行至 2022 年的最后一个季度，复盘来看，我们经历了或者说正在经历着这一代基金经理职业生涯中种种“从未见过的大事件”，超长期的全球疫情蔓延、几十年不遇的高通胀与利率上行，不断升级的军事冲突等等……面对如此复杂多变的形势，如何对股票这类长久期资产的价值做出判断变得越来越困难，这是当下市场成交的持续低迷与走弱的原因，但也是所有资产管理从业者的必答题。

有感于此，本管理人在国庆假期进行了三类书籍文件的大量阅读，一类是国内外优秀投资大师们对权益投资的总结分享；一类是重大历史时期的纪实文学；一类是上市公司年报季报。九天高强度阅读之后的感悟，是福兮祸所伏，祸兮福所倚；是塞翁失马、焉知非福；是失之东隅，收之桑榆；是仰望天空、脚踏实地。历史滚滚洪流有其主旋律亦不断有意外插曲，非普通人力所能阻挡和改变，但权益投资者这个职业的好处是，我们永远可以有选择。可以在祸福相伴的复杂现实面前选择相对受益，或受损较小的持仓；可以选择在市场低迷的时候拿到平时不可能得到的便宜筹码。而做出大概率正确的选择，离不开踏实勤奋，不断求真地对企业价值进行研究。最近两三年 AH 两地上市了大量公司，它们所从事的业务大部分属于是顺应中国经济转型升级的方向的朝阳行业，本管理人认为当下对这部分公司中的优质企业进行甄别研究是十分有价值 and 意义的，这里面或酝酿着下一阶段市场上行的主要驱动力。

我们的思路和上个季度相比没有太大变化，除了继续在能源革命的大趋势下寻找我们认为性价比比较高的品种进行配置之外，我们会积极抓住市场调整过程中，那些长期成长空间较大，当下估值逐步步入合理区间的行业和公司中的投资机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.2389 元；本报告期基金份额净值增长率为-6.36%，业绩比较基准收益率为-16.10%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## § 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	1,176,791,766.36	84.25
	其中：股票	1,176,791,766.36	84.25

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,486,493.15	2.18
	其中：债券	30,486,493.15	2.18
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	188,744,571.07	13.51
8	其他资产	685,724.85	0.05
9	合计	1,396,708,555.43	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境内股票投资组合

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	9,714,482.64	0.70
B	采矿业	-	-
C	制造业	408,542,982.15	29.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,274.00	0.00
E	建筑业	81,059,436.40	5.82
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,722.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,282.00	0.00
J	金融业	117,701,459.83	8.45
K	房地产业	58,193,983.00	4.18
L	租赁和商务服务业	47,489,555.25	3.41
M	科学研究和技术服务业	7,169.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,727.10	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	722,723,073.37	51.89

### 5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

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	采矿业	23,983,987.35	1.72

C	制造业	300,911,988.52	21.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	60,468,270.00	4.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	68,471,935.12	4.92
J	金融业	5,857.00	0.00
K	房地产业	2,783.00	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	223,872.00	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	454,068,692.99	32.60

### 5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 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	600519	贵州茅台	72,575	135,896,687.50	9.76
2	600690	海尔智家	3,836,307	95,025,324.39	6.82
3	002049	紫光国微	545,670	78,576,480.00	5.64
4	600048	保利发展	3,232,900	58,192,200.00	4.18
5	601668	中国建筑	10,219,700	52,631,455.00	3.78
6	601166	兴业银行	2,907,541	48,410,557.65	3.48
7	601888	中国中免	239,541	47,489,003.25	3.41
8	601398	工商银行	9,434,306	41,039,231.10	2.95
9	600309	万华化学	317,291	29,222,501.10	2.10
10	601669	中国电建	4,078,620	28,427,981.40	2.04

#### 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	603613	国联股份	633,982	68,444,696.72	4.91
2	601975	招商南油	10,736,000	53,465,280.00	3.84
3	002960	青鸟消防	1,388,769	33,747,086.70	2.42
4	600875	东方电气	1,476,300	30,175,572.00	2.17
5	600150	中国船舶	1,288,300	29,179,995.00	2.10

#### 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	30,486,493.15	2.19
2	央行票据	-	-
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（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	30,486,493.15	2.19

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	019666	22 国债 01	300,000	30,486,493.15	2.19

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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

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。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	210,949.33
2	应收证券清算款	339,747.42
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	134,794.85
6	其他应收款	233.25
7	其他	-
8	合计	685,724.85

### 5.11.4 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。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

#### 5.11.5.1 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。

#### 5.11.5.2 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。

### 5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	1,129,552,027.04
报告期期间基金总申购份额	17,715,590.44
减：报告期期间基金总赎回份额	23,125,946.07

报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	1,124,141,671.41

注：如有相应情况，总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：本基金的基金管理人于本报告期末运用固有资金投资本基金。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

注：本基金本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过 20%的单一投资者的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会核准银华-道琼斯 88 精选证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金招募说明书》
- 9.1.3 《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金基金合同》
- 9.1.4 《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金托管协议》
- 9.1.5 《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》
- 9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照
- 9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照
- 9.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

### 9.2 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。

### 9.3 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。

银华基金管理股份有限公司

2022 年 10 月 25 日