天华证券投资基金

2008年第三季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行

§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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于 2008 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 2008 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	基金天华
交易代码	184706
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年7月12日
报告期末基金份额总额	2,500,000,000.00 份
投资目标	本基金为成长型基金。所追求的投资目标是在尽可能地分散和规避投资风险的前提下,谋求基金资产增值的最大化。
投资策略	以政策为先导,以科学严谨的行业、企业研究和市场分析为基础,选择未来一定时期内持续、高速成长的上市公司为主要投资目标,根据相对稳健的价值评估原则,采取适度集中的投资策略,详细计划,严格执行,追求基金资产长期稳定的增长,力求给基金持有者以超越市场的回报。
业绩比较基准	无
风险收益特征	无
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行

§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(2008年07月01日-2008年09月30日)
1.本期已实现收益	-168,473,262.89
2.本期利润	-377,113,148.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1508
4.期末基金资产净值	2,053,115,818.59
5.期末基金份额净值	0.8212

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、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

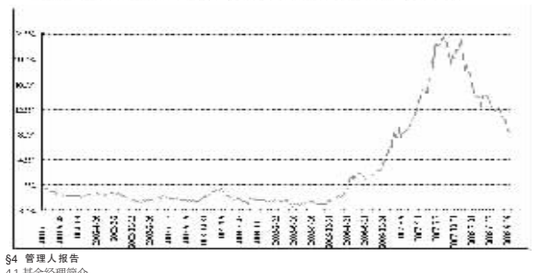
3.2 基金净值表现

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	-15.52%	2.03%	--	--	--	--

注:《天华证券投资基金合同》对基金业绩比较基准未做出相关规定。

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



§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
许翔先生	本基金的基金经理、首席分析师	2005年9月10日	—	11年	西方会计学硕士。1981年至2002年曾先后在四川雅安化肥厂、深圳粤宝电子公司、招商银行、深圳高新技术工业村、国信证券公司等单位工作;2002年至2004年,在中融基金管理公司任研究总监、投资总监等职务。2004年10月进入银华基金管理有限公司,自2005年4月2日起任"银华-道琼斯88精选证券投资基金"基金经理。国籍:中国

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、《天华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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,本基金管理人制定并执行了公平交易制度。公平交易制度的范围包括所有投资品种,以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动。公平交易的执行情况包括:公平对待不同投资组合,严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送;在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有公平的机会;实行集中交易制度和公平的交易分配制度;加强对投资交易行为的监察稽核力度等。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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格与本基金相似的投资组合,因此未进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,投资者担心金融危机加深、全球经济陷入衰退,虽然各国不断推出救市方案,国际股市仍旧持续下跌;对于国内市场而言,尽管也陆续推出一些利好政策,不过,由于宏观数据和企业基本面数据低于预期,在外围市场走弱的情况下,我国A股市场也是大幅下跌。

3季度,由于经济减速、需求变弱,国际能源和原材料价格大幅回落,国内通胀压力基本消失,不过,我国主要贸易伙伴国经济低迷将进一步收缩我国外部需求。2008年,我国对美国出口增速大幅放缓,1-8月份仅增长10.6%。2009年净出口对我国经济增长的影响可能比2008年更加严重,将使得我国2009年产能过剩矛盾更加突出。出口增速下降和国内房地产市场的低迷也将影响国内的固定资产投资增速。

在宏观经济的下降周期中,估值总体是收缩的。如果没有进一步利好政策出台对冲诸多负面因素,市场下行的风险依旧较大。

尽管市场下行的风险依旧较大,不过,我们也要关注阶段性的机会,一方面,股市短时间内快速的下跌,往往意味着会有短期的底部和阶段性的反弹,这种反弹主要来自于政策刺激;另一方面,经过深幅的调整,应该说,部分行业和公司已经具备了投资价值,部分公司有被错杀的可能,我们要尽量在市场调整的过程中抓住机会。

从行业角度看,我们继续看好稀缺资源的价值和盈利确定性相对较好的防御性行业,如商业零售、医药、食品饮料等;看好政府积极财政政策的受益行业,如建筑工程;资源价格改革的受益行业,尽管估值偏高,但基本面趋势基本见底,在整个市场向下的过程中,依旧具有获得相对收益的机会,如大石化和电力;房地产及相关产业,将继续在基本面和政策的博弈中波动。在弱势的市场格局下,并不是好公司股价就没问题,我们要相应的调整相对市场有高溢价公司的配置比例。

截至报告期末,本基金份额净值为0.8212元,本报告期份额净值增长率为-15.52%。

§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	1,281,084,447.22	61.40
	其中:股票	1,281,084,447.22	61.40
2	固定收益投资	690,435,667.60	33.09
	其中:债券	690,435,667.60	33.09
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	109,713,778.64	5.26
6	其他资产	5,379,555.15	0.26
7	合计	2,086,613,448.65	100.00

注:由于四舍五入的原因,"占基金总资产的比例"分项之和与合计可能有尾差。

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	-	0.00
B	采掘业	151,237,771.31	7.37
C	制造业	596,354,912.82	29.05
C0	食品、饮料	120,266,162.29	5.86
C1	纺织、服装、皮毛	4,926,943.20	0.24
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	232,169,241.34	11.31
C5	电子	9,597,900.00	0.47
C6	金属、非金属	58,664,762.83	2.86
C7	机械、设备、仪表	26,540,661.92	1.29
C8	医药、生物制品	144,189,241.24	7.02
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	73,289,692.97	3.57
E	建筑业	72,428,932.96	3.53
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	21,971,723.18	1.07
H	批发和零售贸易	105,896,864.36	5.16
I	金融、保险业	236,263,110.86	11.51
J	房地产业	18,696,412.13	0.91
K	社会服务业	957,000.00	0.05
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	3,988,026.63	0.19
	合计	1,281,084,447.22	62.40

注:由于四舍五入的原因,公允价值占基金资产净值比例分项之和与合计可能有尾差。

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	799,973	105,508,438.97	5.14
2	601318	中国平安	2,297,740	76,445,809.80	3.72
3	000792	盐湖钾肥	1,062,983	71,804,501.65	3.50
4	600036	招商银行	4,013,961	70,725,992.82	3.44
5	601186	中国铁建	7,499,886	70,198,932.96	3.42
6	600583	海油工程	3,941,359	62,194,645.02	3.03
7	600030	中信证券	2,300,000	56,948,000.00	2.77
8	002024	苏宁电器	2,899,636	50,453,666.40	2.46
9	600276	恒瑞医药	1,245,019	43,725,067.28	2.13
10	000538	云南白药	1,199,903	36,693,033.74	1.79

5.4 报告期末按债券品种分类的债务投资组合

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	570,963,667.60	27.81
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	119,472,000.00	5.82
	其中:政策性金融债	119,472,000.00	5.82
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	690,435,667.60	33.63

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	009908	99国债(8)	2,700,000	270,081,000.00	13.15
2	010210	02国债(10)	2,346,490	232,865,667.60	11.34
3	070404	07农发04	1,200,000	119,472,000.00	5.82
4	010203	02国债(3)	500,000	48,325,000.00	2.35
5	010110	21国债(10)	200,000	19,692,000.00	0.96

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

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

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在本报告期内未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	410,000.00
2	应收证券清算款	702,980.49
3	应收股利	-
4	应收利息	3,255,585.51
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	1,010,989.19
8	其他	-
9	合计	5,379,555.15

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中流通受限情况。

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	000792	盐湖钾肥	71,804,501.65	3.50	重大资产重组

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期初管理人持有的封闭式基金份额	57,287,789.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期末管理人持有的封闭式基金份额	57,287,789.00
报告期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	2.29

§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《天华证券投资基金基金合同》

8.1.2《天华证券投资基金托管协议》

8.1.3 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

8.1.4 本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告

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。

鹏华行业成长证券投资基金

2008年第三季度报告

一、重要提示

鹏华行业成长证券投资基金(以下简称本基金)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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2008 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称:鹏华行业成长基金

2、基金运作方式:契约型开放式

3、基金合同生效日:2002 年 5 月 24 日

4、报告期末基金份额总额:829,507,254.87 份

5、投资目标:在控制风险的前提下谋求基金财产的长期稳定增值

6、投资策略:

(1)一级资产配置:本公司的投资决策委员会在综合考虑宏观经济形势、政策变动以及市场走势等因素的前提下及时调整基金财产中股票、债券和现金的配置比例。

(2)股票投资:在基金一级资产配置中股票的投资比例确定之后,本基金通过两次优化配置最终完成投资组合的构建。

(3)债券投资:本基金可投资于国债、金融债和企业债(包括可转债)。本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性好坏等因素,建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。

7、业绩比较基准:中信综合指数涨跌幅 *80%+ 中信标普国债指数涨跌幅 *20%。

8、风险收益特征:本基金为证券投资基金中的中高风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于积极成长型基金,高于指数型基金、货币市场基金、纯债券基金和国债。

9、基金管理人名称:鹏华基金管理有限公司

10、基金托管人名称:中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)

1、主要财务指标

单位:人民币元

1	本期利润	-39,583,256.15
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-105,327,718.10
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0436
4	期末基金资产净值	563,639,887.00
5	期末基金份额净值	0.6795

提示:所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

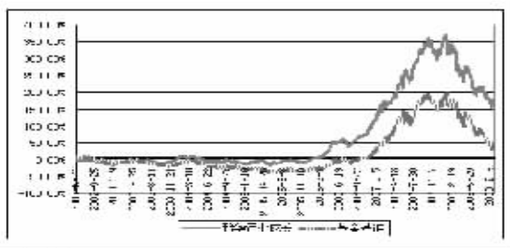
2、 基金净值表现

(1)本基金本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较列表

	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	-5.85%	1.52%	-16.43%	2.34%	10.58%	-0.82%

注:业绩比较基准 = 中信综合指数涨跌幅 *80%+ 中信标普国债指数涨跌幅 *20%。

(2)本基金自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动进行比较的走势图



四、 管理人报告

1、基金经理简历

陈鹏先生,硕士,CFA,5 年证券从业经验,自 2007 年 8 月起至今担任鹏华行业成长证券投资基金基金经理。曾在联合证券公司任行业研究员;2006 年加入鹏华基金管理有限公司,从事行业研究工作;2007 年 3 月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理助理,2008 年 8 月起担任基金普丰基金经理。陈鹏先生具备基金从业资格。

本报告期内本基金基金经理未发生变动。

2、基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等相关法律法规的规定及基金合同、招募说明书等基金法律文件的约定,本着"诚实信用、勤勉尽责,取信于市场、取信于投资者"的原则管理和运用基金财产,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,忠实履行基金管理职责。本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

3、本报告期内基金业绩表现和投资策略

2008 年三季度末,本基金份额净值 0.6795 元,比上季末减少 0.0422 元,跌幅为 5.85%。同期上证指数和深圳综合指数分别下降了 16.17%和 22.58%。

三季度市场继续下跌,上证指数一度跌破 2000 点的关口。本基金保持了较低仓位,并在行业配置上进行了转换,取得了一定的效果。

展望后市,我们对国内经济环境继续保持谨慎态度。受贸易伙伴经济下滑影响,出口景气度逐步回落;投资热度下降;而消费仅保持平稳增长。A 股市场的估值水平越来越受到企业盈利的考验。四季度将是一个重要的时间窗口,一方面国外金融体系的非正常运行可能已接近尾声;美国大选后,新任总统的经济方向确定,可能使整个市场的预期更加明确。而在国内,经济政策的转向也会完全明朗。我们认为四季度市场可能更为活跃。短期而言,对政策的把握是获取超额收益的一个关键。

本基金将坚持选择行业里成长预期明确,且有持续性的公司,继续主动把握市场机会,争取为持有人创造良好收益。

4、公平交易执行情况、业绩比较及异常交易行为说明

本报告期内:

(1)本基金管理人旗下基金严格按照公平交易法规及公司相关制度的规定执行了公平交易,未发生违反公平交易规定的行为;

(2)本基金管理人旗下共有 11 只公募基金,除鹏华货币市场基金、普天债券基金、丰收债券基金三只固定收益类基金外,其余八只基金分别为封闭式基金、股票型基金和混合型基金,其相互间投资风格不存在相同或类似的情况。除三只固定收益类基金外的八只基金最近 3 个月净值增长率相互间最大的差异为 10.41%(详见附表),分析其差异原因,本基金管理人认为,主要因本报告期间市场波动幅度较大,系统性风险凸显,各基金的仓位控制是决定不同基金之间业绩差异的主要因素。

基金名称	三季度净值增长率
鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)	-16.26%
普惠证券投资基金	-15.96%
鹏华普天收益证券投资基金	-14.69%
鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)	-14.58%
鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)	-13.91%
鹏华中国50开放式证券投资基金	-11.90%
普丰证券投资基金	-10.77%
鹏华行业成长证券投资基金	-5.85%

(3)本基金未发生任何违法违规并对基金财产造成损失的异常交易行为。

5. 长期停牌股票估值政策调整的说明

(1)估值政策及重大变化:

根据中国证券监督管理委员会 2008 年 9 月 12 日发布的[2008] 38 号文《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(以下简称"指导意见")的规定,鹏华基金管理有限公司(以下简称"本公司")经与本基金托管人协商一致后,决定对本基金的估值业务依法作出进一步规范。具体内容如下:

A.本基金持有的资产存在活跃市场的,如估值日无市价,且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在 0.25%以上,本公司将采用指数收益法计算并确定相关投资品种的公允价值。

B.本基金持有的资产不再存在活跃市场,且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在 0.25%以上的,本公司将依法采用具有可靠性的估值技术,计算并确定相关投资品种的公允价值。

C.为保持估值政策和程序的一贯性,本公司旗下各基金按照上述估值原则执行后无论对基金资产净值的影响是否超过 0.25%,本公司都将对旗下不同基金持有的同一证券采取一致的估值政策、程序及方法。除非产生需要更新估值政策或程序的情形。

D.根据指导意见及本基金基金合同的规定,本公司经与本基金托管人协商一致,自 2008 年 9 月 16 日起(含该日)对本基金所涉及投资品种的估值方法按照上述原则进行调整。2008 年 9 月 16 日调整结果如下:

单位:人民币元

股票代码	股票名称	原估值价	新估值价	对基金资产净值的影响(%)	对当期损益的影响
000709	唐钢股份	4.55	4.09	-0.08	-460,013.80

E. 估值模型简介

本基金采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的方法一"指数收益法",通过该停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于该停牌股票公允价值的影响。

a.选择估值模型的假设

(a)所选行业指数具有一定代表性,即其变动能在重大方面基本反映市场因素对于该停牌股票公允价值的影响;

(b)本公司根据从公开渠道获取的信息作出评估,停牌股票的发行者在停牌期间已公告的特殊事项及自身经营情况的变化,未对该停牌股票公允价值产生重大影响;

(c)行业指数编制过程中对暂停交易的成分股,采用该股票暂停交易的前一交易日收盘价计算指数而不作任何调整,因而成分股的分红派息事项没有在指数变动中体现。

b.估值模型的计算公式

Pt = (Pt-1 - D) × (It / It-1),其中:

Pt:估值日停牌股票的每股估值;

Pt-1:上一估值日停牌股票的每股估值(首次采用估值模型的停牌股票为停牌前日该股票的收盘价);

D:估值日的每股分红派息额(首次采用估值模型的停牌股票为停牌期间每股分红派息总额);

It:估值日行业指数数值;

It-1:上一估值日行业指数数值(首次采用估值模型的停牌股票为停牌前日行业指数数值)。

c.估值模型所运用的参数

选用未经调整的交易所行业指数,其中,上海证券交易所共发布 5 大行业指数,深圳证券交易所共发布 22 个行业指数。

截至报告期末,本基金份额净值为 1.2445 元,本报告期份额净值增长率为 -16.15%,同期业绩比较基准增长率为 -15.76%。

§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	4,642,657,134.91	72.57
	其中:股票	4,642,657,134.91	72.57
2	固定收益投资	255,599,072.47	4.00
	其中:债券	255,599,072.47	4.00
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	1,491,628,403.88	23.32
6	其他资产	7,465,228.86	0.12
7	合计	6,397,349,840.12	100.00

注:由于四舍五入的原因,"占基金总资产的比例"的分项之和与合计可能有尾差。

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	-	0.00
B	采掘业	478,663,218.76	7.64
C	制造业	1,505,310,629.45	24.04
C0	食品、饮料	487,314,248.95	7.78
C1	纺织、服装、皮毛	11,176,245.72	0.18
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	334,856,143.58	5.35
C5	电子	55,819,865.30	0.89
C6	金属、非金属	230,827,701.53	3.69
C7	机械、设备、仪表	124,156,735.62	1.98
C8	医药、生物制品	261,159,688.75	4.17
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	14,614,486.86	0.23
E	建筑业	411,326,830.40	6.57
F	交通运输、仓储业	170,320,015.80	2.72
G	信息技术业	143,230,939.06	2.29
H	批发和零售贸易	591,187,560.06	9.44
I	金融、保险业	1,110,916,532.13	17.74
J	房地产业	148,529,653.33	2.37
K	社会服务业	60,529,781.07	0.97
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	8,027,487.99	0.13
	合计	4,642,657,134.91	74.13

注:由于四舍五入的原因,公允价值占基金资产净值比例的分项之和与合计可能有尾差。

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	600036	招商银行	18,110,415	319,105,512.30	5.10
2	600519	贵州茅台	2,309,654	304,620,266.06	4.86
3	002024	苏宁电器	17,066,928	296,964,547.20	4.74
4	601186	中国铁建	26,779,404	250,655,221.44	4.00
5	600028	中国石化	23,289,605	248,732,981.40	3.97
6	601006	大秦铁路	13,203,102	170,320,015.80	2.72
7	600000	浦发银行	10,542,042	164,666,696.04	2.63
8	000792	盐湖钾肥	2,382,147	160,914,029.85	2.57
9	600583	海油工程	10,173,537	160,538,413.86	2.56
10	601318	中国平安	4,599,908	153,038,939.16	2.44

(三)本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	601186	中国铁建	1,748,000	16,361,280.00	2.90
2	002038	双鹭药业	516,388	14,913,285.44	2.65
3	600016	民生银行	2,681,000	13,833,960.00	2.45
4	600519	贵州茅台	86,000	11,342,540.00	2.01
5	600518	康美药业	1,200,000	9,732,000.00	1.73
6	600325	华发股份	950,520	9,543,220.80	1.69
7	000069	华侨城 A	907,270	8,682,573.90	1.54
8	000012	南 玻 A	800,000	8,360,000.00	1.48
9	600499	科达机电	1,090,000	8,185,900.00	1.45
10	601939	建设银行	1,702,600	8,053,298.00	1.43

(四)本报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	国债	58,446,917.30	10.37
2	金融债	182,711,000.00	32.41
3	企业债	3,374,720.00	0.60
4	可转换债券	0.00	0.00
	合计	244,532,637.30	43.38

(五)本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	08央票98	76,928,000.00	13.65
2	08央票46	48,075,000.00	8.53
3	02国债(6)	30,402,174.00	5.39
4	07央票139	19,242,000.00	3.41
5	08央票31	19,234,000.00	3.41

(六)投资组合报告附注

1、报告期内本基金投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的股票。

2、报告期内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。

3、其他资产构成

其他资产明细	金额(元)
应收存出保证金	848,780.49
应收利息	2,426,600.79
应收股利	81,000.00
应收申购款	707,619.92
合计	4,064,001.20

4、报告期末本基金没有持有处于转股期的可转换债券;本报告期间本基金也没有投资资产支持证券、分离交易可转债。

(七)本基金权证投资情况及本报告期末本基金持有权证情况

本报告期内本基金没有买入和获配权证,本报告期末本基金也没有持有权证。

六、开放式基金份额变动

	份额(份)
本报告期期初基金份额总额	912,392,606.00
本报告期期末基金份额总额	829,507,254.87
本报告期间基金总申购份额	82,553,178.17
本报告期间基金总赎回份额	165,438,529.30

七、备查文件目录

(一)《鹏华行业成长证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华行业成长证券投资基金托管协议》;

(三)鹏华行业成长证券投资基金二 00 八年度第三季度报告(原文)。

存放地点:深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 层鹏华基金管理有限公司。

查阅方式:投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件,或通过本基金管理人网站(http://www.phfund.com.cn)查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司,本公司已开通客户服务系统,咨询电话:4006788999

鹏华基金管理有限公司

2008 年 10 月 23 日

银华优质增长股票型证券投资基金

2008年第三季度报告

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

§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 2008 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 2008 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华优质增长基金
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	5,032,436,108.27 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基金资产的长期快速增值。
投资策略	本基金为股票型基金,在一般情况下,股票投资在基金资产中将保持相对较高的比例。在投资中,本基金首先选取质地良好、估值合理的公司,并从中精选具备优质增长特征或处于优质增长阶段的公司进行投资;在债券投资中,重点关注到期收益率、流动性较高以及价值被低估的债券。
业绩比较基准	新华富时 A200 指数 × 80% + 新华雷曼中国全债指数 × 20%。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品
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(2008年07月01日-2008年09月30日)
1.本期已实现收益	-716,035,425.26
2.本期利润	-1,218,851,238.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2388
4.期末基金资产净值	6,262,901,667.79
5.期末基金份额净值	1.2445

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