银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金

【2014】第二季度报告

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
报告送出日期:2014年7月21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2014年7月17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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中证800等权指数增强分级(场内简称:银华800)
交易代码	161825
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月5日
报告期末基金份额总额	71,650,994.99份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金。本基金在对中证800等权重指数进行有效跟踪的基础上,通过量化投资技术与基本面分析相结合的方法对目标指数进行积极的组合管理与风险控制,力争实现超越目标指数的投资收益,追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金以中证800等权重指数为目标指数,在有效复制目标指数的基础上,结合量化投资技术与基本面分析对投资组合进行积极的管理与风险控制。本基金在控制投资组合与业绩比较基准跟踪误差的基础上,力争获得超越业绩比较基准的收益。 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中证800等权重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。但因特殊情况(比如市场流动性不足、个别成份股被限制投资等)导致本基金无法获得足够数量的股票时,基金管理人将搭配使用其他合理方法(如买入非成份股等)进行适当的替代。 本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)占基金资产的比例为85%~95%,其中投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证800等权重指数成份股和备选成份股的资产不低于非现金资产的80%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。
业绩比较基准	95%×中证800等权重指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)
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,其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金与混合型基金。
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

下属三级基金简称	银华800A	银华800B	银华800
下属三级基金交易代码	150138	150139	161825
下属三级基金报告期末基金份额总额	4,802,051.00份	4,802,051.00份	62,046,892.99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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-839,281.77
2.本期利润	1,834,068.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0243
4.期末基金资产净值	70,147,961.90
5.期末基金份额净值	0.979

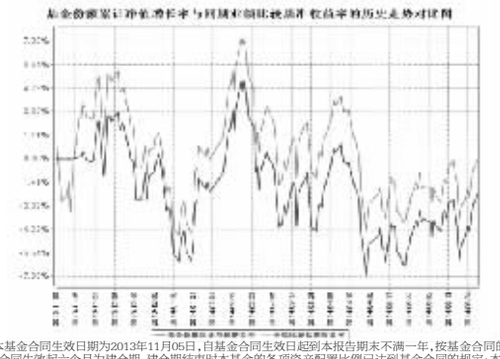
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.51%	0.94%	1.31%	0.94%	1.20%	0.00%

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:本基金合同生效日期为2013年11月05日,自基金合同生效日起到本报告期末不满一年,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资产配置比例已达到基金合同的规定:本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)占基金资产的比例为85%-95%,其中投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证800等权重指数成份股和备选成份股的资产不低于非现金资产的80%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。

§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、公司副总经理、境外投资部总监、量化投资部总监总监。	2013年11月5日	-	15.5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亚太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,自2010年5月7日起担任银华深证100指数分级证券投资基金基金经理,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,2010年12月6日至2012年11月7日期间兼任银华机遇板主题证券投资基金(LOF)基金经理。具有从业资格。国籍:美国。
张凯先生	本基金的基金经理	2013年11月5日	-	5年	硕士学位,毕业于清华大学,2009年7月加盟银华基金管理有限公司,曾担任公司量化投资部金融工程助理分析师及基金经理助理职务,自2012年11月14日起任银华中证等权重90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、《银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金》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4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,本基金运用自行开发的投资管理系统,结合量化投资技术和基本面分析对投资组合进行积极的管理和风险控制。本季度内,本基金实现了一定的超额收益率,基本在模型的收益风险特征预期之内。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0.979元,本报告期份额净值增长率为2.51%,同期业绩比较基准收益率为1.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本季度A股市场仍然呈现大幅震荡的状态,投资者一方面担心经济硬着陆,另一方面又担心刺激政策国可老路,导致情绪波动较大,此外,IPO的重启也一度引发市场对供给过大的担忧,以护指为代表的权重指数屡探前期低点。然而,不断出炉的数据表明,在"稳增长"的基调下,政府通过创新性的政策对经济进行小幅度结构性的刺激,有能力使得经济逐步企稳回升。从市场风格上,小盘股仍然强势,继续出现"大盘搭台,小盘唱戏"的格局,反映出投资者对成长和创新的高预期。对于市场未来走势,我们认为随着政策微刺激的延续和经济的逐步企稳,市场预期将呈现震荡向上的格局。

§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	66,305,341.06	92.82
	其中:股票	66,305,341.06	92.82
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	4,091,949.19	5.73
7	其他资产	1,035,894.10	1.45
8	合计	71,433,184.35	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

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	928,528.52	1.32
B	采矿业	2,392,710.49	3.41
C	制造业	36,175,623.84	51.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	605,257.54	0.86
E	建筑业	1,426,235.78	2.03
F	批发和零售业	2,659,019.63	3.79
G	交通运输、仓储和邮政业	1,152,739.03	1.64
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,768,909.45	2.52
J	金融业	2,595,998.52	3.70
K	房地产业	4,366,377.47	6.22
L	租赁和商务服务业	1,190,639.28	1.70
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,575,324.74	2.25
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	361,134.89	0.51
S	综合	104,803.52	0.15
	合计	57,303,302.70	81.69

5.2.2 报告期末积极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	75,362.26	0.11
B	采掘业	40,144.64	0.06
C	制造业	6,114,876.19	8.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	220,080.42	0.31
E	建筑业	177,105.84	0.25
F	批发和零售业	493,738.86	0.70
G	交通运输、仓储和邮政业	378,791.22	0.54
H	住宿和餐饮业	13,215.15	0.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	595,860.05	0.85
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	72,985.03	0.10
M	科学研究和技术服务业	230,941.18	0.33
N	水利、环境和公共设施管理业	230,437.06	0.33
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	37,129.46	0.05
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	194,036.92	0.28
S	综合	127,334.08	0.18
	合计	9,002,038.36	12.83

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	600673	东阳光科	118,879	1,456,267.75	2.08
2	002662	京威股份	166,894	1,340,158.82	1.91
3	600054	黄山旅游	98,495	1,255,811.25	1.79
4	000488	晨鸣纸业	235,446	1,026,544.56	1.46
5	000935	四川双马	180,594	940,894.74	1.34
6	601100	恒立油缸	100,344	929,185.44	1.32
7	603001	奥康国际	62,105	853,943.75	1.22
8	601616	广电电气	225,503	805,045.71	1.15
9	600006	东风汽车	246,100	733,378.00	1.05
10	002275	桂林三金	47,566	722,051.88	1.03

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	002501	利源精制	15,191	206,445.69	0.29
2	600255	鑫科材料	24,255	202,771.80	0.29
3	600330	天通股份	16,753	202,041.18	0.29
4	300337	银邦股份	15,318	200,206.26	0.29
5	002264	新华都	26,023	192,049.74	0.27

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序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中包括东风汽车(股票代码:600006)。
根据上交所2013年11月22日发布的公告,东风汽车股票发行主体东风汽车股份有限公司未及时履行信息披露义务,违反了上交所《上海证券交易所股票上市规则》相关规定,上交所决定给予该上市公司及相关当事人通报批评处分。
在上述公告公布后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对东风汽车的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。
报告期内,本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。
5.11.2 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。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	278,935.80
2	应收证券清算款	744,633.98
3	应收股利	-
4	应收利息	957.74
5	应收申购款	11,366.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,035,894.10

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 报告期末持有的其他证券投资决策程序说明
注:本基金本报告期末持有的其他证券投资决策程序均履行了内部投资决策程序,并经过了投资总监、投资经理、风控经理、总经理等相关人员的签字确认。
5.11.7 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	7,036,015.00	7,036,015.00	65,794,327.45
报告期期间基金总申购份额	-	-	366,494.76
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	8,581,857.22
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-2,233,964.00	-2,233,964.00	4,467,928.00
报告期期末基金份额总额	4,802,051.00	4,802,051.00	62,046,892.99

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 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未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

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中证800等权重指数增强分级证券投资基金募集的文件
9.1.2《银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金招募说明书》
9.1.3《银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金基金合同》
9.1.4《银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金托管协议》
9.1.5《银华基金管理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。

银华基金管理有限公司
2014年7月21日

银华中证成长股债恒定组合30/70指数证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月21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2014年7月17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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华成长股债30/70指数
交易代码	000062
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月22日
报告期末基金份额总额	56,782,043.49份
投资目标	本基金力争对中证银华成长股债恒定组合30/70指数进行有效跟踪,并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。
投资策略	本基金原则上采用完全复制法,按照成份证券在标的指数中的组成及其基准权重构建投资组合,以拟合、跟踪标的指数的收益表现,并根据标的指数成份证券及其权重的变动而进行相应调整。 基金的投资组合比例为:本基金投资于中证银华成长股债恒定组合30/70指数成份证券及其备选成份证券的组合比例不低于基金资产的90%;投资于权证的比例不得超过基金资产净值的3%;本基金所持有的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	中证银华成长股债恒定组合30/70指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金,属于证券投资基金中风险和预期收益较高的品种,其风险和预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。本基金为指数型基金,原则上采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数所代表的市场组合相似的风险收益特征。
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

§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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	1,090,199.33
2.本期利润	1,607,003.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0228
4.期末基金资产净值	59,566,098.41
5.期末基金份额净值	1.049

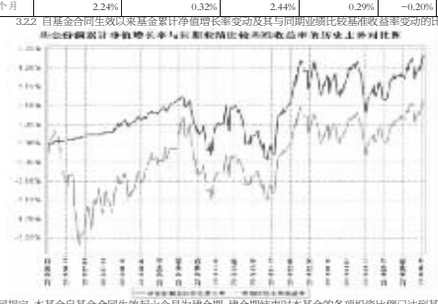
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.24%	0.32%	2.44%	0.29%	-0.20%	0.03%

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:本基金投资于中证银华成长股债恒定组合30/70指数成份证券及其备选成份证券的组合比例不低于基金资产的90%;投资于权证的比例不得超过基金资产净值的3%;本基金所持有的现金或到期日在一年以内的政府债券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		
周大鹏先生	本基金的基金经理	2013年5月22日	-	6年	硕士学位,毕业于中国人民大学,2008年7月加盟银华基金管理有限公司,曾担任银华基金管理有限公司量化投资部研究员及基金经理助理等职,自2011年9月26日起至2014年1月6日期间担任银华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金经理,自2014年1月7日起兼任银华沪深300指数分级证券投资基金(由银华沪深300指数证券投资基金(LOF)转型)基金经理,自2012年8月23日起兼任上证50等权重交易型开放式指数证券投资基金基金经理,自2013年8月29日起兼任银华上证50等权重交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
经惠云女士	本基金的基金经理	2013年8月5日	-	5年	硕士学位,2009年7月北京大学毕业后加盟银华基金管理有限公司,曾担任固定收益类研究员、基金经理助理职务,自2013年8月5日起兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理。自2014年5月8日起兼任银华中证中票50指数债券型证券投资基金(LOF)及银华永兴纯债分级债券型发起式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、《银华中证成长股债恒定组合30/70指数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4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

二季度,房地产销售,投资仍然较弱,保增长、促就业成为政策的主要目标。4月份工业增加值增长8.7%,固定资产投资增速为17.2%,均低于预期。伴随着经济下行压力增大,央行通过定向降准以及公开市场操作等方式投放基础货币,货币政策的调整推动了债券牛市行情的延续。与此同时,以铁路建设为代表的基建项目投资力度不断加码,5月份PMI指标以及发电量数据逐渐走强,反映出经济在短期内可能逐渐走稳,至6月底债券收益率呈现较明化上行趋势。而股票投资者预期分化,股市持续震荡下行。

报告期内,本基金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,将本基金的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1.049元,本报告期份额净值增长率为2.24%,同期业绩比较基准收益率为2.44%。报告期内,本基金日均跟踪误差控制在0.26%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

展望2014年第三季度,本基金对股票市场持谨慎的态度。受益于全球经济复苏,出口增速有望逐渐恢复到正常水平。由于收入分配机制没有实质性改变,边际消费倾向难以提升,预计消费增长仍将维持在较低水平。由于人口红利的结束,房地产市场的供需关系悄然发生了转变,房地产投资处于下行周期的起始阶段。制造业受将于产能过剩,杠杆率过高的问题,制造业投资短期也难有起色。能够延续经济下行的只有基建投资。本基金预计针对基建投资的定向微刺激作用将继续起到维持经济增长的作用。综合以上因素,本基金预计经济增长将处于较低水平,对市场持谨慎的态度。债券方面,定向宽松的货币政策以及结构性托底的经济政策难以转向,因此债券收益率将维持区间震荡态势。

§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	17,220,327.00	24.43
	其中:股票	17,220,327.00	24.43
2	固定收益投资	50,077,000.00	71.05
	其中:债券	50,077,000.00	71.05
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	1,425,378.92	2.02
7	其他资产	1,756,148.86	2.49
8	合计	70,478,854.78	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	273,327.93	0.46
B	采矿业	544,342.59	0.91
C	制造业	10,453,376.56	17.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	407,697.42	0.68
E	建筑业	456,254.79	0.77
F	批发和零售业	1,123,029.89	1.89
G	交通运输、仓储和邮政业	471,745.25	0.79
H	住宿和餐饮业	25,911.39	0.04
I	信息传输、软件和信息技术服务业	917,513.60	1.54
J	金融业	269,380.57	0.45
K	房地产业	1,246,989.26	2.09
L	租赁和商务服务业	258,808.96	0.43
M	科学研究和技术服务业	68,431.50	0.11
N	水利、环境和公共设施管理业	155,822.99	0.26
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	169,919.99	0.29
S	综合	112,390.89	0.19
	合计	16,954,943.58	28.46

5.2.2 报告期末积极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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	265,383.42	0.45
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	265,383.42	0.45

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	600570	恒生电子	4,362	128,242.80	0.22
2	600418	江淮汽车	11,333	115,596.60	0.19
3	002063	远光软件	5,565	113,804.25	0.19
4	002190	成飞集成	1,715	101,185.00	0.17
5	600587	新华医疗	1,228	91,547.40	0.15
6	600557	康缘药业	3,082	88,453.40	0.15
7	000559	万向钱潮	8,436	86,722.08	0.15
8	600879	航天电子	7,339	86,453.42	0.15
9	000998	隆平高科	3,077	84,555.96	0.14
10	002092	中泰化学	13,609	84,103.62	0.14

5.3.2 报告期末积极投资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	002252	上海莱士	2,207	139,703.10	0.23
2	002167	东方锆业	7,803	88,876.17	0.15
3	002638	勤上光电	2,601	36,804.15	0.06

注:本基金本报告期末仅持有上述积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	39,801,000.00	66.82
	其中:政策性金融债	39,801,000.00	66.82
4	企业债券	10,276,000.00	17.25
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	50,077,000.00	84.07

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	130238	13国开38