

(上接B054版)

注册地址	南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号国际金融大厦A座41楼		
法定代表人	王宜四	联系人	戴雷
客服电话	400-8866-567	网址	http://www.avicsec.com
104)中山证券有限责任公司			
注册地址	深圳市南山区科技中一路西华强高新大厦7层、8层		
法定代表人	黄汤泳	联系人	罗艺琳
客服电话	400-1022-011	网址	http://www.zszq.com/
105)中银国际证券有限责任公司			
注册地址	上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层		
法定代表人	许刚	联系人	王炜哲
客服电话	400-602-8888	网址	www.bocichina.com
106)首创证券有限责任公司			
注册地址	北京市西城区德胜门外大街116号		
法定代表人	吴涛	联系人	刘宇
客服电话	4005200620	网址	www.sczq.com.cn
107)中信期货有限公司			
注册地址	深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座13层301-1305室、14层		
法定代表人	张皓	联系人	洪城
客服电话	400-990-8826	网址	www.citics.com
108)深圳众基金融控股股份有限公司			
办公地址	深圳市罗湖区翠园路梨园路物资控股置地大厦8楼		
联系人	董彩彤		
客服电话	4006-788-887	网址	www.ztfund.cn及www.jinwu.com
109)上海长量基金销售投资顾问有限公司			
办公地址	上海市浦东新区浦东南路420号66号裕景国际B座16层		
联系人	单丙辉		
客服电话	400-820-2899	网址	www.erichfund.com
110)北京展恒基金销售有限公司			
办公地址	北京市朝阳区德胜门外华严北里2号院建民大厦6层		
联系人	朱亚非		
客服电话	400-888-6661	网址	www.myfund.com
111)杭州数米基金销售有限公司			
办公地址	浙江省杭州市滨江区江南大道3589号恒生大厦12楼		
联系人	徐敏捷		
客服电话	4000-766-123	网址	www.fund123.cn
112)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9楼(200120)		
联系人	罗梦		
客服电话	400-700-9965	网址	www.ehowbuy.com
113)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西路1号元茂大厦903		
联系人	吴皓		
客服电话	4008-773-772	网址	www.iijin.cn
114)上海天天基金销售有限公司			
办公地址	上海市徐汇区龙田路195号3C座9楼		
联系人	潘世友		
客服电话	400-1818-188	网址	www.1234567.com.cn
115)诺亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司			
办公地址	上海市浦东新区陆家嘴世纪大道88号时代金融中心9楼901		
联系人	方威		
客服电话	400-821-5399	网址	www.noah-fund.com
116)万银财富(北京)基金销售有限公司			
办公地址	北京市朝阳区望京亚顺中心A座9层04-08		
联系人	付少卿		
客服电话	400-069-8888	网址	www.wy-fund.com
117)宜信普泽投资顾问(北京)有限公司			
办公地址	北京市朝阳区建国路88号SOHO现代城C座1809		
联系人	刘宇轩		
客服电话	400-6099-200	网址	www.yixinfund.com
118)深圳腾元基金销售有限公司			
办公地址	深圳市福田区金田路2028号皇岗商务中心主楼4F(07单元)		
联系人	叶健		
客服电话	4006-877-899	网址	www.tenyuanfund.com
119)深圳市新华德证券投资管理咨询有限公司			
办公地址	北京市西城区金融大街36号国际企业大厦C座9层		
联系人	张燕		
客服电话	4008507771	网址	tlrj.com
120)和讯信息科技有限公司			
办公地址	北京市朝阳区东大街22号泛利大厦10层		
联系人	吴卫东		
客服电话	4009200022	网址	licaike.hexun.com
121)北京增财基金销售有限公司			
办公地址	北京市西城区南礼士路66号建威大厦1208室		
联系人	王天		
客服电话	400-001-8811	网址	www.zcvc.com.cn
122)一路财富(北京)信息科技股份有限公司			
办公地址	北京市西城区车公庄大街9号五栋大楼C座702室		
联系人	苏昊		
客服电话	400-0011-566	网址	www.yilucaifu.com
123)北京钱景财富投资管理有限公司			
办公地址	北京市海淀区海淀南路13号楼6层616室		
联系人	魏静		
客服电话	400-678-6006	网址	www.naijin.net
124)嘉实财富管理有限公司			
办公地址	北京市朝阳区建国路91号金地中心A座6层		
联系人	费勇		
客服电话	400-021-8860	网址	www.harvestwm.cn
125)北京恒天明泽基金销售有限公司			
办公地址	北京市朝阳区东三环中路20号乐成中心A座22层		
联系人	马鹏程		
客服电话	400-786-8888	网址	www.chtfund.com
126)中国国际期货有限公司			
办公地址	北京市朝阳区麦子店西路3号新恒基国际大厦15层		
联系人	孟夏		
客服电话	400-8888-160	网址	www.cifco.net
127)北京创信启富投资管理有限公司			
办公地址	北京市西城区民丰胡同31号5号楼215A		
联系人	赵海峰		
客服电话	010-88067625	网址	www.51rich.com
128)海银基金销售有限公司			
办公地址	上海市浦东新区东方路1217号陆家嘴金融服务广场16楼		
联系人	刘艳妮		
客服电话	400-808-1016	网址	www.fundhaiyin.com
129)上海联泰资产管理有限公司			
办公地址	上海市长宁区金钟路650号2号楼B座10楼		
联系人	凌秋艳		
客服电话	400-466-7888	网址	www.66zichan.com
130)北京微动利投资管理有限公司			
办公地址	北京市石景山区古城西路113号景山财富中心金融商业楼341室		
联系人	李长军		
客服电话	4008-196-065	网址	www.buyforyou.com.cn
131)北京君德汇富投资咨询有限公司			
办公地址	北京市朝阳区东城区建国路71号内大街18号恒基中心办公楼一座2202室		
联系人	魏尧		
客服电话	400-066-9365	网址	www.kstresure.com
132)北京乐融多源投资咨询有限公司			
办公地址	北京市朝阳区西大望路11号1号楼16层1603室		
联系人	张静		
客服电话	400-068-1176	网址	www.jimufund.com
133)上海陆金所资产管理有限公司			
办公地址	上海市浦东新区陆家嘴1333号14楼		
联系人	宁博宇		
客服电话	400-821-9031	网址	www.lufunds.com
134)大泰金石投资管理有限公司			
办公地址	江苏省南京市建邺区江东中路222号奥体中心(西便门)文体创业中心		
联系人	朱海博		
客服电话	400-928-2266	网址	www.dtfunds.com

(以上排名不分先后)

基金管理人可根据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》和基金合同等的规定,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时履行公告义务。

(二) 注册登记机构

名称	银华基金管理有限公司		
注册地址	广东省深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室		
办公地址	北京市东城区东长安街1号东方广场E座15层		
法定代表人	王林	联系人	伍海婧
电话	010-58163000	传真	010-58162961

(三)出具法律意见书的律师事务所

名称	北京市众一律师事务所		
住所及办公地址	北京市东城区东四十条甲22号新南国际大厦A座502室		
负责人	常建	联系人	云大慧
电话	010-64096089	传真	010-64096198
经办律师	云大慧、胡广志		

(以上排名不分先后)

基金管理人可根据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》和基金合同等的规定,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时履行公告义务。

(二) 注册登记机构

名称	银华基金管理有限公司
注册地址	广东省深圳市深南大道6008号特区报业大厦19层
办公地址	北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城C2办公楼15层
法定代表人	王珠林
电话	010-58163000
传真	010-58162951

(三) 出具法律意见书的律师事务所

名称	北京市众一律师事务所
住所及办公地址	广东省深圳市深南大道4040号平安国际大厦A座502室
负责人	常建
电话	010-64060089
经办律师	云大慧、胡广志

(四) 会计师事务所及经办注册会计师

名称	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)		
办公地址	北京市东城区东长安街1号东方广场东塔楼安永大楼(裙楼东办公楼)16层		
执行事务人	吴建平	联系人	王珊珊
电话	010-58153200; 010-58152145	传真	010-58188298
经办注册会计师	李慧民、王珊珊		

**四、基金类型**

混合型基金

**五、基金的运作方式**

契约型开放式

**六、投资目标**

依托中国资本市场层次、市场结构和市场功能的不断完善,通过投资于具有竞争优势和较高成长性的中小盘股票,力求在有效控制投资组合风险的前提下,寻求基金资产的长期增值。

**七、投资范围**

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的上市交易的股票(包括中小板和创业板)、权证、债券、中期票据、资产支持证券、银行存款(包括活期存款和定期存款)等货币市场工具,以及法律法规或中国证监会允许投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。

本基金为混合型基金,投资组合的资产配置比例为:股票资产占基金资产的比例为60%—95%,其中投资于中小盘股票的资产不低于股票资产的80%;固定收益类资产占基金资产的比例为0%—35%;权证资产占基金资产净值的比例不超过0%—3%;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%。

如法律法规或中国证监会以后允许基金投资其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

**八、投资策略**

**1. 大类资产配置策略**

本基金为主动式投资管理的混合型基金,根据对宏观经济发展阶段、政府政策引导方向、行业周期状况的考察,综合评价各类资产的风险收益水平,对各类资产采取主动、适度配置,在重点投资于具有成长性的中小盘股票的前提下实现大类资产配置,以求基金资产在权益类资产、固定收益类资产及其他金融工具的投资中实现风险—收益的最佳匹配。

本基金大类资产的分析框架是:主要通过跟踪分析国内外宏观经济指标、国内外主要经济体以及中国的财政货币政策,来判断和确认宏观经济周期所处的阶段;同时深入分析国家产业政策、行业周期状况、资金供求状况、证券市场制度建设等多个方面的因素,对证券市场的短期、中期和长期运行态势进行预判;在此基础上判断股票市场是否被高估或低估以及偏离的程度,并据此进行资产配置。

本基金大类资产配置的具体实施过程中,将采用定量和定性相结合的分析方法,通过对股票市场综合收益率与长期国债到期收益率等指标的定量分析比较,并结合对宏观经济指标、行业运行指标、股票市场风险、债券市场收益率曲线变化和资金供求关系等因素的定量和定性分析,综合评价各类资产的市场趋势、预期风险收益水平和配置时机。从而在遵守本基金的投资范围和投资组合限制的前提下,积极、主动地对权益类资产、固定收益类资产和现金等各类金融资产的配置比例进行实时动态调整,力求实现投资组合动态管理最优化,使得基金资产长期稳定增值。

**2. 股票投资策略**

**(1) 中小盘股票的定义**

基金管理人每年对中国A股市场的股票按总市值自小到大进行排序,累计市值占A股总市值前70%的股票,称为中小盘股票。在此期间对于未纳入最近一次排序范围的股票(如新股、恢复上市股票等),如果其总市值(对未上市新股而言为本基金管理人预计的总市值)可满足以上标准,将纳入下一次排序范围。

本基金对于中小盘股票的界定方式将随中国证券市场未来的发展与变革情况作出相应的调整。

**(2) 自下而上的行业配置策略**

在自下而上的选股方面,我们除了对宏观经济及行业的发展周期以及产业链利益分配环节的考察外,还将更加侧重切合中国经济在特定历史发展阶段的特点所带来的投资机会。比如,在目前及未来一段时间,我们的主要关注点将是中国经济转型升级所带来的投资机会:

A、在经济增长由依靠消费、投资、出口协调拉动的转变下,加强对消费领域公司的关注;

B、在农业基础领域和新农村建设的推动下,加强对大环境下的对农村水利、农村服务业及粮食领域的关注;

C、在提升制造业核心竞争力的过程中,加强对高端制造领域的关注;

D、在发展战略战略性新兴产业培育新的经济增长点的过程中,加强对相关新兴产业领域的关注。

**(3) 自下而上的股票精选策略**

中国是全球增长速度最快的大型经济体,中国企业是全球最具成长潜力的企业,而中国上市公司中的中小盘企业则是此类企业的典型代表。因此,我们将通过自下而上的方法精选出成长型企业进行个股投资。通常来说,成长型企业通常需要具备以下四个因素:

A、具有切实可行的或者是独特的商业模式; B、能对产品和市场的发展前景做出正确的预估;

C、清晰的发展战略;

D、具有科学的管理机制,团队执行力强。

我们的基本面选股思路是:首先对中小盘企业的竞争优势进行定性分析,同时对个股投资进行定量分析;然后,在此基础上挑选出需要进行进一步研究的中小盘股票;最后通过各种途径进行调研之后按照以上四个条件进行筛选,精选出能满足以上四个条件的股票进入本基金股票池。在具体投资时,还需再参考中长期估值水平决定投资时机。

**3. 固定收益类资产配置策略**

本基金固定收益类投资主要目的是风险防御及现金替代性管理,一般不做积极主动性资产配置。固定收益类资产投资将坚持安全性、流动性和收益性为资产配置原则,采取久期调整策略、类属配置策略、收益率曲线配置策略、个券精选策略等,以兼顾投资组合的安全性、收益性与流动性。

**(1) 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素的分析判断,形成对未来市场利率变动方向的预期,进而调整所持有的债券资产组合的久期,达到增加收益或减少损失的目的。

**(2) 类属配置策略**

类属配置是指对各市场及各种类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。

**(3) 收益率曲线策略**

收益率曲线形状变化代表长、中、短期债券收益率差异变化,相同久期债券组合在收益率曲线发生变化时差异较大。本基金将在确定资产组合平均久期的基础上,根据利率期限结构的特点,以及收益率曲线斜率与曲度的预期变化,一般情况下,在债券收益率曲线变陡时,采取子弹型策略(bullet strategy)组合表现较好。

**(4) 个券精选策略**

本基金将根据债券市场收益率数据,通过对个券基本面和估值的研究,选择经营信用风险或预期信用风险调整后收益率较高的个券,收益率相同情况下流动性较高的个券或者具有税收优势的个券。

在个券基本面分析方面,本基金重点关注:信用评级良好的个券,预期信用评级上升的个券。在个券估值方面,本基金组合将重点关注估值合理的个券、信用利差充分反映债券发行主体的风险溢价要求的个券,经风险调整后的收益率与市场收益率曲线比较具有相对优势的个券。

**4、可转债投资策略**

可转债除具备一般信用债特征外,其投资人具有在一定条件下转股、回售的权利,同时也有被发行人赎回的风险。本基金投资于可转债,目的在于除享有一定信用债收益外,通过拥有较为廉价的期权获取较高的预期收益。

**(1) 一级市场申购策略**

本基金将在充分研究的基础上,采用Black-Scholes期权定价模型,选择发行条款优惠、期权价值较高、公司基本面优良的可转债进行一级市场申购,在严格控制风险的前提下获得稳定收益。

**(2) 二级市场管理策略**

本基金在综合分析可转换公司债券的股性特征、债性特征、流动性、摊薄率等因素的基础上,选择其中债券收益率较高、投资人期权实现概率较高、转股溢价率相对较低、流动性较好、估值水平偏低或合理的品种进行投资,以获取稳健的投资收益。

**5、资产支持证券投资策略**

资产支持证券,定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、违约率等。本基金将深入分析上述基本因素,并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型,评估其内在价值。

**九、业绩比较基准**

本基金业绩比较基准: 天相中债指数收益率×40%+天相中小盘指数收益率×40%+中债总指数收益率×20%

如果今后法律法规发生变化,或者有更权威、的更为市场普遍接受的业绩比较基准出现,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准时,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、风险收益特征**

本基金为混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其预期风险与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。						
<b>十一、投资组合报告</b>						
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	1,589,698,621.63	79.54			
2	其中:股票	1,589,698,621.63	79.54			
3	固定收益投资	—	—			
4	其中:债券	—	—			
5	资产支持证券	—	—			
6	贵金属投资	—	—			
7	金融衍生品投资	—	—			
8	买入返售金融资产	—	—			
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	—	—			
10	银行存款和结算备付金合计	390,313,787.38	19.53			
11	其他资产	18,606,763.50	0.93			
12	合计	1,998,619,162.51	100.00			
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	采矿业	—	—			
C	制造业	996,730,536.88	60.97			
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	80,579,984.32	4.12			
E	建筑业	20,747,599.05	1.06			
F	批发和零售业	74,882,826.71	3.83			
G	交通运输、仓储和邮政业	72,113,669.38	3.69			
H	住宿和餐饮业	39,940,536.00	2.04			
I	信息技术、软件和信息技术服务业	18,091,703.10	0.93			
J	金融业	—	—			
K	房地产业	—	—			
L	租赁和商务服务业	37,542,687.48	1.92			
M	科学研究和技术服务业	—	—			
N	水利、环境和公共设施管理业	152,519,869.44	7.81			
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	97,549,219.67	4.90			
S	综合	—	—			
	合计	1,589,698,621.63	81.38			
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	002466	天齐锂业	963,174	64,759,768.56	2.90	
2	002656	顺鑫三七	1,284,887	46,524,671.97	2.38	
3	002664	际华电机	1,839,206	44,508,785.20	2.28	
4	600290	华仪电气	3,934,088	43,274,968.00	2.22	
5	300207	欣旺达	1,693,694	42,308,236.32	2.17	
6	002223	鱼跃医疗	1,248,572	41,399,533.48	2.15	
7	600674	川投能源	3,999,968	41,359,669.12	2.12	
8	300009	安科生物	1,895,271	41,335,860.51	2.12	
9	300274	光科光电	1,754,912	41,170,235.52	2.11	
10	600566	济川药业	1,736,219	40,974,768.40	2.10	
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.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。						
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。						
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。						
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。						
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。						
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。						
11.投资组合报告附注						
11.1.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。						
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。						
11.3.其他资产构成						
序号	名称	金额(元)				
1	存出保证金	2,340,107.56				
2	应收证券清算款	—				
3	应收股利	—				
4	应收利息	93,296.06				
5	应收申购款	16,173,349.88				
6	其他应收款	—				
7	待摊费用	—				
8	其他	—				
9	合计	18,606,763.50				
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。						
11.5.报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明						
注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。						
11.6.投资组合报告附注的其他文本描述之和						
由于四舍五入的原因,比例的分项和合计与部分可能有尾差。						
<b>十二、基金的业绩</b>						
基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。						
本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:						
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
2012.6.20至2012.12.31	7.60%	0.38%	-4.29%	1.06%	11.89%	-0.68%
2013.1.1至2013.12.31	25.92%	1.32%	6.54%	1.09%	19.38%	0.23%
2014.1.1至2014.12.31	34.00%	1.14%	36.42%	0.91%	-2.42%	0.23%
2015.1.1至2015.6.30	81.98%	2.39%	44.70%	1.76%	37.28%	0.63%
2015.7.1至2015.9.30	-20.94%	4.18%	-24.87%	2.98%	3.93%	1.20%
基金合同生效日(2012.6.20)至2015.9.30	161.19%	1.79%	51.23%	1.41%	109.96%	0.38%
<b>十三、基金的费用</b>						
(一)基金费用的种类						
1.基金管理人管理费;						
2.基金托管人的托管费;						
3.基金合同生效后与基金相关的信息披露费用;						
4.《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费、仲裁费和诉讼费;						
5.基金份额持有人大会费用;						
6.基金的证券交易费用;						
7.基金的银行汇划费用;						
8.证券账户开户费用、银行账户维护费;						
9.按照国家有关规定和《基金合同》约定,可以在基金财产中列支的其他费用。						
本基金终止清算时所发生费用,按实际支出额从基金财产中扣除。						
(二)基金费用计提方法、计提标准和支付方式						
1.基金管理人的管理费						
自基金合同生效日起,本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。管理费的计算方法如下:						
$H=E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$						
H为每日应计提的基金管理费						
E为前一日基金资产净值						
本基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人与基金托管人双方核对无误后,基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式,于次月首日起5个工作日内从基金财产中一次性支付。						