

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：2018年7月19日

\$ 1 重要提示
基金管理人的董事及监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2018年7月17日复核了本基金的财务指标、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。

本报告告期内财务资料未经审计。

本报告期自2018年4月1日起至6月30日止。

\$ 2 基金产品概况

基金简称 银华核心价值优选混合型证券投资基金

交易代码 510001

运作方式 灵活配置型开放式（LOF）

基金合同生效日 2006年9月7日

报告期末基金份额总额 2,160,391,242.00

投资目标 本基金通过积极主动地精选行业并择优配置行业股票以创造良好回报，同时通过配置债券类资产降低整体风险，力争在控制风险的基础上实现基金资产的长期稳定增值。

投资策略 在价值创造的投资者理念指导下，本基金的投资将以下列下述股票精粹为基础，同时通过配置债券类资产降低整体风险，力争在控制风险的基础上实现基金资产的长期稳定增值。

本基金的具体投资操作如下：（1）行业配置：通过深入研究，把握宏观经济周期、行业景气度变化、行业政策等对行业的影响，结合对各行业的深入研究，精选出具有较好投资价值的行业，进行重点配置。

（2）个股选择：在个股选择上，本基金将通过深入研究，精选出具有较好投资价值的个股，进行重点配置。

（3）债券配置：通过深入研究，把握宏观经济周期、利率变化、收益率曲线变化、信用利差变化等对债券的影响，精选出具有较好投资价值的债券品种，进行重点配置。

本基金的总体投资比例如下：股票资产占基金总资产的比例为60%-95%，除股票资产以外的其他资产投资比例范围为5%-40%，其中现金及到期日在一年以内政府债券不低于5%。

风险收益特征 本基金为混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金，低于股票型基金，属于较高风险、较高收益的基金品种。

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 主要财务指标及基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标 报告期(2018年4月1日 - 2018年6月30日)

1.本期已实现收益 -277,280,527.91

2.本期平均基金份额本期利润 -0.0262

4.期末基金份额净值 4,230,749,860.61

19.663

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）扣除必要的费用后的余额，本期利润即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将低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本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 -12.67% 1.36% -7.46% 0.9% -5.19% 0.4%

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

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 -12.67% 1.36% -7.46% 0.9% -5.19% 0.4%

注：1.此处的任期内日期和离任日期指报告期内指基金合同生效日或本报告期决定之日。

2.证券从业的定义从行业协会《证券从业人员资格管理规定》（中人发〔2001〕12号文）的规定。

3.2.3 本报告期内基金投资组合报告

3.3 主要财务指标

3.4 基金产品概况

银华核心价值优选混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

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纠正。

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不存在参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的股票的双边买卖量超过该股票当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度末，我们对结构化继续进行了优化调整。基于基金投资回报，我们秉承自下而上的选股逻辑，对周期行业、成长行业和消费行业进行了系统梳理，包括数据的建立。一方面在周期的选股，我们用这三类行业的走势在个股二季度都得出了不错的相对表现，另一方面，我们用自身的食品饮料（尤其是白酒板块）基本面继续保持强劲，在一季度发生较大调整之后，二季度报告期间内持续板块以修复为主，阶段性增强房地产、银行、非银等行业配置。战略性配置了部分估值已相对较低，成长性和成长空间相对较高的成长板。整体基金净值虽有波动，但整体在预期之中，同时我们也将继续关注一些行业龙头大机会，但同时具备新的领涨能力。

展望三季度，我们认为从2018年下半年，市场处于整体性价阶段，前期强势的消费板块最近表现比较弱势，从市场交易量和涨幅股票情况来看，我们认为已经进入寻底阶段。因此我们整体观点，尽管目前相对乐观，我们依然会坚持我们一贯的投资逻辑，选择标准和行业分工，不断的寻找市中相对更优的投资标的，积极寻找自下而上的优秀标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金的份额净值为1.9685元；本报告期基金份额净值增长率为-12.67%，业绩比较基准收益率为7.4%。

4.6 报告期内基金持有人数持续不满二百人或基金资产净值低于五百万元的情形

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不满二百人或基金资产净值低于五百万元的情形。

4.7 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) 占基金资产的比例(%)

1 权益投资 5,615,063 3.65%

2 固定收益投资 323,109,109 20.42%

3 货币市场工具 323,160,516.03 67.41%

4 其他资产 1,161,279.16 0.78%

9 合计 3,727,161,106.10 100.00%

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通股票投资组合

5.2.3 报告期末按行业分类的境外股票投资组合

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.3.1 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 项目 名称 数量(股) 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

1 金种子酒 33,761,194.00 1.09%

2 五粮液 261,771,344.73 0.91%

3 伊利股份 201,777,000.00 0.71%

4 中国平安 19,468,177.00 0.07%

5 东方财富 16,383,796.00 0.06%

6 中国国旅 12,600,000.00 0.04%

7 中国中免 10,625,000.00 0.04%

8 中国建筑 10,000,000.00 0.03%

9 中国神华 9,772,161.00 0.03%

10 中国太保 9,000,000.00 0.03%

5.4 报告期末按行业分类的债券投资组合

5.4.1 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债券投资明细

序号 项目 名称 数量(张) 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

1 中国银行 3,727,161,106.10 100.00%

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 项目 名称 数量(张) 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

1 中国银行 3,727,161,106.10 100.00%

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

5.6.1 报告期末按摊余成本法估值的资产支持证券

5.6.2 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.3 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.4 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.5 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.6 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.7 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.8 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.9 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.10 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.11 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.12 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.13 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.14 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.15 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.16 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.17 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.18 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.19 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.20 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.21 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.22 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.23 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.24 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.25 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.26 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.27 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.28 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.29 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.30 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.31 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.32 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.33 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.34 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.35 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.36 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.37 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.38 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.39 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.40 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.41 报告期末按公允价值估值的资产支持证券

5.6.42 报告期末按公允