银华全球核心优选证券投资基金

【2012】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:2012年7月19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2012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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	银华全球优选(QDII-FOF)
交易代码	183001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月26日
报告期末基金份额总额	104,429,520.84份
投资目标	通过以香港区域为核心的全球化资产配置,对香港证券市场进行股票投资并在全球证券市场进行公募基金投资,有效分散投资风险并追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用多重投资策略,充分使用由上而下、由下而上和横向推进的投资策略来使组合效率最优化。衍生品策略将不作为本基金的主要投资策略,只会在适当的时候用来规避外汇风险和市场系统性风险。 本基金的投资组合比例为:香港证券市场上公开发行、上市交易的股票及金融衍生品合计不高于本基金基金资产的40%;主动管理的股票型公募基金和交易型开放式指数基金合计不低于本基金基金资产的60%;现金、货币市场工具及中国证监会允许投资的其他金融工具合计不高于本基金基金资产的40%。
业绩比较基准	标准普尔全球市场指数(S&P Global BMI)×60%+香港恒生指数(Hang Seng Index)×40%。
风险收益特征	本基金为基金中基金,预期风险与收益水平高于债券基金与货币市场基金,低于全球股票型基金,在证券投资基金中属于中等偏高预期风险和预期收益的基金品种。本基金力争在控制风险的前提之下,使基金的长期收益水平高于业绩比较基准。
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

2.2 境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文	中国银行(香港)有限公司
注册地址		香港花园道1号中银大厦
办公地址		香港花园道1号中银大厦
邮政编码		——

§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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-4,607,777.05
2.本期利润	-6,884,896.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0654
4.期末基金资产净值	81,046,549.82
5.期末基金份额净值	0.776

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,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	-7.73%	0.46%	-6.05%	1.01%	-1.68%	-0.55%

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:本基金基金合同生效日期为2008年5月26日。按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。截至建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四章的规定:香港证券市场上公开发行、上市交易的股票及金融衍生品合计不高于本基金基金资产的40%;主动管理的股票型公募基金和交易型开放式指数基金合计不低于本基金基金资产的60%;现金、货币市场工具及中国证监会允许投资的其他金融工具合计不高于本基金基金资产的40%。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
周毅先生	本基金的基金经理、公司总经理助理、境外投资部总监、量化投资部总监及量化投资总监。	2010年8月5日	2012年3月27日	13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,自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,自2010年12月6日起兼任银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)基金经理。具有从业资格。国籍:美国。
乐育涛先生	本基金的基金经理	2011年5月11日	-	9年	硕士学历。曾就职于WorldCo金融服务公司,主要从事自营证券投资工作;曾就职于Binocular资产管理公司,主要从事股指期货交易策略研究工作;并曾就职于Evaluserve咨询公司,曾任职投资研究部主管。2007年4月加盟银华基金管理有限公司,曾任基金经理助理职务。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.证券从业的含义符合行业普遍认可的计算标准。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《银华全球核心优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,本公司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7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

2012年二季度,西班牙银行和国债的风险急剧上升,引发投资者担忧欧债问题失控,全球市场快速下跌,直到6月末欧盟领导人开会宣布为欧债问题国家的银行提供资本,并采取财政扩张措施振兴欧元区经济时,市场才在月末出现反弹。

本季度,标普/花旗全球市场指数的北美部分跌3.5%,欧洲部分跌10.1%,日本部分跌7%,亚太(除日本外)跌6.5%,全球新兴市场部分跌8.9%。

本基金管理人对欧债问题和美国经济复苏仍然持谨慎态度,主要配置美国的高股利基金和房地产投资基金,规避欧洲和新兴市场,看好香港市场的地产股和防御类股票,整体仓位较低。

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0.776元,本报告期份额净值增长率为-7.73%,同期业绩比较基准收益率为-6.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球市场

2012年2季度,美国的失业率、采购经理指数和房屋价格指数等经济指标大致与前期持平,没有明显的改善或恶化,显示其经济复苏缓慢,仍然处于债务危机后的去杠杆过程中。比较积极的因素是房屋建造开工许可数目增加,预示本次全球危机的源头有所改善,我们将对美国房地产市场是否能持续改善保持密切关注。欧洲仍然受到债务危机的困扰,边缘国家的高失业率和经济下滑情况严重,为解决债务问题造成障碍,对政策制定者和投资者都造成困扰。新兴市场与发达市场并未脱钩,其经济增长和稳定都将受到于发达国家的需求不振,但是内需比例较大、负债较轻的新兴市场经济相对表现出色。

本季度,原油价格出现大幅下跌,从顶部回落20%以上,一方面反映出实体经济需求不振,另一方面缓解了能源价格高企对经济发展的挤压,降低上市公司的成本,对股票投资而言是积极因素。

香港市场

香港市场受到欧美国家去杠杆和中国经济增速减弱的双重影响,出现大幅震荡。房地产公司在去年受到投资者的抛售后,房价下行风险以二级市场定价的方式得到释放;在房价企稳后,投资者对行业的长期发展仍持乐观态度,房地产股票的表现优于大市。另一方面看,各国政府刺激经济所引发的通胀担忧会使得投资者重新审视房地产公司的土地储备价值及经济附加值。香港的周期类股票仍然受到投资者冷落,产能过剩和内外经济增长减速的矛盾将持续困扰钢铁、煤炭等行业。

投资策略

我们继续对全球经济和资本市场保持谨慎乐观,在甄别债务危机的前提下,在国家和区域之间采用自上而下的策略做动态配置,规避债务问题较多的区域市场与公司,在各经济体出现更加明确的复苏信号时转为积极的投资策略。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	16,828,937.00	20.15
	其中:普通股	16,828,937.00	20.15
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	56,263,468.09	67.37
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	9,539,819.55	11.42
8	其他资产	882,504.17	1.06
9	合计	83,514,728.81	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

序号	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	16,828,937.00	20.76
合计	16,828,937.00	20.76

注:1.股票的国家(地区)类别根据其所在证券交易所确定。

2.本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
必需消费品	3,051,857.59	3.77
工业	3,563,326.62	4.40
公共事业	845,505.43	1.04
金融	9,368,247.36	11.56
合计	16,828,937.00	20.76

注:1.以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

2.本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CO. LTD	北京首都国际机场股份有限公司	694 HK	香港证券交易所	中国香港	930,000	3,563,326.62	4.40
2	CHINA OVERSEAS LAND AND INVESTMENT LTD.	中国海外发展有限公司	688 HK	香港证券交易所	中国香港	216,000	3,166,053.61	3.91
3	TSINGTAO BREWERY CO. LTD.	青岛啤酒股份有限公司	168 HK	香港证券交易所	中国香港	62,000	2,226,447.34	2.75
4	GUANGZHOU R&F PROPERTIES CO.,LTD.	广州富力地产股份有限公司	2777 HK	香港证券交易所	中国香港	240,000	1,991,745.50	2.46
5	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD.	新鸿基地产发展有限公司	16 HK	香港证券交易所	中国香港	22,600	1,679,345.05	2.07
6	SWIRE PACIFIC LTD.	太古股份有限公司	19 HK	香港证券交易所	中国香港	17,700	1,294,316.64	1.60
7	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD.	中国雨润食品集团有限公司	1068 HK	香港证券交易所	中国香港	150,000	825,410.25	1.02
8	POWER ASSETS HOLDINGS LTD.	电能实业有限公司	6 HK	香港证券交易所	中国香港	9,000	426,278.54	0.53
9	CHINA LIFE INSURANCE CO. LTD.	中国人寿保险股份有限公司	2628 HK	香港证券交易所	中国香港	26,000	423,066.57	0.52
10	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD.	长江基建集团有限公司	1038 HK	香港证券交易所	中国香港	11,000	419,226.89	0.52

注:本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

注:本基金本报告期末未持有债券。

5.7 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。

5.8 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金融衍生品投资明细

注:本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	ISHARES DJ US REAL ESTATE	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	11,247,987.11	13.88
2	ISHARES IBOXX INV GR CORP BD	债券型	开放式	Black Rock Fund Advisors	9,153,509.13	11.29
3	TRACKER FUND OF HONG KONG	股票型	开放式	State Street Global Advisors Asia	6,508,716.48	8.03
4	ISHARES DJ SELECT DIVIDEND	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	5,864,036.16	7.24
5	GAM Star Funds--China Equity Fund (USD Accumulation)	股票型	开放式	Gam Fund Management Ltd	5,580,859.39	6.89
6	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR CR	债券型	开放式	Black Rock Fund Advisors	5,033,330.12	6.21
7	ISHARES S&P 500 INDEX FUND	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	4,238,157.37	5.23
8	PROSHARES ULTRASHORT	股票型	开放式	ProShares Trust	3,817,975.29	4.71
9	PROSHARES ULTRASHORT S&P500	股票型	开放式	ProShares Trust	2,330,067.86	2.87
10	ISHARES DJ US TRANSPORT AVG	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	826,424.08	1.02

注:本基金所投资的上述基金以及上述基金的基金管理人均不是、亦不得被视为本基金的发起人、分销商或发行者。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	63,005.31
4	应收利息	214.03
5	应收申购款	13,019.66
6	其他应收款	806,265.17
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	882,504.17

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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

本报告期期初基金份额总额	105,749,956.37
本报告期基金总申购份额	1,021,851.06
减:本报告期基金总赎回份额	2,342,286.59
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	104,429,520.84

§7 重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1中国证监会核准银华全球核心优选证券投资基金募集的文件

8.1.2《银华全球核心优选证券投资基金基金合同》

8.1.3《银华全球核心优选证券投资基金托管协议》

8.1.4《银华全球核心优选证券投资基金招募说明书》

8.1.5《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

8.1.6基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

8.1.7基金托管人业务资格批件、营业执照

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。

银华基金管理有限公司
2012年7月19日

银华深证100指数分级证券投资基金

【2012】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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2012年7月19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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华深证100指数分级	
交易代码	161812	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年5月7日	
报告期末基金份额总额	10,855,352,827.96份	
投资目标	本基金运用指数化投资方式,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,以实现对深证100指数的有效跟踪,分享中国经济的持续、稳定增长的成果,实现基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金采用完全复制法,按照成份股在深证100指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合、跟踪深证100指数的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。 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深证100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。 本基金投资于股票的资产占基金资产的比例为90%-95%,其中投资于深证100指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%。现金、债券资产及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产比例为5%-10%(其中权证资产占基金资产比例为0-3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%)。	
业绩比较基准	95%×深证100价格指数收益率+5%×商业银行活期存款利率(税后)。	
风险收益特征	本基金为完全复制指数的股票型基金,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高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。从本基金所分离的两类基金份额来看,银华稳进份额具有低风险、收益相对稳定的特征;银华锐进份额具有高风险、高预期收益的特征。	
基金管理人	银华基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属三级基金简称	银华稳进	银华锐进	银华100
下属三级基金交易代码	150018	150019	161812
下属三级基金报告期末基金份额总额	4,723,794,580.00份	4,723,794,580.00份	1,407,763,667.96份

§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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-48,741,309.15
2.本期利润	-37,846,966.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0041
4.期末基金资产净值	9,220,700,626.82
5.期末基金份额净值	0.849

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。

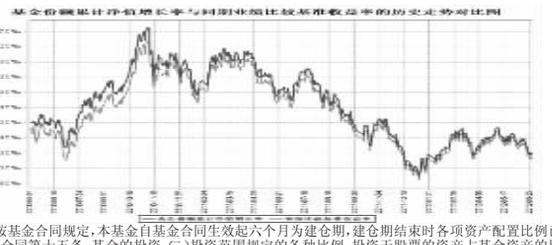
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.95%	1.19%	0.81%	1.21%	0.14%	-0.02%

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:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同第十五条:基金的投资(二)投资范围规定的各种比例,投资于股票的资产占基金资产的比例为90%-95%,其中投资于深证100指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%。现金、债券资产及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产比例为5%-10%(其中权证资产占基金资产比例为0-3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
周毅先生	本基金的基金经理、公司总经理助理、境外投资部总监、量化投资部总监及量化投资总监。	2010年5月7日	-	13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,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,自2010年12月6日起兼任银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)基金经理。具有从业资格。国籍:美国。

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、《银华深证100指数分级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,本公司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7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

在报告期内,我们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。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0.849元,本报告期份额净值增长率为0.95%,同期业绩比较基准收益率为0.81%。报告期内,本基金日均跟踪误差控制在0.35%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

回顾二季度市场走势,尽管政策在微调的前提下持续发力,但经济并未出现年初市场一致预期的探底后企稳,由此导致近期市场整体的走弱;然而结构上却出现了较大的分化,一方面是以房地产为代表的周期板块在政策放松、销量上升的背景下持续走强,另一方面则是以食品饮料为代表的非周期板块由业绩推动上涨。

我们总体观点如下:经济增速与通胀水平会继续出现回落,但经济调整的速度将更为温和,并有可能在三季度出现企稳回升的信号。相对上半年,流动性的边际效用将逐渐递减,市场中期的主要矛盾仍在于经济能否如期复苏,而短期更值得的关注的是市场能否接受上市公司中报的考验。地产能否继续回暖及对应的政策、流动性放松是否能持续,欧债危机是否继续恶化并波及全球风险资产,都是我们需要密切关注的变量。结构方面,我们认为确定性盈利增长和确定性主题的板块存在更大的机会。

展望三季度,最好的情形是在政策的释放中,宏观与微观数据先后走好,修复投资者此前的悲观情绪。我们认为三季度或者四季度出现这一情形的概率较大。

§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	8,646,642,030.76	92.28
	其中:股票	8,646,642,030.76	92.28
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	658,171,393.97	7.02
6	其他资产	65,566,446.59	0.70
7	合计	9,370,379,871.32	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	38,774,578.20	0.42
B	采掘业	587,060,347.19	6.37
C	制造业	5,024,288,202.32	54.49
C0	食品、饮料	1,176,235,943.72	12.76
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	299,787,757.56	3.25
C5	电子	305,552,780.05	3.31
C6	金属、非金属	1,038,337,007.89	11.26
C7	机械、设备、仪表	1,717,183,190.05	18.62
C8	医药、生物制品	487,191,523.05	5.28
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	70,316,663.06	0.76
E	建筑业	68,608,126.00	0.74
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	210,641,865.14	2.28
H	批发和零售贸易	314,727,720.46	3.41
I	金融、保险业	814,543,664.81	8.83
J	房地产业	948,991,688.22	10.29
K	社会服务业	151,391,536.78	1.64
L	传播与文化产业	100,077,656.35	1.09
M	综合类	196,151,369.16	2.13
	合计	8,525,573,417.69	92.46

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	12,960,215.73	0.14
B	采掘业	-	-
C	制造业	69,196,249.34	0.75
C0	食品、饮料	17,039,137.32	0.18
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	9,909,938.76	0.11
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	42,247,173.26	0.46
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	27,235,794.40	0.30
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	121,068,613.07	1.31

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	000002	万 科A	62,256,510	554,705,504.10	6.02
2	000858	五 粮 液	12,872,047	421,688,259.72	4.57
3	000651	格力电器	15,898,366	331,480,931.10	3.59
4	000157	中联重科	29,496,597	295,850,867.91	3.21
5	000001	深发展A	18,879,762	286,217,191.92	3.10
6	002024	苏宁电器	30,971,174	259,848,149.86	2.82
7	002304	洋河股份	1,704,056	229,280,734.80	2.49
8	000568	泸州老窖	5,005,202	211,770,096.62	2.30
9	000063	中兴通讯	13,434,852	187,550,533.92	2.03
10	000776	广发证券	6,010,891	179,304,878.53	1.94

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	601318	中国平安	432,950	19,803,133.00	3.70
2	601006	大秦铁路	2,719,500	19,118,085.00	3.57
3	601601	中国太保	684,932	15,191,791.76	2.84
4	601628	中国人寿	604,911	11,069,871.30	2.07
5	601336	新华保险	228,551	7,825,586.24	1.46
6	601669	中国水电	1,300,000	5,681,000.00	1.06
7	002638	勤上光电	313,720	4,956,776.00	0.93
8	000826	桑德环境	156,560	3,585,224.00	0.67
9	600518	康美药业	200,000