# 银华优质增长股票型证券投资基金

## 【2015】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:2015年7月20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2015年7月16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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 银华优质增长股票 |
| 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 | 2,633,813,651.68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。<br>本基金的投资比例浮动范围,股票资产为60%-95%;除股票资产以外的其他资产为5%-40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。本基金的非现金基金资产中,不低于80%的资产将投资于具有优质增长特征或处于优质增长阶段的公司。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×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(2015年4月1日 - 2015年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 1,471,160,724.47 |
| 2.本期利润 | 807,208,226.97 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.2735 |
| 4.期末基金资产净值 | 6,470,341,997.27 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.4566 |

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。

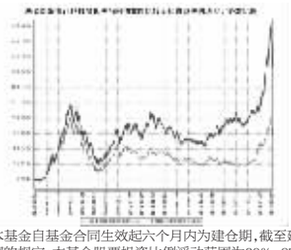
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 10.08% | 2.71% | 9.11% | 2.09% | 0.97% | 0.62% |

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的规定:本基金股票投资比例浮动范围为60%-95%;除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为5%-40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。本基金的非现金基金资产中,不低于80%的资产将投资于具有优质增长特征或处于优质增长阶段的公司。

§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 | | |
| 郭建兴先生 | 本基金的基金经理 | 2011年9月2日 | - | 17年 | 学士学位。曾在山西证券股份有限公司(原山西证券有限责任公司)从事证券自营业务工作,历任交易主管、总经理助理兼监理等职,并曾就职于华商基金管理有限公司投资管理部,2009年12月3日至2011年4月14日期间担任华商领先企业混合型证券投资基金基金经理职务。2011年4月加盟银华基金管理有限公司,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、《银华优质增长股票型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不存在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。

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,市场经历了自牛市以来最惨的下跌,本基金认为:主要原因是市场本身在杠杆融资条件下出现的非理性上涨随后带来的泡沫破裂。从本基金投资策略来讲,在市场狂热时减持了部分小股票。基于行业景气度和估值的考虑,增加了航空的配置。同时重视流动性宽松下的行业龙头价值重估,显著增加了配置。

从经济基本面来看,短期经济尚无筑底的迹象,但驱动市场上行的因素也没有衰竭,改革和转型的的预期深入人心。基于以上的判断,本基金保持谨慎乐观看法。整体仓位中性,大方向主要从业绩增长和估值两个维度选择标的。配置比较均衡,更加注重股票确定性的增长和成长逻辑的兑现程度。

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2.4566元,本报告期份额净值增长率为10.08%,同期业绩比较基准收益率为9.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们基本维持长期的观点。展望中长期中国经济的发展,受到资产价格、环保、收入分配、物价等因素的制约,传统的经济增长模式不可持续。那些代表过去经济模式的行业和个股,必然会在未来市值结构中越来越小。现在必须着手解决制约中国经济发展的结构性问题。只有不断释放改革红利,打破垄断、放松管制、充分竞争,沿着市场化配置要素的思路推进经济转型,市场才有可能趋势性反转。我们欣喜的看到,本届政府的执行力在推动经济转型和结构化调整方面得到充分体现,中长期改革的战略和思路日渐清晰。成为推动资本市场健康成长的重要保证。全球技术发展日新月异。移动互联、大数据、3D打印、新能源技术在改变着人类的生产和生活方式。我们处在一个伟大的技术革命时代,代表新技术、新模式的公司在今年的全球市场表现的异常抢眼,成为市场中亮丽的风景线。但要警惕这类个股的过度炒作,适当降低组合的回撤风险。

基于以上分析,我们长期坚持较为积极仓位配置,强调自下而上的选股策略,以更加严格的标准筛选股票。按照中国中长期转型的思路,资产配置那些符合经济发展趋势的行业。加强对上市公司的深入挖掘,追求确定性成长,为持有人带来更好的收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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 | 6,121,281,655.01 | 93.18 |
| | 其中:股票 | 6,121,281,655.01 | 93.18 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 401,262,054.36 | 6.11 |
| 8 | 其他资产 | 46,990,003.41 | 0.72 |
| 9 | 合计 | 6,569,533,712.78 | 100.00 |

5.2 报告期末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 | - | - |
| B | 采矿业 | 533,471,201.88 | 8.24 |
| C | 制造业 | 3,200,130,104.77 | 49.46 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 16,660,637.70 | 0.26 |
| E | 建筑业 | 597,208,000.00 | 9.23 |
| F | 批发和零售业 | 3,847,500.00 | 0.06 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 839,022,714.26 | 12.97 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 140,206,000.00 | 2.17 |
| J | 金融业 | 724,885,000.00 | 11.20 |
| 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 | 65,850,496.40 | 1.02 |
| 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 | 6,121,281,655.01 | 94.61 |

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 | 300072 | 三聚环保 | 13,860,400 | 467,095,480.00 | 7.22 |
| 2 | 002081 | 金螳螂 | 15,700,000 | 442,583,000.00 | 6.84 |
| 3 | 002683 | 宏大爆破 | 11,632,658 | 423,661,404.36 | 6.55 |
| 4 | 002595 | 豪迈科技 | 18,500,000 | 399,230,000.00 | 6.17 |
| 5 | 002202 | 金风科技 | 17,299,910 | 336,829,247.70 | 5.21 |
| 6 | 601318 | 中国平安 | 4,000,000 | 327,760,000.00 | 5.07 |
| 7 | 600115 | 东方航空 | 25,005,635 | 308,069,423.20 | 4.76 |
| 8 | 601166 | 兴业银行 | 16,900,000 | 291,525,000.00 | 4.51 |
| 9 | 002475 | 立讯精密 | 8,000,000 | 270,480,000.00 | 4.18 |
| 10 | 600221 | 海南航空 | 32,002,336 | 204,494,927.04 | 3.16 |

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。

5.11.2 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 | 2,200,119.49 |
| 2 | 应收证券清算款 | 40,935,589.04 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 87,715.12 |
| 5 | 应收申购款 | 3,766,579.76 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 46,990,003.41 |

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 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 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 | 002683 | 宏大爆破 | 423,661,404.36 | 6.55 | 重大事项 |

5.11.6 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,各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 | 3,271,990,073.82 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 191,161,372.66 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 829,337,794.80 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 2,633,813,651.68 |

注:总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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优质增长股票型证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华优质增长股票型证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华优质增长股票型证券投资基金招募说明书》

9.1.4《银华优质增长股票型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
2015年7月20日

# 银华增强收益债券型证券投资基金

## 【2015】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:2015年7月20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2015年7月16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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 银华增强收益债券 |
| 交易代码 | 180015 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年12月3日 |
| 报告期末基金份额总额 | 819,858,446.23份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制投资风险、维护本金相对安全、追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势和债券市场资金供求状况等因素的基础上,自上而下确定大类金融资产配置和固定收益类金融工具的类属配置,动态调整组合久期,并通过自下而上精选个券,构建和调整固定收益投资组合,获取稳健收益;此外,本基金还将在严格控制风险的前提下积极参加股票一级市场申购,适度参与股票二级市场和权证投资,力争提高投资组合收益率水平。<br>本基金对债券等固定收益类金融工具的投资比例合计不低于基金资产的80%,持有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%。本基金还可投资于股票、权证等权益类金融工具,但上述权益类金融工具的投资比例合计不超过基金资产的20%。 |
| 业绩比较基准 | 中国债券总指数收益率。 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。 |
| 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(2015年4月1日 - 2015年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 42,573,347.01 |
| 2.本期利润 | 40,158,998.00 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0653 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,059,622,334.03 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.292 |

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 | 7.04% | 0.54% | 2.27% | 0.13% | 4.77% | 0.41% |

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内为建仓期,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:对债券等固定收益类金融工具的投资比例合计不低于基金资产的80%,持有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%。本基金还可投资于股票、权证等权益类金融工具,但上述权益类金融工具的投资比例合计不超过基金资产的20%。

§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 | | |
| 姜永康先生 | 本基金的基金经理、公司总经理助理、固定收益部总监及固定收益基金投资总监。 | 2008年12月3日 | - | 13年 | 硕士学位。2001年至2005年就职于中国平安保险(集团)股份有限公司,历任研究员、组合经理等职。2005年9月加盟银华基金管理有限公司,曾任养老金管理部投资经理职务。自2008年1月8日至2009年2月18日期间任银华货币市场证券投资基金基金经理,自2007年1月30日至2014年12月15日期间兼任银华保本增值证券投资基金基金经理,自2011年6月28日至2014年12月15日期间兼任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理,自2013年7月8日起兼任银华永泰积极债券型证券投资基金基金经理,自2013年8月15日至2014年12月15日期间兼任银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。 |
| 胡娜女士 | 本基金的基金经理 | 2015年1月29日 | - | 6年 | 硕士学位。2009年至2012年期间任职于华泰联合证券固定收益部,担任自营交易员职务;2012年11月加盟银华基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理职务,自2015年1月29日起担任银华永泰积极债券型证券投资基金和银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理,自2015年5月14日起兼任银华聚利灵活配置混合型证券投资基金及银华汇利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2015年5月21日起兼任银华稳利灵活配置混合型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、《银华增强收益债券型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不存在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。

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

2015年二季度,中采PMI持续在景气度之上,工丰PMI也略好于预期,但工业增加值持续低位,螺纹钢、LEM铜等大宗商品价格也持续下跌,显示需求不足的特征。房地产方面,销量虽有所回暖,但传导至投资尚需时日,而基础设施建设由临着融资难融资贵的问题,在实体企业利润率好转之前,企业缺乏扩张生产的动力。总体看,宏微观数据出现一定背离,即使财政政策试图托底经济的意图明显,但内需乏力,经济呈现继续探底的迹象。近期央行为维持金融市场稳定,突击降息定向降准,一方面反映了泡沫时代的金融市场的脆弱,另一方面也反映经济下行压力较大。

债市方面,回顾二季度,受基本面下滑与地方政府债供给影响,长端债券收益率先下后上,短端在在资金面支持下大幅下行。总体看,10年国债小幅下行4bp,5年国债下行25bp,10年国开收益率下行15bp,5年国开下行41bp,5年超AAA中票下行52bp,3年超AAA中票下行82bp,7年AA城投下行36bp,3年AA城投下行68bp,总体看收益率曲线呈现牛陡格局,与资金面持续宽松一致,信用债表现优于利率债,信用利差有所收敛,但鉴于信用风险的暴露,低等级信用债表现劣于高等级信用债。

在二季度,本基金提前预判了收益率曲线形态的变化,积极参与利率债的交易,调整组合结构,增配了优质企业债,增强组合静态收益。此外,本基金突出了灵活配置的特点,及时增持了股票和转债,进入6月,本基金及时降低了权益类资产仓位,有效缓冲了市场下跌对组合的影响。

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1.292元,本报告期份额净值增长率为7.04%,同期业绩比较基准收益率为2.27%。

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2015年第三季度,外围环境更加微妙,联储加息提上日程,希腊问题再度发酵,海外市场不确定性增加。国内方面,经济基本面的弱势格局难以扭转,但突击降息和定向降准的指导下,地产回暖和基建扩张有望加速托底经济,经济短期企稳的概率有所加大。政策面方面,货币政策持续宽松,采取包括定向降准、PSL、MLF等多种手段投放基础货币,指向经济结构转型和信用扩张。因此,短期内,经济企稳可能对债市长端利率造成压制。但中期看,人口结构决定了终端需求下滑的趋势不可逆转,经济增速在需求乏力的背景下也将面临较大的下滑压力,稳增长政策可以托底经济但无法扭转增速下行的趋势。因此,中长期看,债券市场慢牛仍有基础。我们将继续密切关注信用扩张、汇率波动等因素对基本面的影响。通胀方面,受实体经济需求疲软抑制,通胀因素短期无忧。资金面方面,流动性预期将维持整体平稳宽松局面。信用债方面,企业信用风险事件层出不穷,需严格甄选个券。

基于以上对宏观经济和通胀的分析,本基金认为未来一个季度债券市场走势可能呈现震荡行情,但需要关注经济数据的短期波动,尤其是稳增长政策出加码状况下个别月份经济数据的小幅反弹,可能对市场造成阶段性冲击。本基金将充分发挥灵活配置的特点,维持适度杠杆水平,采取中性久期,在严格控制信用风险的前提下,精选个券,对组合配置进行优化调整。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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 | 210,295,152.95 | 15.17 |
| | 其中:股票 | 210,295,152.95 | 15.17 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,081,706,363.71 | 78.02 |
| | 其中:债券 | 1,081,706,363.71 | 78.02 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 50,436,557.72 | 3.64 |
| 8 | 其他资产 | 44,008,643.24 | 3.17 |
| 9 | 合计 | 1,386,446,717.62 | 100.00 |

5.2 报告期末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 | 6,332,003.80 | 0.60 |
| B | 采矿业 | 31,440,000.00 | 2.97 |
| C | 制造业 | 72,143,343.56 | 6.81 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,606,633.00 | 0.34 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 5,785,524.00 | 0.55 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 12,337,638.19 | 1.16 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 14,708,174.40 | 1.39 |
| J | 金融业 | 63,941,836.00 | 6.03 |
| 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 | 210,295,152.95 | 19.85 |

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 | 601166 | 兴业银行 | 1,210,000 | 20,872,500.00 | 1.97 |
| 2 | 601088 | 中国神华 | 1,000,000 | 20,850,000.00 | 1.97 |
| 3 | 000858 | 五粮液 | 580,000 | 18,386,000.00 | 1.74 |
| 4 | 601318 | 中国平安 | 220,000 | 18,026,800.00 | 1.70 |
| 5 | 002405 | 四维图新 | 306,669 | 13,432,102.20 | 1.27 |
| 6 | 002518 | 科士达 | 379,985 | 11,802,334.10 | 1.11 |
| 7 | 600028 | 中国石化 | 1,500,000 | 10,590,000.00 | 1.00 |
| 8 | 600016 | 民生银行 | 1,050,000 | 10,437,000.00 | 0.98 |
| 9 | 600036 | 招商银行 | 550,000 | 10,296,000.00 | 0.97 |
| 10 | 300274 | 阳光电源 | 310,000 | 9,476,700.00 | 0.89 |

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 | 57,358,100.00 | 5.41 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 60,540,000.00 | 5.71 |
| | 其中:政策性金融债 | 60,540,000.00 | 5.71 |
| 4 | 企业债券 | 917,630,425.11 | 86.60 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 45,878,500.00 | 4.33 |
| 7 | 可转债 | 299,338.60 | 0.03 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,081,706,363.71 | 102.08 |

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 | 1380044 | 13济宁高新债 | 700,000 | 72,303,000.00 | 6.82 |
| 2 | 122312 | 13海通05 | 500,000 | 52,225,000.00 | 4.93 |
| 3 | 124633 | 14淄高新 | 400,000 | 42,524,000.00 | 4.01 |
| 4 | 1480494 | 14威海中城债 | 400,000 | 41,988,000.00 | 3.96 |
| 5 | 124361 | 13京科城 | 400,000 | 41,608,000.00 | 3.93 |

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。

5.11.2 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 | 233,379.51 |
| 2 | 应收证券清算款 | 20,005,668.76 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 23,254,284.64 |
| 5 | 应收申购款 | 515,310.33 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 44,008,643.24 |

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。

5.11.6 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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 366,459,972.64 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 508,664,426.69 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 55,265,953.10 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 819,858,446.23 |

注:总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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增强收益债券型证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华增强收益债券型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华增强收益债券型证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华增强收益债券型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
2015年7月20日

# 银华中小盘精选股票型证券投资基金

## 【2015】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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月16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