

银华中小盘精选混合型证券投资基金

2015 第三季度报告

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10月24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10月22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。
基金的过往业绩并不预示其未来表现。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。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金增值。
本报告期自2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中小盘精选
交易代码	180003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月20日
报告期末基金份额总额	804,091,840.02份
投资目标	依托中国资本市场多层次、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成长潜力的中小盘股票，力求在有效控制风险的前提下，实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金为主动式投资管理的中盘股票基金，根据对宏观经济发展趋势、政策取向、行业周期、市场估值等因素，综合评价各类资产的预期收益水平，对各类资产动态配置，在重点配置于具有成长潜力的中小盘股票的前提下动态调整资产配置，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比例不低于股票资产的80%，固定收益类资产占基金资产的比例为0%-35%，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500指数收益率×40%+天相中小盘指数收益率×40%+中国国债收益率×20%。
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金。本基金资产主要投资于中盘股票，在严格控制风险的前提下实现较高的预期收益。
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

注：本基金管理人于2015年8月7日发布公告，自2015年8月7日起本基金由“银华中小盘精选股票型证券投资基金”更名为“银华中小盘精选混合型证券投资基金”，其对应基金简称更名为“银华中小盘混合”。

§3 主要财务指标

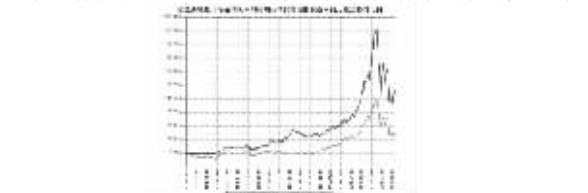
主要财务指标	报告期（2015年7月1日—2015年9月30日）
1.本期已实现收益	-636,689,672.38
2.本期利润	-512,034,700.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6574
4.期末基金资产净值	1,963,497,350.00
5.期末基金份额净值	2.427

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.上表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据。

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	净值增长率比较基准②	业绩比较基准收益③	业绩比较基准收益④	①-③	①-④
过去三个月	-24.87%	4.18%	-24.87%	2.68%	3.03%	1.20%

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：按基金合同约定，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到达基金合同的规定：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%；权益资产占基金资产净值的比例不为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%。

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间	证券从业年限
王华先生	本基金的基金经理、公司总经理助理、投资管理部总经理、基金经理及权益类投资总监	2013年3月6日—至今	14年
李刚先生	本基金的基金经理	2015年7月7日—至今	4年

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议之日。
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。

3.2 基金管理人及基金托管人严格执行《中华人民共和国证券投资基金法》、《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》及其各项实施细则、《银华中小盘精选混合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基金资产的长期增值。本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，在严格控制风险的前提下，实现基金资产的长期增值。

4.2 基金管理人及基金托管人严格执行《中华人民共和国证券投资基金法》、《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》及其各项实施细则、《银华中小盘精选混合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基金资产的长期增值。本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，在严格控制风险的前提下，实现基金资产的长期增值。

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，保证公平对待旗下每一个投资组合。

在投资决策环节下，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、投资决策人员严格遵守本基金管理人的各项投资管理政策和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节下，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。

在事后监控环节下，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不定期和不定期的检查，并发现问题的及时予以报告。

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，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。

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。

4.3.3 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。

4.3.4 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。

4.3.5 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。

4.3.6 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。

4.3.7 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。

4.3.8 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。

4.3.9 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。

4.3.10 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。

4.3.11 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。

4.3.12 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。

4.3.13 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。

4.3.14 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。

4.3.15 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。

4.3.16 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。

4.3.17 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。

4.3.18 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。

4.3.19 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。

4.3.20 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。

4.3.21 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。

4.3.22 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。

4.3.23 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。

4.3.24 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。

4.3.25 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。

4.3.26 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。

4.3.27 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。

4.3.28 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。

4.3.29 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。

4.3.30 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。

截至报告期末，本基金份额净值为2.427元，本报告期份额净值增长率为-20.94%，同期业绩比较基准收益率为-24.87%。

4.2 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年四季度，我们维持之前的观点：中国经济将继续保持强势，欧元区经济继续徘徊在衰退边缘；中国股市相对平衡。在流动性拐点出现前，我们对于市场保持谨慎乐观，在四季度的投资中，我们将保持以几点投资策略和配置：1）保持组合的均衡化配置；2）维持组合的中性偏重仓位；3）仓位调整中在行业看好的方向中，比如节能环保、医药生物、文化传媒、电子和旅游等行业；4）保持一定的灵活仓位；5）保持适度的仓位。

4.6 报告期末基金持有人或基金资产净值预警说明
报告期末，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况。

§5 投资组合报告

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	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	380,313,797.38	19.63
10	其他资产	16,406,735.99	0.83
11	合计	1,986,019,165.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农林、牧、渔	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	996,730,538.88	50.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	80,579,884.32	4.12
E	建筑业	20,747,599.69	1.06
F	批发和零售业	74,382,626.71	3.63
G	交通运输、仓储和邮政业	72,112,689.29	3.69
H	住宿和餐饮业	39,940,536.00	2.04
I	信息、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	162,519,889.44	8.28
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	97,549,219.87	4.95
S	综合	-	-
合计		1,589,698,621.63	81.38

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	002466	天普智能	883,174	54,709,765.64	2.80
2	002666	顺鑫三七	1,284,887	46,524,671.97	2.37
3	002694	信发铝业	1,830,206	44,508,798.20	2.28
4	600280	华仪电气	3,934,088	43,274,068.00	2.22
5	300027	联得至	1,693,684	42,368,226.32	2.17
6	002223	鱼跃医疗	1,248,672	41,939,533.48	2.15
7	600074	川润股份	3,999,988	41,369,693.12	2.12
8	300009	安科生物	1,896,271	41,338,905.51	2.12
9	600074	川润股份	1,794,912	41,179,258.62	2.11
10	600966	顺鑫三七	1,736,219	40,974,788.40	2.10

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受到公开谴责、处罚的情形。
5.11.2 本基金本报告期末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	2,340,107.56
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收股利	93,298.06
5	其他应收款	16,175,348.88
6	预付款项	-
7	待摊费用	-
8	其他资产	-
9	合计	18,606,752.50

5.12 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。

5.13 基金资产组合及其公允价值变动情况
注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.14 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。

5.15 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。

5.16 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。

5.17 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。

5.18 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。

5.19 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。

5.20 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。

5.21 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。

5.22 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。

5.23 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。

5.24 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。

5.25 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。

5.26 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。

5.27 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。

5.28 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。

5.29 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。

5.30 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。

5.31 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。

5.32 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。

5.33 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。

5.34 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。

5.35 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。

5.36 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。

5.37 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。

5.38 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。

5.39 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。

5.40 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。

5.41 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。

5.42 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。

5.43 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。

5.44 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。

5.45 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。

5.46 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。

5.47 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。

5.48 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。

5.49 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。

银华增强收益债券型证券投资基金

2015 第三季度报告

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10月24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10月22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。
基金的过往业绩并不预示其未来表现。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。

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，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金增值。
本报告期自2015年7月1日起至9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31日
报告期末基金份额总额	814,267,765.61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，为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金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，自上而下确定大类资产配置和固定收益类资产，同时采取积极主动的投资策略，动态调整组合久期，并通过对行业、品种、个券的选择，构建投资组合，追求基金资产的长期增值。此外，本基金还可以在严格控制风险的前提下积极加配一级市场可转债，适当参与二级市场和可转债投资，力争实现投资组合收益最大化。
投资范围	本基金对债券等固定收益类金融工具的投资比例不低于基金资产的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净值的20%。
业绩比较基准	中国国债指数收益率。
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	中国工商银行股份有限公司
基金经理	王华先生
交易代码	180015
基金运作方式	契约型开放式

注：本基金管理人于2015年8月7日发布公告，自2015年8月7日起本基金由“银华增强收益债券型证券投资基金”更名为“银华增强收益混合型证券投资基金”，其对应基金简称更名为“银华增强混合”。