银华永祥保本混合型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]2年6月30日

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:[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华永祥保本混合
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	本基金采用投资组合保险技术,在确保保本期到期时本金安全的基础上,通过保本资产和收益资产的动态平衡配置管理,实现组合资产的稳定增长和保本期间收益的最大化。
投资策略	本基金采用恒定比例组合保险策略和基于期权的组合保险策略。其中主要通过[illegible]策略动态调整保本资产与收益资产的投资比例,以确保在保本期到期时本基金价值不低于事先设定的某一目标价值,从而实现基金资产在保本基础上的增值目的。 本基金在保本期内投资保本资产占基金资产的比例不低于[illegible],其中持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不少于[illegible],投资收益资产占基金资产的比例不高于[illegible],其中基金持有全部权证的市值不高于基金资产净值的[illegible]。
业绩比较基准	每个保本期起始日的[illegible]年期银行定期存款税后收益率通
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种通
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
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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([illegible]年[illegible]月[illegible]日 原[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日)
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注:[illegible]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。

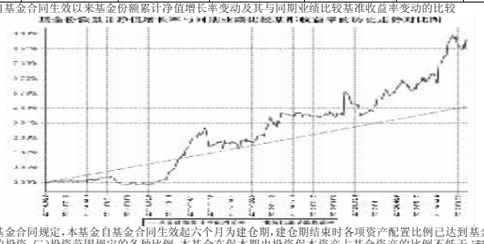
[illegible]上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

§3.2 基金净值表现

[illegible]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[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]于[illegible]	[illegible]于[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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十六条:基金的投资(二)投资范围规定的各种比例,本基金在保本期内投资保本资产占基金资产的比例不低于[illegible],其中,持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不少于[illegible],投资收益资产占基金资产的比例不高于[illegible],其中,基金持有全部权证的市值不高于基金资产净值的[illegible]。

§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;[illegible]公司固定收益部总监及固定收益基金投资总监通	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]年	硕士学位通[illegible]年[illegible]月[illegible]日就职于中国平安保险[illegible]团[illegible]份有限公司,[illegible]任研究员;[illegible]组合经理等职通[illegible]年[illegible]月加盟银华基金管理有限公司,[illegible]任券老金管理部投资经理职务通[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日期间任银华货币市场证券投资基金基金经理,[illegible]自[illegible]年[illegible]月[illegible]日至今任银华保本增值证券投资基金基金经理兼自[illegible]年[illegible]月[illegible]日起兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理通具有从业资格通国籍[illegible]中国通
于海颖女士	本基金的基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]	硕士学位通[illegible]在深圳创维集团集团人事部;[illegible]深圳开发科技股份有限公司人力资源部工作;[illegible]任北方国际信托投资股份有限公司投资部债券研究员;[illegible]大保德信基金管理公司投资部基金经理等职通自[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日担任光大保德信货币基金基金经理兼[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日担任光大保德信增利收益债券基金基金经理通[illegible]年[illegible]月加盟银华基金管理有限公司兼自[illegible]年[illegible]月[illegible]日起兼任银华货币市场证券投资基金基金经理通具有从业资格通国籍[illegible]中国通

注:[illegible]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。

[illegible]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。

§5 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、《银华永祥保本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。

§6 公平交易专项说明

§6.1 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。

§6.2 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[illegible]的情况有[illegible]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。

§7 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

§7.1 报告期内基金投资策略和运作分析

[illegible]年二季度中,市场整体资金面水平相对比较宽松,只是在季度末的时点上资金一度出现了比较紧张的状况,但是央行也通过逆回购等方式来缓解市场资金面紧张的状况,整体而言,二季度的资金情况要好于第一季度。

在宏观经济层面,欧债危机仍未见明确好转,希腊、西班牙的问题仍在解决之中,而政治上的因素也直接制约了欧债危机的解决进程。美国经济方面,经济数据时有反复,但整体而言,美国经济的复苏还是在进行中。从国内数据来看,[illegible]数据等先行指标显示经济仍在下行阶段中,另外,工业增加值的数据也并不乐观,出口、投资、消费等数据都未见明显起色,通胀数据来看,近期通胀数据在外围输入型通胀压力缓解、国内食品价格下降、成品油价格下调等多种因素的影响下,通胀压力有所缓解。在复杂的经济形势下,决策层提出了稳增长的政策取向,而在通胀压力缓解的背景下,政策空间有所加大,央行也采取了准备金下调和降息等措施来维持市场整体资金面水平和资金利率水平。

债券收益率水平方面,受资金面和经济形势的影响,本季度曲线陡峭化下行趋势明显。短端收益率水平在市场资金面宽松的状态下,整体下行幅度要高于长端收益率下行幅度,指标性十年期国债收益率曲线比一季度末下行了约[illegible]个[illegible]。信用品种方面,本季度信用品种在一级发行仍旧非常活跃,城投债、公司债、短融和中票的收益率都出现了不同程度的下行,在较低的资金成本约束下,信用品种的需求明显加大。股票市场方面,本季度整体股票市场结构性行情比较明显,指数呈现先扬后抑的走势。

本季度中,基金的主要工作继续进行组合内部信用品种的调整,并在保持组合久期和保本剩余期限匹配的前提下,增持了部分中低等级的信用品种,同时减持了部分长久期品种。权益类投资方面,考虑到组合已经积累了一些安全垫,组合本季度也增持了部分权益类品种,并适度进行了新股申购。

§8 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[illegible]元,本报告期份额净值增长率为[illegible],同期业绩比较基准收益率为[illegible]。

§9 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度的经济走势,目前欧洲的经济形势并没有向好的迹象,从欧元区公布的[illegible]等先行指标来看,欧洲经济仍面临较大压力,而美国经济方面,美元受欧洲局势的影响近期均处在升值状态中,这对于美国的出口也会有一定的压力,进而影响其经济走势。从国内数据来看,稳增长的各项政策正在推进当中,其实施效果需要进一步观察,而通胀方面,由于接下来翘尾因素和新涨价因素基本可控,因此通胀方面的压力预计不大,而房地产投资接下来的走势值得关注。资金方面,三季度中外汇占款下降和公开市场到期量较少都给市场资金面带来了不确定性,但是预计货币政策仍会维持市场整体相对平稳的资金面水平,以配合稳增长的政策基调。

基于以上的判断,本基金接下来将继续根据[illegible]的投资策略进行组合的日常投资,继续进行信用品种的配置和结构调整,以获取相对良好的持有期收益,利率品种方面会继续维持目前持仓结构。同时,由于目前本基金权益类仓位已经相对较高,因此也会在控制风险的前提下,密切关注股票市场估值变动和权块盘利水平的波动,动态的进行组合调整。

§10 投资组合报告

[illegible]1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额([illegible]元)	占基金总资产的比例([illegible]%)
[illegible]	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:股票	[illegible]	[illegible]
[illegible]	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
[illegible]	金融衍生品投资	原	原
[illegible]	买入返售金融资产	原	原
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	原	原
[illegible]	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他资产	[illegible]	[illegible]
[illegible]	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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([illegible]元)	占基金资产净值比例([illegible]%)
[illegible]	农、林、牧、渔业	原	原
[illegible]	采掘业	原	原
[illegible]	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	食品、饮料	原	原
[illegible]	纺织、服装、皮毛	原	原
[illegible]	木材、家具	原	原
[illegible]	造纸、印刷	原	原
[illegible]	石油、化学、塑胶、塑料	原	原
[illegible]	电子	原	原
[illegible]	金属、非金属	原	原
[illegible]	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
[illegible]	医药、生物制品	原	原
[illegible]	其他制造业	原	原
[illegible]	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
[illegible]	建筑业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	信息技术业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	批发和零售贸易	原	原
[illegible]	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	房地产业	原	原
[illegible]	社会服务业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	传播与文化产业	原	原
[illegible]	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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([illegible]股)	公允价值([illegible]元)	占基金资产净值比例([illegible]%)
员	[illegible]	大秦铁路	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	中国太保	[illegible]	[illegible]	[illegible]
狼	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	中国人寿	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	黄海机械	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	蓝盾股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	新华保险	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	中国水电	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	唐山港	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	桑德环境	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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([illegible]元)	占基金资产净值比例([illegible]%)
员	国家债券	原	原
圆	央行票据	原	原
狼	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中:政策性金融债	[illegible]	[illegible]
源	企业债券	[illegible]	[illegible]
缘	企业短期融资券	[illegible]	[illegible]
远	中期票据	[illegible]	[illegible]
苑	可转债	[illegible]	[illegible]
愿	其他	原	原
怨	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]5 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

序号	债券代码	债券名称	数量([illegible]张)	公允价值([illegible]元)	占基金资产净值比例([illegible]%)
员	[illegible]	[illegible]发[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	[illegible]国[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
狼	[illegible]	[illegible]奔[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	[illegible]化[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	[illegible]工[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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权证投资明细

注:报告期末基金没有投资权证。

[illegible]7 报告期末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。

[illegible]8 报告期末其他资产构成

序号	名称	金额([illegible]元)
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
狼	应收股利	[illegible]
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

[illegible]9 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值([illegible]元)	占基金资产净值比例([illegible]%)
员	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	国电转债	[illegible]	[illegible]
狼	[illegible]	工行转债	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	深机转债	[illegible]	[illegible]

[illegible]10 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

[illegible]11 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。

§11 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减:本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

注:总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§12 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§13 备查文件目录

[illegible]1 备查文件目录

[illegible]1.1 中国证监会批准银华永祥保本混合型证券投资基金设立的文件

[illegible]1.2 《银华永祥保本混合型证券投资基金招募说明书》

[illegible]1.3 《银华永祥保本混合型证券投资基金基金合同》

[illegible]1.4 《银华永祥保本混合型证券投资基金托管协议》

[illegible]1.5 银华基金管理有限公司开放式基金业务规则

[illegible]1.6 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

[illegible]1.7 基金托管人业务资格批件和营业执照

[illegible]1.8 存放地点

上述各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。

[illegible]2 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[illegible]查阅。

银华基金管理有限公司
[illegible]年[illegible]月[illegible]日

银华优势企业证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]2年6月30日

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:[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华优势企业混合
交易代码	[illegible]
前端交易代码	[illegible]
后端交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	本基金为平衡型基金,主要通过投资于中国加入WTO后具有竞争优势的上市公司所发行的股票与国内依法公开发行上市的债券,在控制风险、保证基金资产良好流动性的前提下,以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值通
投资策略	坚持平衡原则:追求衡收益与风险的平衡、长期收益与短期收益的平衡、股票与债券的投资的平衡成长型与价值型股票的投资通 本基金股票投资比例浮动范围:[illegible]%-[illegible]%,债券投资比例浮动范围:[illegible]%-[illegible]%,现金留存比例浮动范围:[illegible]%-[illegible]%,投资证券的资产比例不低于基金总资产的[illegible]%,投资于国债的比例不低于基金资产净值的[illegible]%通 基于大盘走势关系基金投资全局,本基金充分重视对各市场趋势尤其是对股市大盘趋势的研判,通过因此将控制基金仓位放在资产配置和投资组合中的优先位置通本基金资产配置采取自上而下的操作流程,股票选择采取自下而上的操作流程通
业绩比较基准	中信标普[illegible]指数伊[illegible]中信全债指数伊[illegible]同业活期存款利率伊[illegible]
风险收益特征	注重收益与风险的平衡,通过控制股票[illegible]债券的投资比重来获取中低风险下的中等收益通
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([illegible]年[illegible]月[illegible]日 原[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日)
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注:[illegible]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。

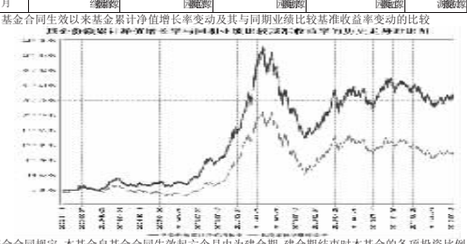
[illegible]2 上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

§3.2 基金净值表现

[illegible]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[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]于[illegible]	[illegible]于[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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,本基自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十八条:基金的投资(二)投资对象及投资范围、(四)投资组合中规定的各项比例,本基金股票投资比例浮动范围:[illegible]%-[illegible]%,债券投资比例浮动范围:[illegible]%-[illegible]%,现金留存比例浮动范围:[illegible]%-[illegible]%,投资证券的资产比例不低于基金总资产的[illegible]%,投资于国债的比例不低于基金资产的[illegible]%。

§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		
金斌先生	本基金的基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]	硕士通曾在国泰君安证券股份有限公司从事行业研究工作通[illegible]年[illegible]月加盟银华基金管理有限公司,[illegible]任行业研究员;[illegible]基金经理助理;[illegible]研究主管及研究部总监等职通自[illegible]年[illegible]月[illegible]日起兼任银华中小盘精选股票型证券投资基金基金经理通具有从业资格通国籍[illegible]中国通
廖平先生	本基金的基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]	经济学硕士通[illegible]年[illegible]月加盟银华基金管理有限公司通[illegible]任行业研究员及基金经理助理职务通自[illegible]年[illegible]月[illegible]日起兼任银华中小盘精选股票型证券投资基金基金经理通具有从业资格通国籍[illegible]中国通

注:[illegible]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。

[illegible]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。

§5 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、《银华优势企业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。

§6 公平交易专项说明

§6.1 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。

§6.2 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[illegible]%的情况有[illegible]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。

§7 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

§7.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,中国宏观经济持续处于下行通道中,宏观政策的预调微调也持续展开,投资者不断在预期政策放松和持续下滑的经济数据之间作往返跑,整个上半年市场基本回到年初的大盘点位。本基金始终坚持认为,经济转型是一个长期而艰苦的过程。一方面经济改革中率先启动制度性变革的行业具有长期受益的潜力,这些行业通过制度变革更加市场化运作,将带来本身以及整个经济体的效率提升;另一方面传统行业中优质的蓝筹股具有为历史验证的优秀经营团队和行业竞争优势,在经济周期波动过程中具有更为良好的业绩稳定性。这两类公司将成为经济转型过程中获得相对投资收益的中坚力量。

从二季度本基金的运作来看,基于以上认识形成的配置,本基金较多受益于食品饮料、家电龙头以及非银金融和地产行业。

§8 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[illegible]元,本报告期份额净值增长率为[illegible],同期业绩比较基准收益率为[illegible]。

§9 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们仍坚持认为中国经济转型是一个长期而艰难的过程。从长期来看,制度变革突破带来的制度红利将是未来核心的增长动力,反观[illegible]年代的历史,我们也应该清晰的认识到未来路径是曲折而漫长的,但一如当年,中国人一定能够完成这一历史变革。从短期来看,经济下滑环比已经呈现企稳迹象,政府逆周期调节政策实施已经超过一年,并且力度在逐步加大,我们正在经历经济自然周期的再通胀阶段,逐步临近经济复苏阶段。因此,在长期增速会下一个台阶的背景下,一方面我们要准备好应对经济自然周期被拉长以及变得更加平缓的趋势,这种趋势具体体现为经济复苏速度减慢、高度降低;另一方面我们也要把握经济短周期复苏的节奏,不陷入盲目的长期悲观中。

基于以上认识,我们仍将坚持自下而上的选股策略,忽略对短期政策的博弈以及对如何解决长期问题的争论。我们相信,不论是在制度红利释放过程中,还是在经济短周期波动过程中,市场化程度高、具有战略眼光以及较强执行力的企业,最终胜出的概率最大,这也是我们挑选所投资股票的重要标准。

§10 投资组合报告

[illegible]1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额([illegible]元)	占基金总资产的比例([illegible]%)
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
狼	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	原	原
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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([illegible]元)	占基金资产净值比例([illegible]%)
粤	农、林、牧、渔业	[illegible]	[illegible]
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
悦园	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
悦员	纺织、服装、皮毛	原	原
悦圆	木材、家具	原	原
悦缘	造纸、印刷	原	原
悦原	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
悦缘	电子	原	原
悦远	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
悦苑	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
悦愿	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
悦怨	其他制造业	原	原
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
耘	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
耶	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	[illegible]	[illegible]
运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
蕴	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
酝	综合类	原	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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([illegible]股)	公允价值([illegible]元)	占基金资产净值比例([illegible]%)
员	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
狼	[illegible]	格力电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	五粮液	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	新华保险	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	华兰生物	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	用友软件	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	世联地产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	万科A	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	中信证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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([illegible]元)	占基金资产净值比例([illegible]%)
员	国家债券	[illegible]	[illegible]
圆	央行票据	[illegible]	[illegible]
狼	金融债券	原	原
	其中:政策性金融债	原	原
源	企业债券	原	原
缘	企业短期融资券	原	原
远	中期票据	原	原
苑	可转债	[illegible]	[illegible]
愿	其他	原	原
怨	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]5 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

序号	债券代码	债券名称	数量([illegible]张)	公允价值([illegible]元)	占基金资产净值比例([illegible]%)
员	[illegible]	[illegible]债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	[illegible]行票据	[illegible]	[illegible]	[illegible]
狼	[illegible]	[illegible]行票据	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	[illegible]行票据	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	[illegible]行票据	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

[illegible]8 投资组合报告附注

[illegible]8.1 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。

[illegible]8.2 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。

[illegible]8.3 其他资产构成

序号	名称	金额([illegible]元)
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
狼	应收股利	[illegible]
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原