银华全球核心优选证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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:2013年7月17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2013年7月15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2013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	98,575,330.07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。资产配置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(2013年4月1日 - 2013年6月30日)
1.本期已实现收益	-705,610.19
2.本期利润	-6,218,644.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0623
4.期末基金资产净值	75,942,404.16
5.期末基金份额净值	0.770

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。

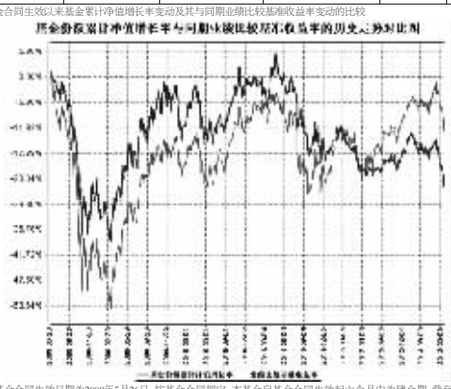
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.55%	0.98%	-3.36%	0.91%	-4.19%	0.07%

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
乐育涛先生	本基金的基金经理	2011年5月11日	-	10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发工作;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,曾担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。

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

2013年二季度,全球市场延续了一季度的走势,美欧等市场微涨,而包括香港在内的新兴市场遭到投资者的全面抛售,既反映了投资者对美联储退出量化宽松的担忧,也是因为欧美经济复苏缓慢造成新兴市场的进出口贸易数据、制造业指数等纷纷走弱。比较积极的经济指标是美国的S&P/CaseShiller 20城市房屋价格指数,今年4月份同比去年上涨了12.05%,透露出美国房地产市场走出低谷的信号,这可以促进美国经济的基本面和家庭的消费预期。

本季度,标普全球市场指数的北美部分涨2.2%,欧洲部分涨2.6%,日本部分涨3.1%,亚太(除日本外)跌10.8%,全球新兴市场部分跌7.3%。

本基金管理人认为市场仍然处于金融危机后的恢复阶段中,目前没有明显的恶化或者改善因素,但是往往受到政策消息的影响而波动,我们维持中性配置,保留美国的医疗行业和房屋建造商行业基金,高配经济仍然高速增长的东南亚区域基金,低配欧元区、日本和香港。

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0.770元,本报告期份额净值增长率为-7.55%,同期业绩比较基准收益率为-3.36%。

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

全球各主要经济区域有不同的亮点和问题,美国经济受到房地产价格企稳上涨和企业提高效率的推动,显露出走出周期底部的特征,但是还没有看到失业率显著下降和新的经济增长点,欧洲债务危机被很好地遏制,但是失业率高企和欧元区的内在设计缺陷会持续困扰各国政府,使其难以制定明确的政策来减少赤字或刺激经济。新兴市场仍然有增长潜力,但是在没有与发达国家脱钩之前,国内经济一方面受到欧美订单减少的拖累,另一方面也面临产能过剩的压力,需要时间找到新的良性增长模式。

香港市场

香港市场受到内地经济数据疲弱的影响,表现较差。投资者担心刺激政策遗留下的问题资产和过剩产能将困扰未来一段时间的经济发展,尤其是银行资产负债表内外的坏账有可能集中出现。我们认为中国经济的增速在回落,但很多区域和行业还有很大的发展空间和投资机会,如:城镇化、环境保护和产业升级等方向。我们判断香港市场将处于宽幅震荡行情,个别行业和公司会受到追捧,而市场全面上涨要等到商品价格企稳和周期类公司经营数据回升。

投资策略

我们继续对全球经济和资产市场保持谨慎乐观,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,逐步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	9,942,006.10	13.02
	其中:普通股	9,942,006.10	13.02
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	56,765,210.43	74.34
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	9,112,470.54	11.93
8	其他资产	534,253.30	0.70
9	合计	76,353,940.37	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

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	9,942,006.10	13.09
合计	9,942,006.10	13.09

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(%)
工业	2,427,717.12	3.20
金融	6,641,971.14	8.75
信息技术	872,317.84	1.15
合计	9,942,006.10	13.09

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	HUTCHISON WHAMPOA LTD.	和记黄埔有限公司	13 HK	香港证券交易所	中国香港	25,800	1,675,933.23	2.21
2	HSBC HOLDINGS PLC	汇丰控股有限公司	5 HK	香港证券交易所	中国香港	24,000	1,553,272.50	2.05
3	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	939 HK	香港证券交易所	中国香港	252,000	1,102,010.99	1.45
4	Bank Of Communications Co., Ltd.	交通银行股份有限公司	3328 HK	香港证券交易所	中国香港	264,000	1,051,446.00	1.38
5	Guangzhou R And 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	98,000	875,854.52	1.15
6	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700 HK	香港证券交易所	中国香港	3,600	872,317.84	1.15
7	MTR Co.Ltd.	香港铁路有限公司	66 HK	香港证券交易所	中国香港	33,000	751,783.89	0.99
8	Hong Kong Exchanges And Clearing Limited	香港交易及结算所有限公司	388 HK	香港证券交易所	中国香港	8,000	746,208.04	0.98
9	Industrial And Commercial Bank Of China Limited	中国工商银行股份有限公司	1398 HK	香港证券交易所	中国香港	180,000	701,123.31	0.92
10	CHEUNG KONG (HOLDINGS) LTD.	长江实业(集团)有限公司	1 HK	香港证券交易所	中国香港	6,800	569,820.01	0.75

注:本基金本报告期末持有存托凭证。

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	TRACKER FUND OF HONG KONG	股票型	开放式	State Street Global Advisors asia	10,339,856.24	13.62
2	ISHARES S&P 500 INDEX FUND	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	8,951,268.05	11.79
3	ISHARES S&P GLBL HEALTHCARE	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	7,152,932.70	9.42
4	SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	股票型	开放式	State Street Bank And Trust Company	6,689,406.63	8.81
5	ISHARES MSCI THAILAND INDEX FUND	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	6,639,804.02	8.74
6	MARKET VECTORS INDONESIA IND	股票型	开放式	Market Vectors ETF Trust	6,399,242.52	8.43
7	GAM Star Funds-China Equity Fund (USD Accumulation)	股票型	开放式	Gam Fund Management Ltd	2,687,687.94	3.54
8	ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FUND	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	2,489,373.52	3.28
9	ISHARES MSCI MALAYSIA	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	1,604,515.71	2.11
10	ISHARES MSCI SINGAPORE	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	1,485,680.77	1.96

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	522,604.22
4	应收利息	301.09
5	应收申购款	11,347.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	534,253.30

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	101,418,794.33
本报告期基金总申购份额	522,312.83
减:本报告期基金总赎回份额	3,365,777.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	98,575,330.07

§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 本基金管理人业务资格批件和营业执照

8.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

8.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

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
2013年7月17日

银华核心价值优选股票型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2013年7月17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2013年7月15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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华价值优选股票
交易代码	519001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年9月27日
报告期末基金份额总额	8,817,385,962.37份
投资目标	本基金通过积极优选具备利润创造能力并且估值水平具备竞争力的公司,同时通过优化风险收益配比以获取超额收益,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	在价值创造主导的投资理念指导下,本基金的投资策略以自下而上的股票精选为主,同时也通过辅助性的主动类别资产配置,在投资组合中加入债券资产以降低整个资产组合的系统性风险。本基金充分发挥"自下而上"的主动选股能力,通过定量的业绩归因分析深入发掘主动性回报的相关信息,适当加大选股因素的贡献度,借助投资组合优化技术实现投资风险与收益的最佳配比。 本基金的具体投资比例如下:股票投资比例浮动范围: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%。
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	本基金是属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的产品,其预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金将力求在严格控制风险的前提下实现较高的投资收益。
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(2013年4月1日 - 2013年6月30日)
1.本期已实现收益	563,655,342.89
2.本期利润	4,933,813.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0005
4.期末基金资产净值	10,804,486,245.19
5.期末基金份额净值	1.2254

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。

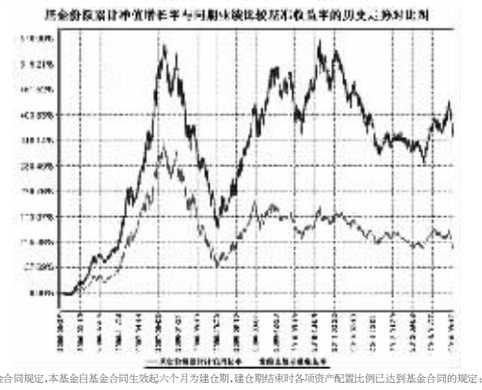
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.24%	1.39%	-9.30%	1.16%	9.06%	0.23%

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,建仓期结束时各项资产配置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: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%。

§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		
陆文俊先生	本基金的基金经理、公司副总经理。	2008年10月21日	-	12年	学士学位。曾任君安证券有限责任公司人力资源部行政主管、交易部经理、上海华创创投管理事务所合伙人、富国基金管理有限公司交易员、东吴证券有限责任公司投资经理、资产管理部副总经理、长信基金管理有限责任公司研究员等职。自2006年7月6日至2008年6月10日担任长信金利趋势股票型证券投资基金基金经理,2008年6月加盟银华基金管理有限公司,自2009年4月27日起兼任银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2010年10月8日至2011年10月18日期间兼任银华成长先锋混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格,国籍:中国。
倪明先生	本基金的基金经理	2011年9月26日	-	8年	博士学位。曾在大成基金管理有限公司从事研究分析工作,历任债券信用分析师、债券基金助理、行业研究员、股票基金助理等职,并曾于2008年1月12日至2011年4月15日期间担任大成创新成长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、《银华核心价值优选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3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

2013年二季度的资本市场贯穿始终的主线是以创业板和中小板为代表的成长股行情,而以传统行业为主的主板被市场无情的抛弃。两级分化的格局背后,预示着市场对于改革的预期和期盼,而传统的经济增长方式已经难以为继。进入6月份以来,随着央行阶段性的收紧流动性,市场在权重股的引领下大幅下挫,上证综合指数跌破1900点,并创本年度以来的新低。但在大幅下跌之后,成长股的依然强劲反弹,很多个股创出本轮行情的新高,这样的走势可以说将市场中最后的蓝筹权重股的做多力量也彻底消灭。

本基金在二季度继续坚持自下而上、淡化行业配置、选择成长股的投资策略,今年以来布局并重点投资的成长股在二季度都有不错的表现:LED行业的龙头三安光电、油田服务设备的提供商杰瑞股份、智能电网的龙头企业国电南瑞、互联网和传媒行业的龙头企业乐视网以及华谊兄弟,但必须指出的是,受制于基金规模和对创业板中小板如此强劲走势的预判不足,本基金在上述板块的配置比例相对同行业依然明显偏低,因此这也对二季度本基金的业绩造成了显著的拖累。

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1.2254元,本报告期份额净值增长率为-0.24%,同期业绩比较基准收益率为-9.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度的资本市场,本基金认为风险因素在不断累积。创业板与中小板为代表的成长股面临着越来越大的风险:估值水平已经处于极高的水平,这反映了对盈利预期以及改革的极高预期。但我们认为,改革的方向和目标没有分歧,但改革的过程一定是痛苦和缓慢的,因此过高的预期落空的可能性很大。而在经济持续下行的过程中,对企业盈利的负面压力也会越来越大,因此业绩无法兑现过高预期的可能性也在不断增加。而以金融地产为代表的传统行业是利益重新分配的受损者,但过低的估值水平也使得传统行业具有阶段性的投资机会。除此之外,改革的决心和力度以及对经济下滑所产生的影响程度也成为影响三季度走势的重要因素。

基于上述分析,本基金将首先降低仓位水平来回避系统性风险。与此同时,对组合结构中估值较高而业绩不达预期风险较大的个股进行减持,以更严格的标准来遴选选股,持续优化组合结构。

§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	8,761,699,484.09	78.15
	其中:股票	8,761,699,484.09	78.15
2	固定收益投资	618,501,453.00	5.52
	其中:债券	618,501,453.00	5.52
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	820,825,921.24	7.32
	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	992,708,437.77	8.85
6	其他资产	17,103,028.74	0.15
7	合计	11,210,838,324.84	100.00

5.2 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(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	252,690,464.84	2.34
B	采矿业	288,543,192.96	2.67
C	制造业	4,730,666,280.51	43.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	360,265,244.40	3.33
F	批发和零售业	246,183,213.18	2.28
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	522,550,000.00	4.84
J	金融业	901,260,248.47	8.34
K	房地产业	796,875,579.83	7.38
L	租赁和商务服务业	304,901,319.20	2.82
M	科学研究和技术服务业	16,560,000.00	0.15
N	水利、环境和公共设施管理业	341,203,940.70	3.16
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	8,761,699,484.09	81.09

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	000725	京东方A	340,445,825	755,789,731.50	7.00
2	600406	国电南瑞	35,000,000	522,550,000.00	4.84
3	600703	三安光电	23,000,000	451,720,000.00	4.18
4	600518	康美药业	23,467,047	451,271,313.81	4.18
5	002353	杰瑞股份	6,438,136	444,231,384.00	4.11
6	600016	民生银行	47,969,898	411,102,025.86	3.80
7	600060	海信电器	38,915,895	404,336,149.05	3.74
8	000826	桑德环境	10,573,410	341,203,940.70	3.16
9	601888	中国国旅	10,441,826	304,901,319.20	2.82
10	601166	兴业银行	20,549,830	303,520,989.10	2.81

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	-	-
2	央行票据	396,400,000.00	3.67
3	金融债券	199,010,000.00	1.84
	其中:政策性金融债	199,010,000.00	1.84
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	23,091,453.00	0.21
8	其他	-	-
9	合计	618,501,453.00	5.72

5.5 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(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1301002	13央行票据02	4,000,000	396,400,000.00	3.67
2	120318	12进出18	1,000,000	99,560,000.00	0.92
3	130201	13国开01	1,000,000	99,450,000.00	0.92
4	110023	民生转债	222,140	23,091,453.00	0.21

注:本基金本报告期末仅持有上述债券。

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。

5.8 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,362,756.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	6,835,710.47
4	应收利息	6,014,856.72
5	应收申购款	1,889,704.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,103,028.74

5.9.4 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。

5.9.5 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。

5.9.6 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	9,199,788,733.45
本报告期基金总申购份额	89,482,780.95
减:本报告期基金总赎回份额	471,885,552.03
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,817,385,962.37

§7 影响投资者决策的其他重要信息

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核心价值优选股票型证券投资基金募集的文件

8.1.2《银华核心价值优选股票型证券投资基金招募说明书》

8.1.3《银华核心价值优选股票型证券投资基金基金合同》

8.1.4《银华核心价值优选股票型证券投资基金托管协议》

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 本基金管理人业务资格批件和营业执照

8.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

8.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各