银华全球核心优选证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9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10月25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10月23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7月1日起至9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	96,508,168.34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 境外投资顾问和境外资产托管人

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7月1日 - 2013年9月30日)
1.本期已实现收益	-3,643,607.52
2.本期利润	1,538,070.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0157
4.期末基金资产净值	75,853,133.58
5.期末基金份额净值	0.786

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。

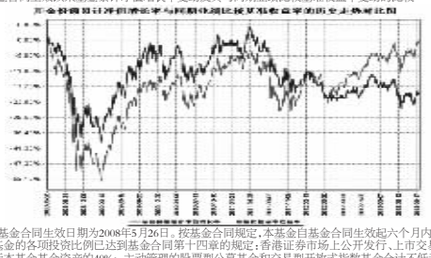
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.95%	0.73%	8.63%	0.68%	-6.68%	0.05%

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,主要从事投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3季度,全球市场普涨,将2季度的跌幅弥补。全球各区域的经济基本面没有明显变化,成熟市场呈弱复苏状态,而新兴市场仍然受到增速继续下滑的威胁,对水泥、煤炭等周期类行业的压力比较大,而科技、医疗等非周期行业表现出色。美联储9月份的会议表示将维持量化宽松的规模,超出市场的预期,投资者重返股市,美元应声下跌。

美国长期债券从历史高位回调,反映出市场利率开始上升,资金从风险较高的新兴市场回流欧美等成熟市场,对我们重仓的东南亚市场打击较大,本基金适当减仓以降低投资组合风险。但是,东南亚整体而言并没有出现资产价格泡沫或经济过热,我们仍然看好该区域的长期发展。

本季度,标普/花旗全球市场指数的北美部分涨6.2%,欧洲部分涨16.5%,日本部分涨6.8%,亚太(除日本外)涨11.5%,全球新兴市场部分涨4.7%,香港恒生指数涨9.9%。

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,将受到美联储的量化宽松等货币政策干扰。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,增加全球科技行业基金配置,调低了东南亚区域基金,低配欧元区、日本、标配香港。

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0.786元,本报告期份额净值增长率为1.95%,同期业绩比较基准收益率为8.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球市场呈现出两极走势,美国、欧洲和日本等发达国家的股市表现良好,资金从新兴市场和债券市场流入,但是需要未来的公司盈余和增长率来支撑。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和资本外流的压力,需要时间找到新的良性增长模式。

香港市场的表现不甚理想,波动率加大,反映出投资者对中国经济走向的担忧和国际资本的重新配置。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,下行风险得到释放,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。

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,采用较为积极的投资策略。

§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	8,724,555.73	11.03
	其中:普通股	8,724,555.73	11.03
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	62,082,796.34	78.52
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	8,235,198.56	10.42
8	其他资产	22,597.95	0.03
9	合计	79,065,148.58	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	8,724,555.73	11.50
合计	8,724,555.73	11.50

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 Industrials	2,703,623.27	3.57
金融 Financials	3,859,917.70	5.10
信息技术 Information Technology	2,161,014.76	2.85
合计	8,724,555.73	11.50

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	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700 HK	香港证券交易所	中国香港	6,700	2,161,014.76	2.85
2	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	1,900,366.67	2.51
3	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	1,605,086.03	2.12
4	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	803,256.60	1.06
5	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	8,121	800,354.93	1.06
6	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	772,096.81	1.02
7	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	636,738.04	0.84
8	NEW WORLD DEVELOPMENT CO.LTD.	新世界发展有限公司	17 HK	香港证券交易所	中国香港	4,937	45,641.89	0.06

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	TRACKER FUND OF HONG KONG	股票型	开放式	State Street Global Advisors asia	11,376,733.06	15.00
2	ISHARES S&P 500 INDEX FUND	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	9,345,574.80	12.32
3	ISHARES S&P GLBL HEALTHCARE	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	9,136,475.17	12.04
4	SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	股票型	开放式	State Street Bank And Trust Company	6,916,352.45	9.12
5	GAM Star Funds-China Equity Fund (USD Accumulation)	股票型	开放式	Gam Fund Management Ltd	5,583,328.52	7.36
6	SPDR S&P CHINA ETF	股票型	开放式	State Street Bank And Trust Company	4,005,200.67	5.28
7	ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FUND	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	3,582,119.90	4.72
8	ISHARES S&P GLOBAL TECHNOLOGY SECTOR INDEX FUND	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	2,346,279.68	3.09
9	ISHARES MSCI MALAYSIA	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	2,283,908.22	3.01
10	ISHARES MSCI THAILAND INDEX FUND	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	2,108,616.45	2.78

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	14,755.20
4	应收利息	436.29
5	应收申购款	7,406.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,597.95

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情况的说明。

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

报告期期初基金份额总额	98,575,330.07
报告期期间基金总申购份额	517,516.55
减:报告期期间基金总赎回份额	2,584,678.28
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	96,508,168.34

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

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全球核心优选证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华全球核心优选证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华全球核心优选证券投资基金托管协议》

9.1.4《银华全球核心优选证券投资基金招募说明书》

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
2013年10月25日

银华优势企业证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9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10月25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10月23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7月1日起至9月30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	180001
前端交易代码	180001
后端交易代码	180011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月13日
报告期末基金份额总额	2,292,307,694.70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、确保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。
投资策略	坚持平衡原则:平衡收益与风险;平衡长期收益与短期收益;平衡股票与债券的投资;平衡成长型与价值型股票的投资。 本基金股票投资比例浮动范围:20-70%;债券投资比例浮动范围:20-70%;现金留存比例浮动范围:5-15%;投资证券的资产比例不低于基金总资产的80%;投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%。 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,并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。本基金资产配置采取自上而下的操作流程,而股票选择采取自下而上的操作流程。
业绩比较基准	中信标普300指数×70%+中信金债指数×20%+同业活期存款利率×10%。
风险收益特征	注重收益与风险的平衡,通过控制股票、债券的投资比重来获取中低风险下的中等收益。
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(2013年7月1日 - 2013年9月30日)
1.本期已实现收益	34,422,917.59
2.本期利润	262,197,543.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.1101
4.期末基金资产净值	2,656,382,998.62
5.期末基金份额净值	1.1588

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。

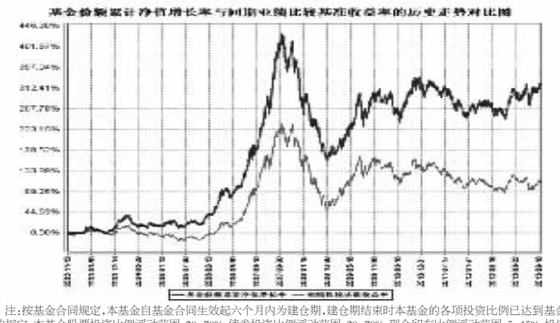
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	10.46%	0.89%	7.61%	0.98%	2.85%	-0.09%

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:本基金股票投资比例浮动范围:20-70%;债券投资比例浮动范围:20-70%;现金留存比例浮动范围:5-15%;投资证券的资产比例不低于基金总资产的80%;投资于国债的比例不低于基金资产净值的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		
王鑫钢先生	本基金的基金经理	2013年2月7日	-	5年	硕士学位。2008年3月加盟银华基金管理有限公司,曾担任行业研究员、行业研究组长及基金经理助理职务。具有从业资格。国籍:中国。
金斌先生	本基金的基金经理	2009年2月18日	2013年7月19日	10年	硕士学位。曾在国泰君安证券股份有限公司从事行业研究工作。2004年8月至2013年7月期间曾任职于银华基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理、研究主管、基金经理及研究部总监等职。2012年6月20日至2013年7月19日期间兼任银华中小盘精选股票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。

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

报告期内,中国宏观经济再次企稳,PMI数据显示复苏重新抬头。政府方面调整了过去多年的调控思路,将直接的财政和货币政策调控转化成了对市场预期的调控,在没有出台大规模财政刺激计划,没有改变货币中性政策的条件下,通过总理及政府主要部门领导的讲话,稳定市场对经济底线的信心,从而推动经济内生企稳。当然由于采用这种方式,经济的复苏力度并不强劲。

本基金认为中国经济进入到转型阶段,这一阶段宏观经济的运行一方面受到经济自身规律和真实潜在增速的影响,另一方面受到转型方向和路径选择的影响。从三季度短周期来看,政府对经济政策的理性选择,使得经济处于上有顶下有底的状况;对应到资本市场也就造成了由于恐慌经济失速的暴跌,和信心恢复的逐步上涨。从三季度基金的运作角度来看,基于以上认识形成的配置结构大幅跑赢比较基准,主要受益于食品饮料、环保、医药行业的配置。

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1.1588元,本报告期份额净值增长率为10.46%,同期业绩比较基准收益率为7.61%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们坚持认为中国经济转型是一个长期而复杂的过程;在转型初步完成之前,中国经济增速较为合理的状况将是维持在7-8%的水平,过低和过高都是不切实际的担忧和期望。目前来看,新领导班子积极推动相关改革,对于三中全会可能涉及的六大改革方向,从最近高层的讨论和各地的改革试点已经能够看出一些端倪,包括自贸区、地方国企改革试点、农村改革的讨论、金融改革的逐步推进等等。预期四季度将是在高层逐步酝酿和统一思路的阶段,三中全会及其后续的政策动向值得积极看待。外部环境方面,美国经济复苏受到财政悬崖的影响,可能对全球经济复苏步伐造成一定的影响;欧洲方面复苏情况总体看来较为良好;流动性方面由于美国QE退出的延迟,四季度全球流动性环境可能环比改善。展望四季度,中国经济的内外部环境都较为良好,市场焦点将更加集中到改革举措方面,市场结构分化将更加严重。

基于以上认识,我们继续坚持自下而上的选股策略,结合对中国经济转型和改革长期方向的判断,加大对具有长期增长潜力、符合市场化改革方向、具备战略运营能力的公司的投资。我们相信,中国经济依然具有长期的增长潜力,市场化程度高、具有战略眼光以及较强执行力的企业,将是中国新经济增长周期的优秀代表,也是资本市场潜在回报率较好的典范。

§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	1,822,020,304.37	67.95
	其中:股票	1,822,020,304.37	67.95
2	固定收益投资	602,223,000.00	22.46
	其中:债券	602,223,000.00	22.46
	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	249,143,429.14	9.29
6	其他资产	7,902,368.73	0.29
7	合计	2,681,289,102.24	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	23,000,000.00	0.87
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,345,806,807.09	50.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,554,463.16	1.26
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	88,566,999.09	3.33
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	20,875,882.90	0.79
J	金融业	12,909,199.58	0.49
K	房地产业	199,248,603.35	7.50
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	98,058,349.20	3.69
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	1,822,020,304.37	68.59

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	000895	双汇发展	5,499,488	255,451,217.60	9.62
2	000538	云南白药	1,430,000	167,395,800.00	6.30
3	000651	格力电器	4,985,629	132,418,306.24	4.98
4	002422	科伦药业	1,899,847	102,021,783.90	3.84
5	600079	人福医药	2,600,000	84,344,000.00	3.18
6	000024	招商地产	3,476,631	83,439,144.00	3.14
7	600276	恒瑞医药	2,100,000	76,377,000.00	2.88
8	600388	龙净环保	2,499,930	70,023,039.30	2.64
9	300274	阳光电源	2,306,501	66,588,683.87	2.51
10	000826	桑德环境	1,699,620	57,362,175.00	2.16

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	568,974,000.00	21.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	33,249,000.00	1.25
8	其他	-	-
9	合计	602,223,000.00	22.67

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	130014	13附息国债14	2,700,000	270,054,000.00	10.17
2	130007	13附息国债07	2,500,000	248,975,000.00	9.37
3	110013	11附息国债13	500,000	49,945,000.00	1.88
4	113002	工行转债	300,000	33,249,000.00	1.25

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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券中包括科伦药业(股票代码:002422)。根据科伦药业股票发行主体四川科伦药业股份有限公司于2013年5月21日发布的公告,该上市公司因信息披露存在违反《中华人民共和国证券法》有关规定的行为而被中国证监会立案调查。

在上述公告公布后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对科伦药业的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。

报告期内,本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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(元)
1	存出保证金	856,386.77
2	应收证券清算款	867,806.06
3	应收股利	-
4	应收利息	6,002,102.03
5	应收申购款	176,073.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,902,368.73

5.10.4 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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	33,249,000.00	1.25

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情况的说明。

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,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	2,435,168,927.57
报告期期间基金总申购份额	12,830,546.10
减:报告期期间基金总赎回份额	155,691,778.97
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,292,307,694.70

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公司管理基金情况

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势企业证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华优势企业证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华优势企业证券投资基金招募说明书》

9.1.4《银华优势企业证券投资基金托管协议》

9.1.5《银华基金管理有限