

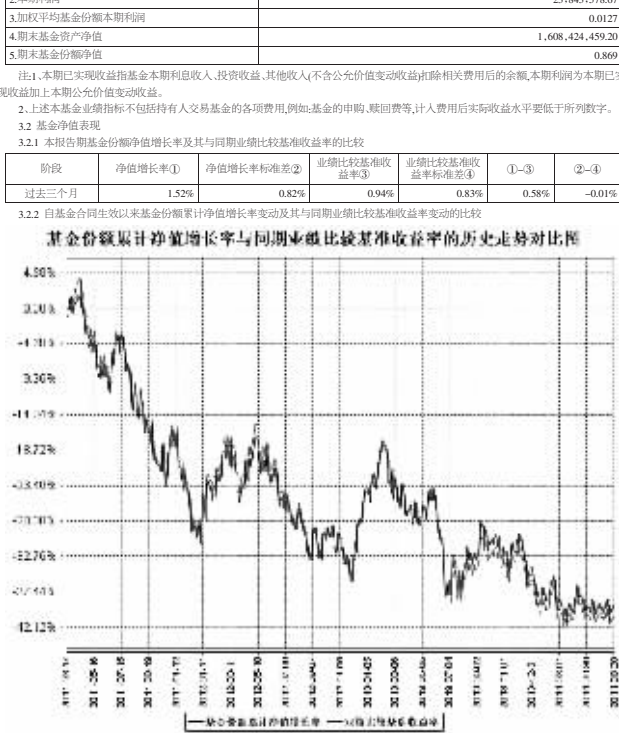
## 银华中证等权重90指数分级证券投资基金

## 2014年6月30日

“小盘股”的格局,并吸引投资者对成长和创新的长期期。对于市场未来走势,我们认为:随着政策刺激和通胀的逐步企稳,市场将呈现震荡回升的走势。

本基金将通过跟踪反映通胀的指数化投资策略,以严格控制基金目标相对指数的跟踪误差为主要投资目标,期望本基金为投资者进一步分享中国经济的未来长期成长提供良好的投资机会。

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	18,542,800.00	1.15
B	采矿业	102,949,766.43	6.45
C	制造业	656,930,301.21	40.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	51,202,176.60	3.18
F	批发和零售业	14,627,993.12	0.91
G	交通运输、仓储和邮政业	32,539,210.62	2.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	86,196,381.53	5.33
J	金融业	406,716,753.81	25.29
K	房地产业	81,625,629.05	5.07
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	34,329,981.07	2.13
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	17,121,936.00	1.06
S	综合	16,458,368.94	1.02
	合计	1,519,151,888.70	94.45

[illegible]

基金管理人、基金托管人和基金销售机构应当按照法律法规规定和基金合同约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则,公平地对待基金的所有投资者,在平等的基础上维护基金份额持有人的合法权益。基金份额持有人请求重大权益受损时,无损害基金份额持有人利益的行为,本基金无法进行,进行基金份额持有人利益有损及基金份额的约定。

4.3 公平交易制度

4.3.1 公平交易制度的概况

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》研究制定了《公平交易制度》和《公平交易执行细则》,并建立了基金公司的公平交易执行体系,确保公平对待公司的每一个投资组合。

在投资决策环节,基金管理人通过统一的研究平台,对于所有有效投资信息公平地提供和共享。同时,在投资交易执行环节,各基金组合的投资指令由基金经理下达,基金管理人各投资管理部门按照投资决策流程,并各基金组合的独立投资流程,完成投资指令。

在交易执行环节,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。

[illegible]

的重启也一度引发市场对供给过大的担忧,以沪指为代表的权重指数屡探前期低点。然而,不断出炉的数据表明,在“稳增长”的基调下,通过创新性的政策对经济进行小幅度结构性的刺激,有能力使得经济逐步企稳回升。从市场风格上,小盘股仍然强势,继续出现“大盘搭

# 型证券投资基金

## 季度报告

2014年6月30日

### 4. 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.1 报告期内基金投资策略和业绩分析

3Q14 业绩表现良好。4 月 6 日美国发生了“页岩气库存创历史新高”等负面消息,推动了政策进一步宽松的市场预期。同时,4 月的通胀数据超预期,通胀压力有所缓解,也为政策进一步宽松提供了支持。在此背景下,以 10 年期国债为代表的中长期利率下行。10 年期国债收益率从 1 季度的 5.63% 下行,7 月 6 日一度达到 4.85% 的低点。国债收益率下行进一步促进了国债价格上涨。10 年期国债的季度同比增长数据小幅回落,10 年期国债价格上涨 7 月下旬开始反弹,并在 6 月收益率为 4.98%。从通胀数据来看,由于通胀数据超预期,因此通胀上行压力有所缓解,截至 5 月 1 日,10 年期国债的期限利差为 66 个基点,而此前,在 4 月 1 日,10 年期国债的期限利差为 70 个基点。在通胀数据超预期,通胀上行压力有所缓解,在利率收益率下行的推动下,各期限国债收益率下行,其中 3 年期国债收益率下降幅度大于 10 年期,因此短期国债的性价比有所提高。

债券方面,由于本基金于 6 月 1 日起将本期国债期限从 3 年调整以维持债券和权益等资产为主,同时,将发现的资金调出以匹配组合久期。

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 1.151 元,报告期内基金份额增长率为 1.41%,同期业绩比较基准收益率为 1.19%。

### 4.3 管理人对本基金资产配置情况的说明

展 2014 年 3 季度,本基金的投资组合从台后,表明货币信贷投放数据反弹,并叠加季节性旺季因素,短期利率抬升有可能企稳并小幅回升,因此,在货币市场利率抬升的情况下,本基金在 4 月 1 日将 10 年期国债持仓保持在对相对收益的仓位内。因此,经济增长的上行风险将在 4 月得到较好的对冲,本基金以 10 年期国债持仓保持在对相对收益的仓位内。为了降低通胀,货币政策将保持在对相对收益的仓位内,货币市场利率抬升将对通胀水平上,特别是如果利率下行将进一步加大,货币政策有可能进一步宽松。具体而言,以降低实体经济融资成本为目的的政策取向,将为债券市场带来利好。

债券方面,本基金将利用固定收益的基金面额,继续保持在一定相对收益的持仓水平上。在债券资产方面,以中高等信用等级信用债为主,并在控制风险的前提下,精选部分收益率较高的品种,以提高组合收益。考虑到期限长收益的短期利率难以改变,本基金保持和利率的资产配置。

### 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	--	--
	其中:股票	--	--
2	固定收益投资	--	--
	其中:债券	--	--
	资产支持证券	--	--
3	贵金属投资	--	--
4	金融衍生品投资	--	--
5	买入返售金融资产	320,000,000.00	91.82
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	--	--
6	银行存款和结算备付金合计	28,351,590.89	8.11
7	其他资产	1,298,857.64	0.37
8	合计	349,650,457.53	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按品种分类的债券投资组合

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

本基金本报告期末未持有债券。

---

序号	项目	金额 (元)	占基金总资产比例 (%)
1	权益投资	1,519,151,888.70	94.25
	其中:股票	1,519,151,888.70	94.25
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	商品类投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买入返售的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	92,639,744.06	5.75
7	其他资产	67,284.00	0.00
8	合计	1,611,858,917.38	100.00

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	18,542,800.00	1.15
B	采矿业	102,949,766.43	6.45
C	制造业	656,930,301.21	40.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	51,202,176.60	3.18
F	批发和零售业	14,627,993.12	0.91
G	交通运输、仓储和邮政业	32,539,210.62	2.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	86,196,381.93	5.33
J	金融业	406,716,753.81	25.29
K	房地产业	81,625,629.05	5.07
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	34,329,981.07	2.13
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	17,121,936.00	1.06
S	综合	16,458,368.94	1.02
	合计	1,519,151,888.70	94.45

[illegible]

5.32 报告期末和最近投资日的公允价值资产净值比例大于前十大持仓的前五名股票投资明细  
注:本基金本报告期末未持有股票投资。

5.33 报告期末和最近投资日的公允价值资产净值比例大于前十大持仓的前五名股票投资组合  
注:本基金本报告期末未持有持仓。

5.34 报告期末和公允价值公允价值资产净值比例大于前十大持仓的前五名债券投资明细  
注:本基金本报告期末未持有持仓。

5.35 报告期末和公允价值公允价值资产净值比例大于前十大持仓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。

5.36 报告期末和公允价值公允价值资产净值比例大于前十大持仓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。

5.37 报告期末和公允价值公允价值资产净值比例大于前十大持仓的前五名权证投资明细  
注:本基金本报告期末未持有权证。

5.38 报告期末和公允价值公允价值资产净值比例大于前十大持仓的前五名股指期货投资情况明细  
注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.39 报告期末和公允价值公允价值资产净值比例大于前十大持仓的前五名国债期货交易情况明细  
注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.40 报告期末和公允价值公允价值资产净值比例大于前十大持仓的前五名商品期货交易情况明细  
注:本基金本报告期末未持有商品期货。

5.41 投资组合报告附注  
5.41.1 本基金投资的前十名证券中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。  
5.41.2 本基金投资的前十名证券没有涉及重大诉讼、仲裁,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。  
5.41.3 其他说明事项

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	46,166.63
2	应收证劵清算款	--
3	应收股利	--
4	应收利息	18,541.84
5	应收申购款	2,575.53
6	其他应收款	--
7	待摊费用	--
8	其他	--
9	合计	67,284.00

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
	000001	平安银行	1,180,000.00	0.01	无

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明  
注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

由于四舍五入的原因,比例的分项之和与合计可能有尾差。

项目	银华金利	银华鑫利	银华睿
报告期期初基金份额总额	595,461,855.00	595,461,855.00	710,625,028.37
报告期期末基金份额总额	-	-	921,240.92
报告期内基金份额总额	-	-	51,584,155.85
报告期内基金份额变动情况 (份额减少以“-”列示)	-4,896,518.00	-4,896,518.00	9,793,036.00
报告期期末基金份额总额	590,565,337.00	590,565,337.00	669,755,144.00

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会核准华夏中证等权 90 指数分级证券投资基金募集的文件

9.1.2 《华夏中证等权 90 指数分级证券投资基金基金合同》

9.1.3 《华夏中证等权 90 指数分级证券投资基金基金合同》

9.1.4 《华夏中证等权 90 指数分级证券投资基金托管协议》

9.1.5 《华夏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和相应营业执照

9.1.7 本基金管理人业务资格和相应营业执照

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 在销售地

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.ybfund.com.cn](http://www.ybfund.com.cn)查阅。

2014年7月21日

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 本基金本报告期末未持有股票,因此本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库之外的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	应收证券清算款	79,188.52
2	应收利息	1,077,579.44
3	应收股利	-
4	应收利息	142,089.68
5	应收申购款	-
6	预收账款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,298,857.64

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可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中有流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有股票。

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,部分分项之和与合计可能有误差。

报告期期初基金份额总额	363,633,666.00
报告期期间基金已申购份额	719,183.75
减:报告期期间基金总赎回份额	135,280,318.78
报告期期间基金净变动份额(份额减少以“-”填列)	-
期末基金份额总额	229,062,530.97

注:总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换转出份额。

**5.7 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末运用固有资金投资本基金。

**5.8 影响投资者决策的其他重要信息**

1、本基金第一个保本周期已于 2014 年 6 月 27 日到期,过渡期申购将于 2014 年 7 月 25 日结束,本基金将于 2014 年 7 月 29 日进入第二

2、本基金恢复日常申购、赎回、定期定额投资及转换业务的时间,请参见本基金管理人届时发布的相关公告。

9.1.1 中国证监会核准银华永祥保本混合型证券投资基金募集的文件

9.1.2 《银华永祥保本混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.3 《银华永祥保本混合型证券投资基金基金合同》

9.1.5 银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

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。

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](http://www.yhfund.com.cn))查阅。

2014年7月21日