银华全球核心优选证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:2014年7月21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2014年7月17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2014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	209,126,085.80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统组合效率最优化。后生总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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-396,216.48
2.本期利润	1,481,916.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0103
4.期末基金资产净值	173,397,080.01
5.期末基金份额净值	0.829

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	0.61%	0.45%	4.44%	0.43%	-3.83%	0.02%

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	-	11.5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,自2014年4月9日起兼任银华恒生中国企业指数分级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》及其各项实施细则、《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投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

2014年2季度,全球市场延续了1季度的上涨态势,尤其是美国股市连创历史新高,衡量投资者恐慌情绪的芝加哥期权交易所波动率指数(VIX)接近历史低位,反映出投资者对经济向好无畏信心。衡量实体经济的制造业指数和失业率等指标也表现较好,进一步确认了全球最大的经济体稳步走出次贷危机带来的经济衰退,标普500等股票指数的估值甚至有饱和化的倾向。

欧洲央行继续采用较宽松的货币政策,并且未排除使用量化宽松的手段进一步刺激经济,股市也呈上涨趋势,新兴市场在全球宽裕的资金环境下也继续上涨。

本基金在前期的均衡配置的基础上,适当增加了香港市场的投资比例,尤其是受益于国企改革的企业和香港本地蓝筹股。

本季度,标普全球市场指数的北美部分涨5%,欧洲部分涨2.3%,日本部分涨6.9%,亚太(除日本外)涨4.8%,全球新兴市场部分涨7.6%,香港恒生指数涨4.7%。

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0.829元,本报告期份额净值增长率为0.61%,同期业绩比较基准收益率为4.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金认为美国家的经济仍将稳步恢复,在通胀没有达到美联储认为风险较大的水平之前,各国的政策制定者将维持较宽松的货币政策,避免经济陷入二次衰退。在此前提下,股市将表现平稳,投资者将继续青睐股票类资产。

新兴市场在过去4年中跑输欧、美等成熟市场,从二级市场定价的层面上,释放了经济增速放缓、信用泡沫等一部分风险。本基金观察到这个趋势在近期有所改变,投资者开始重返新兴市场,非美货币也逐渐走稳。香港市场的整体估值处于长期平均水平之下,反映了投资者对国内经济硬着陆的担忧。目前,中国政府在反腐倡廉、国企改革和利益分配等方面的改革颇见成效,本基金开始看好估值较低的香港市场。

本基金对全球经济和资本市场保持乐观,在控制好风险的前提下,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	39,164,874.77	22.50
	其中:普通股	39,164,874.77	22.50
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	120,487,673.73	69.22
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	13,764,852.94	7.91
8	其他资产	657,843.66	0.38
9	合计	174,075,245.10	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	39,164,874.77	22.59
合计	39,164,874.77	22.59

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	21,185,139.88	12.22
金融 Financials	15,305,829.26	8.83
信息技术 Information Technology	2,673,905.63	1.54
合计	39,164,874.77	22.59

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	CITIC Pacific Ltd.	中信泰富有限公司	267 HK	香港证券交易所	中国香港	1,483,000	15,985,442.38	9.22
2	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	73,800	8,054,578.13	4.65
3	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	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	63,221	7,251,251.13	4.18
4	Hutchison Whampoa Ltd.	和记黄埔有限公司	13 HK	香港证券交易所	中国香港	61,800	5,199,697.50	3.00
5	Tencent Holdings Ltd.	腾讯控股有限公司	700 HK	香港证券交易所	中国香港	28,500	2,673,905.63	1.54

注:1.本基金本报告期末仅持有上述股票。
2.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。

5.7 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序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	32,764,015.63	18.90
2	ISHARES S&P 500 INDEX FUND	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	16,969,422.40	9.79
3	ISHARES S&P GLBL HEALTHCARE	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	15,728,667.21	9.07
4	ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FUND	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	11,654,818.34	6.72
5	GAM STAR FUNDS-CHINA EQUITY FUND (USD ACCUMULATION)	股票型	开放式	Gam Fund Management Ltd	8,284,063.58	4.78
6	ISHARES S&P GLOBAL TECHNOLOGY SECTOR INDEX FUND	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	6,897,424.16	3.98
7	SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	股票型	开放式	State Street Bank And Trust Company	4,997,304.16	2.88
8	ISHARES MSCI GERMANY INDEX	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	4,869,227.48	2.81
9	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	股票型	开放式	Invesco PowerShares Capital Mgmt	3,582,418.58	2.07
10	ISHARES SELECT DIVIDEND ETF	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	3,552,319.08	2.05

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	654,663.77
4	应收利息	517.07
5	应收申购款	2,662.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	657,843.66

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

报告期期初基金份额总额	88,640,037.66
报告期期间基金总申购份额	122,252,319.07
减:报告期期间基金总赎回份额	1,766,270.93
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	209,126,085.80

§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
2014年7月21日

银华优势企业证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:2014年7月21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2014年7月17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2014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	2,090,290,307.39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,并因此将控制基金在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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-13,208,666.86
2.本期利润	64,290,616.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0302
4.期末基金资产净值	2,105,251,241.91
5.期末基金份额净值	1.0072

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	3.12%	0.82%	1.26%	0.60%	1.86%	0.22%

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	-	6.5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。

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》及其各项实施细则、《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投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4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,宏观经济数据经历了下滑和逐步企稳的过程,6月汇丰PMI在连续5个月低于枯荣线后回到50以上,中采PMI数据也创出年内高点。政策层面,政府稳增长政策持续发力,针对有利于长期经济转型和发展的投资性项目加快了开工,主要集中在铁路、技改等方面;货币政策持续进行定向放松,M2增速和信贷数据连续两月超预期,央行展现了通过价格工具和创新结构性工具进行定向放松的高超技巧,有效推动市场资金价格缓慢下行。海外经济环境较为平稳,美国经济依然在复苏过程中,联储对QE退出预期的管理较为平稳;欧洲央行实施了降息,进一步刺激成员国经济的良性复苏;外围环境对于中国出口形成良性支撑。

本基金认为中国经济的潜在增长率依然在7%左右,本轮调控展现了本届政府在调结构和稳增长之间高超的平衡术,尤其在货币政策的实施方面,面对价格工具缺失、市场传导不畅、总量工具和调结构目标冲突的多重困境下,央行创新运用了多种调控工具,力图实现针对结构转型的定向货币政策,同时创造价格传导机制,调节长端资金价格。通过两个季度的观察,我们对政府以结构调整为长期目标,灵活运用创新工具维持经济稳定增长充满信心。从二季度基金的运作角度来看,基于以上认识,本基金以环保、新能源、消费作为长期配置,以TMT等应对流动性宽松趋势作主题投资,总体跑赢比较基准。

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1.0072元,本报告期份额净值增长率为3.12%,同期业绩比较基准收益率为1.26%。

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,本基金坚定地认为在相当长的时间内中国经济具备7%左右的潜在增长率;十八届三中全会以来,针对改革的相关领导机构逐步设立,重点改革措施逐步落实,反腐工作开展的力度和持续性均超预期,这些都显示了政府改革的决心和执行力。政府的宏观调控手段也显示出与以往截然不同的方式,没有陷入改革和发展经济的两难抉择。2014年开始,中国经济将逐步进入新的增长模式,简政放权和管理创新已经逐步成为释放制度红利的具体抓手,展望三季度,PMI数据有望持续保持在50以上,工业增加值、发电数据、出口数据将保持稳定,房地产投资数据可能是最大的不确定因素;海外方面,欧美的经济稳定复苏,货币政策总体维持宽松,对中国出口恢复有利。总体看三季度流动性似乎不再是担心的重点,但对宏观经济数据也不能预期过高,毕竟政策目标是稳增长,不会有爆发性复苏。

本基金相信,2014年中国经济依然处于窄幅波动状态,三季度经济企稳、流动性环境友好将有利于权益投资;资本市场在没有增量资金进入的情况下,市场将在基于无风险利率下行带动的估值修复和主题投资之间反复博弈。基于以上认识,本基金一方面坚定持有适合中国经济未来发展方向、具有优秀管理团队的低估值成长型公司,一方面积极拥抱可能的估值修复和主题投资行情。

§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	1,435,003,555.60	67.58
	其中:股票	1,435,003,555.60	67.58
2	固定收益投资	474,471,712.00	22.35
	其中:债券	474,471,712.00	22.35
	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	39,900,219.95	1.88
	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	147,654,147.85	6.95
7	其他资产	26,265,619.25	1.24
8	合计	2,123,295,254.65	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,148,060,286.59	54.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	38,550,000.00	1.83
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	35,001.80	0.00
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	96,409,052.61	4.58
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	151,949,214.60	7.22
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	1,435,003,555.60	68.16

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	4,801,009	171,828,112.11	8.16
2	600703	三安光电	7,109,653	164,532,825.78	7.82
3	600196	复星医药	5,518,901	111,426,611.19	5.29
4	000826	桑德环境	4,276,821	97,725,359.85	4.64
5	300274	阳光电源	4,097,100	67,643,121.00	3.21
6	300090	盛运股份	3,959,195	62,357,321.25	2.96
7	600089	特变电工	6,999,838	59,428,624.62	2.82
8	002604	龙力生物	4,746,608	58,478,210.56	2.78
9	300032	金龙机电	3,049,947	55,814,030.10	2.65
10	300070	碧水源	1,853,807	54,223,854.75	2.58

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	429,025,000.00	20.38
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	45,446,712.00	2.16
8	其他	-	-
9	合计	474,471,712.00	22.54

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

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	140007	14附息国债07	2,600,000	260,806,000.00	12.39
2	149902	14贴现国债02	900,000	87,867,000.00	4.17
3	070018	07国债18	800,000	80,352,000.00	3.82
4	113003	重工转债	400,200	45,446,712.00	2.16

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投资国债期货。

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	417,264.99
2	应收证券清算款	21,227,725.48
3	应收股利	-
4	应收利息	4,564,378.28
5	应收申购款	56,250.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,265,619.25

5.11.4 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	113003	重工转债	45,446,712.00	2.16

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
1	600703	三安光电	47,382,357.18	2.25	非公开发行

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,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	2,162,160,886.13
报告期期间基金总申购份额	9,972,974.83
减:报告期期间基金总赎回份额	81,843,553.57
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	2,090,290,307.39

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