银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31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:2015年4月22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2015年4月20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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华高端制造业混合
交易代码	000823
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年11月13日
报告期末基金份额总额	787,494,777.80份
投资目标	本基金通过精选高端制造行业的优质上市公司进行投资,积极把握中国制造业的产业升级所带来的投资机会,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金在大类资产配置过程中,在严格控制投资组合风险的前提下,将优先考虑对于股票类资产的配置,在实取精选策略构造股票组合的基础上,将剩余资产配置于债券、权证、资产支持证券、货币市场工具、银行存款(包括定期存款和协议存款)和法律法规或中国证监会允许基金投资的其他品种。
业绩比较基准	50%*中银万国制造业指数+50%*中证全债指数。
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种,其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金。
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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	207,429,074.49
2.本期利润	362,707,629.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.2025
4.期末基金资产净值	973,969,591.45
5.期末基金份额净值	1.237

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、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

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	24.95%	1.79%	18.76%	0.70%	6.19%	1.09%

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:本基金合同生效日期为2014年11月13日,自基金合同生效日起到本报告期末不满一年,按基金合同的规定,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应当符合基金合同约定。

§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		
彭颖颖女士	本基金的基金经理	2014年11月13日	-	5年	硕士研究生学历。2007年至2008年任职于Ernst & Young波士顿资产管理部几单审计工作。2009年至今,任职于银华基金管理有限公司研究部。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、《银华高端制造业灵活配置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。

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1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

2015年一季度创业板指数涨幅58.67%,大盘筹股经历了2014年四季度一波剧烈的估值修复行情估值水平迅速修复到了合理水平,创业板指数大幅跑赢上证指数。一季度高端制造业表现突出的板块包括高铁、能源互联网、工业4.0等,这些重点板块的表现一方面反映了中国在经济转型过程中兜底经济需要用铁路、核电、水利等重大公共设施项目来对冲经济的下滑,铁路产业链的高景气度行业形势在所有高端制造业行业中仍是一枝独秀;另一方面市场对于中国新经济的勃兴和热烈程度仍然是空前的,能源互联网、工业4.0等主题的演绎将贯穿全年。

本基金一季度上涨24.95%,跑赢基金比较基准6.19个百分点,在蓝筹股和成长股的配置比例上偏成长股,并重点持仓了工业4.0、环保设备、新能源、医疗器械以及拥有比较明确变现模式的互联网公司,主要围绕两条思路进行配置,一是互联网公司向下延伸务实,二是制造业公司向上拓展务虚,互联网对传统行业的融合及改造是符合当前中国国情的重要转型方向,一季度高端制造业基金的仓位上维持了偏高的仓位。

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1.237元,本报告期份额净值增长率为24.95%,同期业绩比较基准收益率为18.76%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在经济下行风险未释放之前宽松的货币政策基调不会改变,加上中国居民大类资产配置正在进行十年级别的大迁徙,目前A股市场仍然处于流动性非常充裕的阶段,大盘蓝筹股和成长股仍将交替上行,二季度高端制造业基金在蓝筹股和成长股的配置比例上将更为均衡。

中央提出的中国制造2025是重塑中国在全球产业竞争格局的跨时代的规划,是中国重返世界一线强国策略之根本,汽车飞机等传统制造业的工艺及技术累积是以几十年来计算的,中国制造业想于十年二十年的维度在传统制造业上超英赶美基本没有可能性,但是在工业4.0等智能制造领域中国和德国、美国的起点没有大悬殊,中国企业在制造业上积累的行业经验以及对于解决劳动力成本急速上升问题及提高生产率的急迫性都在推动中国制造业向智能制造的转型。

中国传统制造业企业近4、5年都在探索转型之路,培育新产业的增长点都逐渐开始看到成效,并且互联网对于中国制造行业的改造是空前的和跨时代的,互联网对传统行业的改造及互相融合是中国制造业最重要的转型方向,传统行业诸多的痛点都将逐渐被互联网所打破,所谓的以互联网为代表的新经济的A股上市公司是存在一定的泡沫,但是目前仍然没有出现千亿人民币市值的公司,以计算机、通讯、电子、传媒为代表的新兴行业在A股总市值占比也就是10%,从中国经济十年维度的转型周期来看新经济的市值占比仍然是很低的比例,本基金仍会将优质成长股作为基金的长期持有核心底仓品种。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	899,952,551.63	87.17
	其中:股票	899,952,551.63	87.17
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	-	-
	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	124,876,629.96	12.10
7	其他资产	7,562,722.80	0.73
8	合计	1,032,391,904.39	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	603,629,946.64	61.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,346,792.85	0.34
I	信息传输、软件和信息技术服务业	229,400,118.62	23.55
J	金融业	-	-
K	房地产业	19,811,058.00	2.03
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	43,764,635.52	4.49
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	899,952,551.63	92.40

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	300212	易华录	1,439,781	70,837,225.20	7.27
2	600522	中天科技	3,042,214	66,533,220.18	6.83
3	300248	新开普	1,347,666	61,008,839.82	6.26
4	300318	博晖创新	1,806,037	60,502,239.50	6.21
5	600143	金发科技	6,957,350	59,554,916.00	6.11
6	300170	汉得信息	1,353,681	51,453,414.81	5.28
7	300278	华昌达	2,063,090	48,338,198.70	4.96
8	300090	盛运股份	2,091,945	44,955,898.05	4.62
9	300012	华测检测	2,018,664	43,764,635.52	4.49
10	000700	模塑科技	2,076,983	40,667,327.14	4.18

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金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

注:本基金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十名资产支持证券投资明细

注:本基金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:本基金报告期末未持有贵金属投资。

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	1,728,686.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	41,576.64
5	应收申购款	5,792,460.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,562,722.80

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
1	600522	中天科技	66,533,220.18	6.83	重大事项
2	300278	华昌达	48,338,198.70	4.96	重大事项
3	300090	盛运股份	44,955,898.05	4.62	重大事项

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	2,287,258,664.91
报告期期间基金总申购份额	148,551,301.54
减:报告期期间基金总赎回份额	1,648,315,188.65
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	787,494,777.80

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 银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件

9.1.2《银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.4《银华高端制造业灵活配置混合型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 本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
2015年4月22日

银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:宁波银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4月22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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月20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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华回报灵活配置定期开放混合发起式
交易代码	000904
基金运作方式	契约型开放式(本基金以定期开放方式运作,即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。)
基金合同生效日	2014年12月12日
报告期末基金份额总额	2,562,009,098.01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优势上市公司,同时通过优化风险收益配比来追求绝对收益,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金坚持"自上而下"为主、"自下而上"为辅的投资视角,在实际投资过程中充分体现"主题投资"这个核心理念,深入分析挖掘社会经济发展进程中各类投资主题得以产生和持续的内在驱动因素,重点投资于具有可持续发展前景的投资主题中的优质上市公司。
业绩比较基准	年化收益率5%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,其预期收益和预期风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金,属于中高预期风险、中高预期收益的基金产品。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	宁波银行股份有限公司

§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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	82,259,550.49
2.本期利润	150,039,005.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.2547
4.期末基金资产净值	2,926,887,260.96
5.期末基金份额净值	1.142

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、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

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	28.47%	1.51%	1.24%	0.02%	27.23%	1.49%

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:本基金合同生效日期为2014年12月12日,自基金合同生效日起到本报告期末不满一年,按基金合同的规定,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应当符合基金合同约定。

§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		
王华先生	本基金的基金经理、公司总经理助理、投资管理部总监及A股基金投资总监。	2014年12月12日	-	14年	经济学硕士,中国注册会计师协会非执业会员。曾在西南证券有限责任公司任职。2000年10月加盟银华基金管理有限公司(筹),先后在研究策划部、基金经理部工作。曾于2004年3月2日至2007年1月30日任银华保本增值证券投资基金基金经理,于2005年6月9日至2006年10月21日期间任银华货币市场证券投资基金基金经理,自2006年11月16日至2013年11月4日期间任银华富裕主题股票型证券投资基金基金经理,自2013年8月6日起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、《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式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1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

本基金于2014年12月12日正式成立,并于12月18日开始正式运作。虽然我们对市场一直保持谨慎乐观的看法,但短期市场涨幅过大,对我们构成了一个重要考验。

在运作初期,净值在面值附近波动,没有足够的安全垫,所以我们适当控制了建仓速度,把仓位维持在了30%左右。当净值跟随市场上涨,实现向上突破后,我们就果断加仓,把仓位直接提高到90%附近。三月份后,我们开始实现利润,准备分红和进入第一个开放期。从流动性风险角度考虑,也适当降低了股票仓位。

三月份也是股票集中度的拐点之前,本基金的股票集中度很高,进入三月份后,随着重仓股的逐步兑现,股票集中度出大幅下降。

本季度,本基金在股票选择上坚持了"向下有安全边际,向上有预期差和催化剂"的标准,精选出来了一批个股,获得了比较好的收益。这一期间,个股盈亏金额比为16585万:1500万。这个数据体现出我们严格控制了向下的本金损失风险。在实践中,我们把安全边际总结为"三低一少",即市场预期低,市场关注度低,估值水平低,机构投资者少。

在投资过程中,我们并没有刻意考虑行业配置的问题,贡献绝对收益最大的十只股票,分别来自于化肥、农业、机械、电子元器件、银行、地产、家电等行业,从行业层面实现了分散化,降低了行业配置风险。如果从主题角度分析,我们主要参与了农业信息化、电动汽车、新能源和环保等主题。

本期主要的亏损来源于大盘蓝筹股,主要原因是本基金成立时,大盘蓝筹股的估值修复行情已经进入阶段性末期,我们投资了几只金融股,但效果并不好。三月份底,在新资金建仓时,我们觉得大金融板块具有较强的抗跌性和较强的预期差,所以我们选择了大金融板块做为主要突击方向。

我们认为本基金的投资过程,反映出一个最大的不足,就是我们的研究覆盖面还需要继续扩大。A股市场确实还有很多不成熟的地方,股价的波动性大,不理性成份也大,但对于一个投资人员来说,我们不能冒险决定脑袋,不能先入为主,不能轻易放弃,也不能随意说"再见"。

管理绝对收益型产品的最大难点是持续找到合适的投资标的。现在市场对各种主题投资热情极高,资金充足,股价反应快,这对我们的投资研究能力提出更高的要求。所以,我们会适度控制本基金的整体规模,同时也会进一步增加团队研究力量,扩大研究覆盖面,提高投资执行力。

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1.142元,本报告期份额净值增长率为28.47%,同期业绩比较基准收益率为1.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,总体看,我们认为二季度指数维持振荡向上的可能性较大,中枢很可能继续提升。预计流动性很可能会支持大盘的上涨。

在监管部门不担心资金流入股市后,我们预计持续的货币宽松还将继续。从横向和纵向比较来看,我国的真实利率水平还是偏高。货币政策有继续宽松的空间,所以我们预计在二季度或将看到持续的降息降准。

最近财政部出台的3万亿存量债务置换,也使得与地方融资平台相关的高息城投债、信托理财产品的供给明显下降。我们估计在未来一段时间内我们可以看到信托理财市场的收益率出现明显下降,带来理财资金以各种方式增加对权益类市场的配置。

所以我们认为新增资金入市的节奏可能会比一季度明显加快,如果经济在二季度出现企稳迹象,市场将有机会在振荡中上涨。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	2,083,951,692.21	55.25
	其中:股票	2,083,951,692.21	55.25
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	-	-
	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	1,563,492,330.54	41.45
7	其他资产	124,628,395.65	3.30
8	合计	3,772,072,418.40	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	868,009,033.49	29.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	64,603,057.14	2.21
E	建筑业	5,718.00	0.00
F	批发和零售业	28,888,960.00	0.99
G	交通运输、仓储和邮政业	84,004,928.00	2.87
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,524.00	0.00
J	金融业	910,120,177.38	31.10
K	房地产业	101,007,168.00	3.45
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	-	-
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	27,296,126.20	0.93
S	综合	-	-
	合计	2,083,951,692.21	71.20

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	600030	中信证券	4,321,800	141,841,476.00	4.85
2	600703	三安光电	6,622,165	140,787,227.90	4.81
3	600837	海通证券	5,824,400	136,349,204.00	4.66
4	601988	中国银行	26,185,182	114,691,097.16	3.92
5	601318	中国平安	1,394,015	109,067,733.60	3.73
6	000046	泛海控股	7,319,360	101,007,168.00	3.45
7	601818	光大银行	20,893,155	98,824,623.15	3.38
8	601328	交通银行	13,659,116	87,281,751.24	2.98
9	600309	万华化学	3,600,391	86,841,430.92	2.97
10	300274	阳光电源	2,029,828	65,766,427.20	2.25

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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

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	604,723.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	254,710.19
5	应收申购款	123,768,961.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	124,628,395.65

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
1	300274	阳光电源	65,766,427.20	2.25	重大事项

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	496,272,148.83
报告期期间基金总申购份额	2,167,431,937.61
减:报告期期间基金总赎回份额	101,694,988.43
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	2,562,009,098.01

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,550.05	0.39	10,000,550.05	0.39	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,550.05	0.39	10,000,550.05	0.39	3年

注:截至本报告期末,基金管理人持有本基金份额10,000,550.05份,其中认购份额10,000,000.00份,认购期间利息折算份额550.05份。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

10.1.1 银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件

10.1.2《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》

10.1.3《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金招募说明书》

10.1.4《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》

10.1.5《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

10.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

10.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

10.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

10.2 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。

10.3 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
2015年4月22日

银华-道琼斯88精选证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31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:2015年4月22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2015年4月20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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华-道琼斯88指数
交易代码	180003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年8月11日
报告期末基金份额总额	5,535,460,475.44份
投资目标	本基金将运用增强型指数化投资方法,通过严格的投资流程和数量化风险管理,在对标的指数权投资部分主要投资于标的指数的成份股票,增强部分主要选择基本面好、具有核心竞争力的价值型企业的股票,在控制与标的指数偏离风险的前提下,力求取得超越标的指数的投资收益率。
投资策略	本基金为增强型指数基金,以道琼斯中国88