银华保本增值证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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:2015年7月20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7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华保本增值混合
交易代码	180002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月2日
报告期末基金份额总额	1,011,227,479.06份
投资目标	在确保保本周期到期时本金安全的基础上,谋求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用"恒定比例投资组合保险策略"(CPPI),以实现基金的保本与增值。CPPI主要是通过数量分析,根据市场的波动来调整、修正收益资产与保本资产在投资组合中的比重,以确保投资组合在保本周期结束时的保值增值。 本基金在每一个保本周期内,债券投资在资产配置中的比例不低于60%,固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%。
业绩比较基准	保本周期同期限的3年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种,其风险收益配比关系为低风险、稳定收益。
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
基金保证人	北京首创融资担保有限公司

§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4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	83,200,674.43
2.本期利润	62,101,065.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0565
4.期末基金资产净值	1,172,323,519.91
5.期末基金份额净值	1.1593

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	4.78%	0.48%	1.07%	0.01%	3.71%	0.47%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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,基金管理人自第四个保本周期开始之日起3个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定,建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同的规定:债券投资在资产配置中的比例不低于60%,固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%。

§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		
贾鹏先生	本基金的基金经理	2014年9月12日	-	6年	硕士学位,2008年3月至2011年3月期间任职于银华基金管理有限公司,担任行业研究员职务;2011年4月至2012年3月期间任职于瑞银证券有限责任公司,担任行业研究组长;2012年4月至2014年6月期间任职于建信基金管理有限公司,担任基金经理助理。2014年6月起任职于银华基金管理有限公司,自2014年8月27日起担任银华永祥保本混合型证券投资基金及银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理,自2014年12月31日起兼任银华信用双利债券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、《银华保本增值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不存在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。

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年二季度,权益市场先扬后抑,6月下旬出现罕见急速回调。究其原因,主要来自于政策降杠杆,短期流动性边际拐点出现。债券市场期限利差迅速扩大,1年期各品种在货币政策宽松下收益率大幅降低,但长端品种尤其是10年期利率债的收益率却在降准降息下反而趋于震荡。整体而言,信用品种在流动性宽松预期下保持相对平稳,利率品种短端好于长端。

二季度,本基金采用相对稳健的投资策略,在控制信用风险的前提下保证基金组合的流动性。权益市场方面,通过减仓止盈在一定程度上控制了回撤风险,同时开始布局防御性较强的价值板块,取得了一定的收益。债券操作以持有为主,进行了适度的结构优化。并积极参与新股申购和转债波段操作,为组合增厚了收益。

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1.1593元,本报告期份额净值增长率为4.78%,同期业绩比较基准收益率为1.07%。

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2015年三季度,经济基本面仍然难有明显改善,货币与财政将进入再平衡阶段,部分资金回流实业相对确定。权益类资产短期进入整理期,但着眼中期趋势,我们判断权益类资产仍然存在投资机会,收益将更多的来自于业绩与逻辑兼具的优质标的。债券市场短期震荡概率较大,政策风向转向稳增长加之债务置换规模增大,是短期制约长端下行的主要因素,但7月过后资金面边际趋松叠加经济数据不好,也给长端带来了些许动力,短期内在宽松确定的情况下,杠杆策略最优。

三季度,本基金权益投资将采用积极防御的投资策略,按3条主线进行操作:1)精选业绩稳健、质地优良的细分行业和公司;2)侧重次新版块的个股挖掘,寻找差异化的投资机会;3)继续关注国企改革主题板块。债券投资仍以持有为主,积极参与新股等绝对收益机会。债券操作仍以持有为主,适度优化结构,积极参与波段。

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	136,501,308.02	11.53
	其中:股票	136,501,308.02	11.53
2	固定收益投资	811,959,528.00	68.61
	其中:债券	811,959,528.00	68.61
	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	215,034,709.90	18.17
7	其他资产	19,981,006.55	1.69
8	合计	1,183,476,552.47	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	81,360,420.30	6.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,343,767.64	0.54
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	22,721,475.00	1.94
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,900,886.58	1.78
J	金融业	5,174,758.50	0.44
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	-	-
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	136,501,308.02	11.64

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	000545	金浦钛业	1,039,839	22,481,319.18	1.92
2	600029	南方航空	1,500,000	21,810,000.00	1.86
3	002405	四维图新	300,000	13,140,000.00	1.12
4	002363	隆基机械	382,300	12,925,563.00	1.10
5	300345	红宇新材	300,000	12,756,000.00	1.09
6	601058	赛轮金宇	799,941	8,919,342.15	0.76
7	000100	TCL集团	1,500,000	8,475,000.00	0.72
8	002666	德联集团	250,000	6,950,000.00	0.59
9	601199	江南水务	179,914	6,343,767.64	0.54
10	300253	卫宁软件	112,200	5,834,400.00	0.50

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	-	-
3	金融债券	100,375,000.00	8.56
	其中:政策性金融债	100,375,000.00	8.56
4	企业债券	307,853,679.10	26.26
5	企业短期融资券	171,092,000.00	14.59
6	中期票据	232,030,000.00	19.79
7	可转债	608,848.90	0.05
8	其他	-	-
9	合计	811,959,528.00	69.26

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	011599203	15鲁高速股SCP001	600,000	60,198,000.00	5.13
2	124252	13邯交通	500,000	50,985,000.00	4.35
3	1282556	12德泰MTN1	500,000	50,550,000.00	4.31
4	1382063	13中电投MTN1	500,000	50,460,000.00	4.30
5	041553011	15电网CP001	500,000	50,420,000.00	4.30

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	329,077.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,079,868.40
5	应收申购款	1,572,060.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,981,006.55

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金在本报告期末持有可转换债券。

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	000545	金浦钛业	22,481,319.18	1.92	重大事项停牌

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	1,222,576,124.21
报告期期间基金总申购份额	21,649,736.21
减:报告期期间基金总赎回份额	232,998,381.36
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	1,011,227,479.06

注:1、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末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保本增值证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华保本增值证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华保本增值证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华保本增值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7月20日

银华成长先锋混合型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华成长先锋混合
交易代码	180020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年10月8日
报告期末基金份额总额	286,795,955.96份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略,重点投资于成长型行业和公司及信用债券,注重风险与收益的平衡,力争实现基金资产长期增值。本基金的资产配置比例为:股票资产占基金资产的比例为30%-80%,其中投资于成长型行业和公司股票的资产不低于股票资产的80%;固定收益类资产占基金资产的比例为15%-65%;权证资产占基金资产净值的比例为0%-3%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金属混合型基金,预期风险与预期收益水平高于债券基金与货币市场基金,低于股票型基金。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	150,551,841.91
2.本期利润	76,304,417.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.2234
4.期末基金资产净值	457,637,186.69
5.期末基金份额净值	1.596

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	10.99%	2.58%	7.63%	1.57%	3.36%	1.01%

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:股票资产占基金资产的比例为30%-80%,其中投资于成长型行业和公司股票的资产不低于股票资产的80%;固定收益类资产占基金资产的比例为15%-65%;权证资产占基金资产净值的比例为0%-3%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的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		
王鑫钢先生	本基金的基金经理	2015年5月6日	-	7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。自2013年2月7日起担任银华优势企业证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
黄颖女士	本基金的基金经理	2013年9月24日	2015年5月6日	12年	硕士学位。2003年至2008年先后在西南证券、元大京华证券、富国基金从事研究工作。2008年9月至2015年5月任职于银华基金管理有限公司,曾担任行业研究员、基金经理助理、基金经理职务。自2013年2月25日至2014年4月25日期间曾担任银华富裕主题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、《银华成长先锋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不存在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。

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,二季度宏观大环境经济数据并未迎来年初以来市场预期的反弹,反而继续加速下滑,工业增加值持续位于6%以内的水平,反映GDP实际水平已经低于7%以内。贷款状况显示出典型的经济衰退状况,规模较高,但主要是票据贴现,信贷需求严重不足,企业中长期贷款占比已降至14年以来的次低水平;社融余额同比增速继续降至11.8%,再创历史新低,表明社会整体融资需求不强。

在经济下滑趋势明确的情况下,货币政策宽松显性化愈发明显,降息和降准都分别发生了两次,反映出政策极力维护经济不跌出合理区间的坚定决心。二季度末,由于MLF不续作、万亿量级的地方政府债置换持续推出,导致对央行货币政策放松预期抬升及落空及再抬升至最终政策落地,市场预期大幅波动,最终导致市场大幅下跌。

本基金依然不看好经济的复苏力度,遵循市场演化逻辑,将投资逻辑集中于估值修复的泛化上,取得了较好的收益;但由于市场在短时间发生剧烈调整,导致二季度末收益大幅缩水。

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1.596元,本报告期份额净值增长率为10.99%,同期业绩比较基准收益率为7.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望中长期,依然看好中国的改革方向和推进力度,对经济内生增长韧性也持积极态度。后续随着货币和财政政策的累积,经济转型和复苏可能同步出现,但时间跨度上将较为缓慢。

本基金认为二季度市场震荡幅度将较大,市场在逐渐平复对流动性的担忧后,须要重新寻找上涨逻辑。本基金总体仓位将保持相对中性,同时在精选个股的前提下,作好结构调整,均衡配置低估值和成长板块。

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	301,709,895.14	58.13
	其中:股票	301,709,895.14	58.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	100,683,000.00	19.40
	其中:债券	100,683,000.00	19.40
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	108,487,460.30	20.90
8	其他资产	8,142,086.03	1.57
9	合计	519,022,441.47	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	141,242,379.80	30.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,861,897.00	1.50
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	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	48,006,423.96	10.49
J	金融业	-	-
K	房地产业	87,223,325.10	19.06
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	97,990.00	0.02
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	18,277,879.28	3.99
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	301,709,895.14	65.93

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	600048	保利地产	2,418,400	27,618,128.00	6.03
2	000002	万科A	1,451,100	21,069,972.00	4.60
3	300248	新开普	475,584	19,099,453.44	4.17
4	300347	泰格医药	535,694	18,277,879.28	3.99
5	002098	浔兴股份	1,232,695	18,058,981.75	3.95
6	300085	银之杰	238,800	17,129,124.00	3.74
7	002175	广陆数测	306,536	17,012,748.00	3.72
8	002256	彩虹精化	676,648	14,940,387.84	3.26
9	600869	智慧能源	360,803	11,567,344.18	2.53
10	002154	报喜鸟	1,130,500	10,547,565.00	2.30

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	-	-
3	金融债券	60,291,000.00	13.17
	其中:政策性金融债	60,291,000.00	13.17
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	40,392,000.00	8.83
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	100,683,000.00	22.00

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	150206	15国开06	300,000	30,276,000.00	6.62
2	140218	14国开18	300,000	30,015,000.00	6.56
3	041469046	14张江CP001	200,000	20,198,000.00	4.41
4	041554007	15洋河CP001	200,000	20,194,000.00	4.41

注:本基金本报告期内仅持有上述债券

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	583,117.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,490,143.16
5	应收申购款	5,068,825.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,142,086.03

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期内未持有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	600869	智慧能源	11,567,344.18	2.53	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	396,637,332.29
报告期期间基金总申购份额	58,177,896.16
减:报告期期间基金总赎回份额	168,019,272.49
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	286,795,955.96

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末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成长先锋混合型证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华成长先锋混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华成长先锋混合型证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华成长先锋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 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7月20日

银华中国梦30股票型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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:2015年7月20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7月16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4月29日(基金合同生效日)起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中国梦30股票
交易代码	001163
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月29日
报告期末基金份额总额	2,660,777,422.23份
投资目标	本基金通过积极寻找由中国经济发展模式调整和经济增长方式转型而带来的投资机会,投资于引领和符合这个转型过程、有望在实现"中国梦"过程中成长为中国经济未来脊梁的优质公司,在严格控制投资组合风险的前提下,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健增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,在运用资产配置策略确定大类资产配置比例以有效规避系统性风险的基础上,精选经济转型中符合"新战略、新模式、新发展"方向、具有良好的公司治理水平、具备可持续增长潜力和合理估值水平的上市公司,通过集中投资,力争实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	中证800指数收益率×90%+中债总财富指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种,其预期风险和预期收益水平高于混合型证券投资基金、债券型证券投资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4月29日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	197,691,628.95
2.本期利润	52,826,727.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0199
4.期末基金资产净值	2,713,604,149.65
5.期末基金份额净值	1.020

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	2.00%	2.07%	-1.49%	2.67%	3.49%	-0.60%

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

本基金合同生效日期为2015年4月29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		
薄官辉先生	本基金的基金经理	2015年4月29日	-	11年	硕士学位。2004年7月至2006年5月任职于长江证券股份有限公司研究所,任研究员,从事农业、食品饮料行业研究。2006年6月至2009年5月,任职于中信证券股份有限公司研究部,任高级研究员,从事农业、食品饮料行业研究。2009年6月至今,任职于银华基金管理有限公司研究部,历任消费组食品饮料行业研究员、大宗商品组研究主管、研究部总监助理、研究部副总监,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、《银华中国梦30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不存在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。

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,中国经济增长没有见到显著回升迹象,央行也保持了宽松的货币政策,在二季度实施了2次降息和降低存款准备金率,并通过其他的方式保持市场的流动性。在宽松货币政策刺激下,居民储蓄持续向股市搬家。在政府"大众创业、万众创新"的号召下,移动互联网快速发展和上市公司的转型的预期的推动下,在证券市场上形成了"互联网+"的投资热点。在本报告期,本基金处于建仓期,我们保持了较低的仓位和灵活的操作,对我们看好行业和公司进行了小部分的建仓,主要的配置方向是车联网、军工、农业和TMT行业的公司等。取得了良好的效果,获得了一定的超额收益。

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1.020元,本报告期份额净值增长率为2.00%,同期业绩比较基准收益率为-1.49%。

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2015年三季度,我们认为:美国经济将继续保持复苏态势;欧元区经济也开始逐步好转。中国经济在积极的财政政策、稳健货币政策的刺激下,房地产市场开始呈现复苏的苗头,三季度的中国宏观经济处于一个观察期。在多次降准降息后,货币政策在三季度可能进入相机抉择的阶段。在三季度的投资中,我们将坚持以下策略:1)在建仓期继续维持组合的中低仓位,并根据市场的变化进行灵活的操作。2)在投资方向上,实现均衡配置,个股选择上偏重在实现中国梦过程中真正成为支柱企业的上市公司。

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	1,207,891,505.10	31.36
	其中:股票	1,207,891,505.10	31.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	1,000,000,000.00	25.96
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,642,822,799.20	42.65
8	其他资产	774,291.07	0.02
9	合计	3,851,488,595.37	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	173,456,402.00	6.39
B	采矿业	-	-
C	制造业	603,797,832.20	22.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	55,432,530.00	2.04
E	建筑业	25,885,253.52	0.95
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	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	101,756,718.72	3.75
J	金融业	75,592,059.44	2.79
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	26,632,044.42	0.98
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	145,338,664.80	5.36
S	综合	-	-
	合计	1,207,891,505.10	44.51

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	002477	雏鹰农牧	6,105,835	117,232,032.00	4.32
2	600757	长江传媒	5,619,882	78,116,359.80	2.88
3	600770	综艺股份	3,962,563	77,428,481.02	2.85
4	002363	隆基机械	2,057,377	69,559,916.37	2.56
5	300088	长信科技	2,520,248	69,306,820.00	2.55
6	300133	华策影视	2,489,715	67,222,305.00	2.48
7	000998	隆平高科	2,074,700	56,224,370.00	2.07
8	600011	华能国际	3,951,000	55,432,530.00	2.04
9	000858	五粮液	1,726,225	54,721,332.50	2.02
10	601318	中国平安	665,900	54,563,846.00	2.01

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	472,366.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	301,924.13
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	774,291.07

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期内未持有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

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。

5.11.6 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

基金合同生效日(2015年4月29日)基金份额总额	2,660,777,422.23
报告期期初基金份额总额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	2,660,777,422.23

§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。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

2015年7月9日,本基金管理人发布公告,自2015年7月13日起本基金开放日常申购、赎回、转换及定期定额投资业务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 银华中国梦30股票型证券投资基金基金募集申请获中国证监会注册的文件

9.1.2《银华中国梦30股票型证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华中国梦30股票型证券投资基金招募说明书》

9.1.4《银华中国梦30股票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7月20日