银华核心价值优选股票型证券投资基金

2015 半年度 报告摘要

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
送出日期:2015年8月26日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银华核心价值优选股票型证券投资基金
基金简称	银华价值优选股票
基金主代码	519001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年9月27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
报告期末基金份额总额	3,157,771,173.37份
基金合同存续期	不定期

注:2015年8月7日,本基金管理人发布公告,自2015年8月7日起本基金更名为"银华核心价值优选混合型证券投资基金",其对应基金简称更名为"银华价值优选混合"。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过积极优选具备利润创造能力并具估值水平具备竞争力的公司,同时通过优化风险收益配比以获取超额收益,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	在价值创造主导的投资理念指导下,本基金的投资策略以自下而上的股票精选为主,同时也通过辅助性的主动类别资产配置,在投资组合中加入债券资产以降低整个资产组合的系统性风险。本基金充分发挥"自下而上"的主动选股能力,通过定量的业绩归因分析深入发掘主动性回报的相关信息,逐步加大选股因素的贡献度,借助投资组合优化技术实现投资风险与收益的最佳配比。 本基金的具体投资比例如下:股票投资比例浮动范围:60%-95%;除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为5%-40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的产品,其预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金将力求在严格控制风险的前提下实现较高的投资收益。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		银华基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杨文辉	田青
	联系电话	(010)58163000	010 67595096
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		4006783333,(010)85186558	010 67595096
传真		(010)58163027	010 66275853

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.yhfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人办公地址

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2015年1月1日 - 2015年6月30日)
本期已实现收益	4,503,938,861.66
本期利润	5,111,138,244.11
加权平均基金份额本期利润	1.1535
本期加权平均净值利润率	50.88%
本期基金份额净值增长率	64.53%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2015年6月30日)
期末可供分配利润	6,583,326,914.05
期末可供分配基金份额利润	2.0848
期末基金资产净值	8,229,569,816.27
期末基金份额净值	2.6061
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2015年6月30日)
基金份额累计净值增长率	902.53%

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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

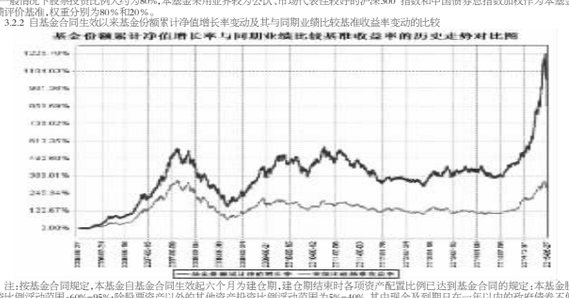
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-15.27%	3.65%	-5.88%	2.80%	-9.39%	0.85%
过去三个月	14.94%	2.86%	9.11%	2.09%	5.83%	0.77%
过去六个月	64.53%	2.28%	21.98%	1.81%	42.55%	0.47%
过去一年	109.04%	1.77%	82.58%	1.47%	26.46%	0.30%
过去三年	121.76%	1.42%	67.10%	1.19%	54.66%	0.23%
自基金合同生效起至今	902.53%	1.61%	275.36%	1.46%	627.17%	0.15%

注:自2011年1月1日起,本基金业绩比较基准变更为沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。由于本基金属于股票型基金,一般情况下股票投资比例大约为80%,本基金采用业界较为公认、市场代表性较好的沪深300 指数和中国债券总指数加权作为本基金的业绩评价基准,权重分别为80%和20%。

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,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;本基金股票投资比例浮动范围:60%-95%;除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为5%-40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

银华基金管理有限公司成立于2001年5月28日,是经中国证监会批准(证监基金字[2001]7号文)设立的全国性资产管理公司。公司注册资本为2亿元人民币,公司的股东及其出资比例分别为:西南证券股份有限公司49%、第一创业证券股份有限公司29%、东北证券股份有限公司21%及山西海鑫实业股份有限公司1%。公司的主要业务是基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。公司注册地为广东省深圳市。

截至2015年6月30日,本基金管理人管理着50只证券投资基金,具体包括银华优势企业证券投资基金、银华保本增值证券投资基金、银华-道琼斯88精选证券投资基金、银华货币市场证券投资基金、银华核心价值优选股票型证券投资基金、银华优质增长股票型证券投资基金、银华富裕主题股票型证券投资基金、银华领先策略股票型证券投资基金、银华全球核心优选证券投资基金、银华中国精选股票型证券投资基金(LOF)、银华深证100指数分级证券投资基金、银华中证500指数分级证券投资基金、银华沪深300指数分级证券投资基金、银华深证100指数分级证券投资基金、银华信用债券型证券投资基金(LOF)、银华成长先锋混合型证券投资基金、银华信用双利债券型证券投资基金、银华信用季季红债券型证券投资基金、银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金、银华永利债券型证券投资基金、银华恒生中国企业指数分级证券投资基金、银华泰利宝货币市场基金、银华永益分级债券型证券投资基金和银华活钱宝货币市场基金、银华双月定期理财债券型证券投资基金、银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金、银华惠增利货币市场基金、银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华泰利灵活配置混合型证券投资基金、银华中国重工主题股票型证券投资基金、银华恒利灵活配置混合型证券投资基金、银华聚利灵活配置混合型证券投资基金、银华汇利灵活配置混合型证券投资基金、银华稳利灵活配置混合型证券投资基金。同时,本基金管理人管理着多个全国社保基金、企业年金和特定客户资产管理投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
倪明先生	本基金的基金经理	2011年9月26日	-	10年	博士学位,曾在大成基金管理有限公司从事研究分析工作,历任债券信用分析师、债券基金助理、行业研究员、股票基金助理等职,并曾于2008年11月12日至2011年4月15日期间担任大成创新成长混合型证券投资基金基金经理职务,2011年4月加盟银华基金管理有限公司,自2015年5月6日起兼任银华领先策略股票型证券投资基金基金经理,具有从业资格,国籍:中国。
石磊先生	本基金的基金经理助理	2013年7月30日	2015年3月13日	6.5年	学士学位:2000年至2002年期间任职于中信证券北京营业部;2003年至2007年9月期间,任职于汶川机床股份有限公司,担任证券事务代表职务;2007年10月至2008年期间,在信邦投资任投资经理职务;2009年1月至2015年3月期间任职于银华基金管理有限公司,历任研究员、研究主管、基金经理助理等职务,具有从业资格,国籍:中国。
哈默女士	本基金的基金经理助理	2014年6月23日	2015年5月25日	7年	学士学位,2007年7月加盟银华基金管理有限公司,历任股票交易员、债券交易员等职位,自2015年5月25起担任银华多利宝货币市场基金、银华活钱宝货币市场基金、银华惠增利货币市场基金、银华双月定期理财债券型证券投资基金基金经理,自2015年7月16日起兼任银华货币市场证券投资基金及银华交易型货币市场基金基金经理,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 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》、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其各项实施细则、《银华核心价值优选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。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。

经上所述,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,本公司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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年1季度,A股市场经历了一波涨幅巨大、全面繁荣的牛市行情,大小股票轮番上涨,而其中成长股的行情成为贯穿1季度的主线,经济结构调整、一系列改革政策的推出和不断落实、宽松的货币政策以及居民资产再配置成为本轮牛市行情上涨的坚实基础,并在1季度被陆续印证。

2季度的资本市场上演了如过山车一般跌宕起伏的行情走势,在2季度的前两个半月,无论是主板、中小板还是创业板,都是一路高歌猛进,指数频创新高,但是自6月15日开始,上证指数从5176点开始下跌,最大跌幅超过30%;创业板指数自最高4037点跌到最低2304点,最大跌幅超过40%。尤其自6月24日开始,出现了崩溃式的下跌,甚至在下跌过程中连一个像样的反弹都没有,腰斩个股不计其数,行情之惨烈前所未有。

经历了去年4季度权重股的逆空行情后,我们依然坚持认为经济结构转型的大背景下,权重股的上涨主要来自于估值修复,而战略新兴行业才是市场的核心所在。因此,我们在1季度的他大部分时间选择了低配公金融、地产等代表的权重股,重仓配置于符合社会发展方向、政策支持明确、行业发展空间巨大的行业。基于上述投资逻辑,我们在1季度重点配置于以光伏、风电、生物质发电公司的新能源行业;具有核心技术优势的高端装备制造业;资源优势与技术相结合的新材料行业;有核心技术和壁垒的互联网行业;具有核心竞争力和估值优势的医药行业;以及以行业龙头企业为代表的大消费行业。

本基金在2季度基本保持了较高的仓位水平,将仓位主要投向高端制造业、新能源、传媒、电子、军工、医药等行业。在这轮暴跌之前,我们综合分析认为市场的不确定性和风险在急剧增加,因此我们将仓位从最高接近满仓大幅下降至75%左右,在一定程度上规避了系统性风险。但对于下跌幅度之大、速度之快依然始料未及,因此没有来得及继续降低仓位,这一点值得不断反思和总结。

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2.6061元,本报告期份额净值增长率为64.53%,同期业绩比较基准增长率为21.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经历了市场的大幅下跌之后,我们认为需要时间去修复和整固,不会在短时间内实现V型反转。因此,对市场保持一份谨慎,多看少动是首先要做的。而决定市场未来走势的几个核心要素首先是政策力度和导向,这次政策在救市过程中发挥了决定性的作用,因为未来政策的变化也会对市场有重大影响,在救市资金真正退出,市场恢复常态后,才能真正看出市场的底部在哪里。其次是市场参与各方的资金参与程度,这次的下跌使得参与各方损失惨重,尤其是杠杆资金。在市场恢复常态后,各方资金参与的力度值得持续观察。第三个方面是行业和公司的投资价值分析,这次系统性风险导致行业和个股起步很下,但是为真正有价值的行业和公司提供了难得的投资机会。

在下半年的投资中,我们会首先关注市场趋势的变化,以此来确定我们的仓位策略。其次我们会积极寻找战略性的投资行业和公司,持续优化组合结构。而新能源、传媒、电子、军工、农业是我们持续关注并重点投资的行业。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定,日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行,基金份额净值由基金管理人完成估值后,经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值委员会(委员包括估值业务分管领导以及投资部、研究部、监察稽核部、运作保障部等部门负责人及相关业务骨干),负责研究、指导基金估值业务,估值委员会委员和负责基金日常估值业务的基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经历,基金经理不介入基金日常估值业务;估值委员会决议之前会与涉及基金的基金经理进行充分沟通。运作保障部负责执行估值委员会制定的估值政策及决议。

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突;本基金管理人未签约与估值相关的任何定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:银华核心价值优选股票型证券投资基金

报告截止日:2015年6月30日

单位:人民币元

资 产	本期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
资 产:		
银行存款	1,723,542,761.78	843,305,133.98
结算备付金	25,721,771.46	30,532,303.63
存出保证金	5,086,850.09	2,318,479.59
交易性金融资产	6,941,768,675.29	7,522,296,599.60
其中:股票投资	6,660,648,675.29	7,121,971,599.60
基金投资	-	-
债券投资	281,120,000.00	400,325,000.00
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	274,500,971.75
应收证券清算款	-	-
应收利息	9,535,712.36	6,850,609.87
应收股利	-	-
应收申购款	15,929,512.38	814,057.45
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	8,721,585,283.36	8,680,618,155.87
负债和所有者权益	本期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	31,290.16	12,855,593.19
应付赎回款	457,880,564.49	64,058,076.98
应付管理人报酬	13,619,700.21	11,594,222.52
应付托管费	2,269,950.06	1,932,370.44
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	16,680,265.26	15,404,789.60
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,533,696.91	896,407.32
负债合计	492,015,467.09	106,741,460.05
所有者权益:		
实收基金	976,845,671.81	1,674,382,554.63
未分配利润	7,252,724,144.46	6,899,494,141.19
所有者权益合计	8,229,569,816.27	8,573,876,695.82
负债和所有者权益总计	8,721,585,283.36	8,680,618,155.87

注:报告截止日2015年06月30日,基金份额净值为2.6061元,基金份额总额为3,157,771,173.37份。

6.2 利润表

会计主体:银华核心价值优选股票型证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年6月30日

单位:人民币元

项 目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
一、收入	5,259,469,350.05	-560,243,875.86
1.利息收入	11,367,353.84	13,248,355.37
其中:存款利息收入	2,774,702.74	1,701,588.85
债券利息收入	8,373,202.74	11,175,394.12
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	219,448.36	371,372.40
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	4,637,568,931.91	279,291,153.49
其中:股票投资收益	4,616,642,945.14	248,727,343.68
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-260,550.00	-4,497,489.97
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	21,186,536.77	35,061,299.78
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	607,199,382.45	-852,878,059.87
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	3,333,681.85	94,675.15
减:二、费用	148,331,105.94	103,276,753.26
1.管理人报酬	74,212,227.75	70,714,765.82
2.托管费	12,368,704.66	11,785,794.24
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	61,503,603.79	20,552,962.66
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	246,569.74	223,230.54
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	5,111,138,244.11	-663,520,629.12
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	5,111,138,244.11	-663,520,629.12

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:银华核心价值优选股票型证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,674,382,554.63	6,899,494,141.19	8,573,876,695.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	5,111,138,244.11	5,111,138,244.11
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-697,536,882.82	-4,757,908,240.84	-5,455,445,123.66
其中:1.基金申购款	441,137,911.47	3,208,224,989.85	3,649,362,901.32
2.基金赎回款	-1,138,674,794.29	-7,966,133,230.69	-9,104,808,024.98
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	976,845,671.81	7,252,724,144.46	8,229,569,816.27

项目	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,450,821,670.56	8,122,335,527.71	10,573,157,198.27
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-663,520,629.12	-663,520,629.12
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-210,572,805.47	-670,441,999.03	-881,014,804.50
其中:1.基金申购款	36,160,331.48	111,660,247.63	147,820,579.11
2.基金赎回款	-246,733,136.95	-782,102,246.66	-1,028,835,383.61
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	2,240,248,865.09	6,788,372,899.56	9,028,621,764.65

注:报表附注为财务报表的组成部分。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

王立新 杨清 龚凤

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策和会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

除6.4.2.2会计估计变更的说明中所列的会计估计变更事项外,本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.2.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期不涉及会计政策变更事项。

6.4.2.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期根据中国证券投资基金业协会中基协发(2014)24号《关于发布<中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准>的通知》的规定,自2015年3月25日起,交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和权证等债券除外)采用第二方估值机构提供的估值数据进行估值。

6.4.2.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.3 税项

6.4.6.1印花税

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年4月24日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的3‰调整为1‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年9月19日起,调整由出让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变;

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

6.4.6.2营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,自2004年1月1日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

6.4.6.3个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定,对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入、储蓄存款利息收入,由上市公司、发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税;

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定,自2013年1月1日起,证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号《财政部国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定,自2008年10月9日起,对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2011]85号《关于对储蓄存款利息所得有关个人所得税政策有关问题的通知》的规定,自2011年4月1日起,证券投资基金从上市公司取得的股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定,自2013年1月1日起,证券投资基金从上市公司取得的股息红利,持股期限超过1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限超过1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

6.4.4 关联方关系

6.4.4.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方无发生变化的情况。

6.4.4.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
西南证券股份有限公司(“西南证券”)	基金管理人股东、基金代销机构
东北证券股份有限公司(“东北证券”)	基金管理人股东、基金代销机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金代销机构
银华基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
第一创业证券股份有限公司(“第一创业”)	基金管理人股东、基金代销机构

注:以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.5 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.5.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.5.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日		上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
东北证券	1,694,727,244.95	4.40%	870,480,364.62	6.71%
西南证券	971,223,068.11	2.52%	1,332,271,711.05	10.27%
第一创业	934,686,302.68	2.42%	-	-

6.4.5.1.2 债券交易

注:本基金于本报告期及上年度可比会计期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.5.1.3 债券回购交易

注:本基金于本报告期及上年度可比会计期间均未通过关联方交易单元进行回购交易。

6.4.5.1.4 权证交易

注:本基金于本报告期及上年度可比会计期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.5.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
东北证券	1,542,874.01	4.40%	1,542,874.01	9.25%
西南证券	884,202.62	2.52%	884,202.62	5.30%
第一创业	850,939.72	2.42%	-	-

关联方名称	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
东北证券	792,486.42	6.71%	386,941.49	8.98%
西南证券	1,212,893.10	10.27%	62,972.06	1.46%

注:(1)上述佣金按市场佣金率计算扣除证券公司需承担的费用(包括但不限于经手费、证管费和证券结算风险基金等)。

(2)该类佣金协议的范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务

6.4.5.2 关联方报酬

6.4.5.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	74,212,227.75	70,714,765.82
其中:支付销售机构的客户维护费	11,401,712.56	10,775,599.60

注:基金管理费每日计提,按月支付。基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×1.50%/当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

6.4.5.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	12,368,704.66	11,785,794.24

注:基金托管费每日计提,按月支付。基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%/当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

6.4.5.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注:本基金于本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.5.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.5.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注:本基金的基金管理人于本报告期及上年度可比期间均未持有本基金份额。

6.4.5.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注:本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末均未持有本基金份额。

6.4.5.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日		上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	1,723,542,761.78	2,480,572.25	314,005,483.41	1,592,785.42

6.4.5.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注:本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.5.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间均无需要说明的其他关联交易事项。

6.4.6 期末(2015年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.6.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注:本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.6.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002292	奥飞动漫	2015年5月18日	重大事项停牌	37.29	-	-	11,910,462	251,616,223.87