银华保本增值证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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:2016年7月19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2016年7月15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2016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	4,544,052,915.97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(2016年4月1日 - 2016年6月30日)
1.本期已实现收益	24,282,898.19
2.本期利润	21,575,530.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0046
4.期末基金资产净值	4,569,458,407.82
5.期末基金份额净值	1.0056

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。

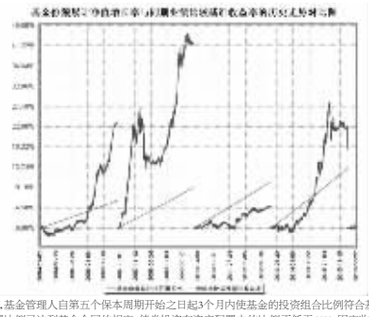
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.47%	0.03%	0.69%	0.01%	-0.22%	0.02%

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,基金管理人自第五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	-	7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,自2016年4月1日起兼任银华远景债券型证券投资基金基金经理,自2016年5月19日起兼任银华多元视野灵活配置混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格,国籍:中国。
孙慧女士	本基金的基金经理	2016年2月6日	-	5.5年	2010年6月至2012年6月任职中邮人寿保险股份有限公司投资管理部,任投资经理助理;2012年7月至2015年2月任职于华夏人寿保险股份有限公司资产管理中心,任投资经理;2015年3月加盟银华基金管理有限公司,历任基金经理助理职务,自2016年2月6日起兼任银华中证转债指数增强分级证券投资基金及银华永祥保本混合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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年二季度,权益市场整体出现阶段性反弹,但预期波动较大。如信用风险释放、“权威人士”发表对经济的看法、美国加息预期升温、A股未纳入MSCI指数、“退欧”事件等不断扰动市场的预期,A股走势以震荡为主,且幅度较大。债券市场先抑后扬,4月份受经济企稳和信用风险释放影响出现牛内以来最大调整,5月初开始收益率稳步下行,6月底并未出现过多的资金面干扰,利率债和中高等级信用债收益临近前期低点。

二季度,本基金总体策略仍以稳健为核心,债券组合坚持久期匹配原则,以中高等级为主,严控信用风险。权益策略依然较为谨慎,在存量博弈格局下,主要以小仓位择时策略应对,选择确定性高的主题和个股布局。如新能源汽车板块、产能收缩板块等。

展望三季度,经济基本面依然存在下行风险,基建投资或能起到一定的对冲效果;流动性将维持总量宽松的局面;通胀预期逐渐趋稳,但价格仍是市场关注的主线。总的来讲,风险偏好是影响权益市场短期走势的核心变量,“永往低处流”的市场风格将持续表现。债券市场相比于上半年利率风险大幅缓解,基本面回归提供有力支撑,但预计仍会受到美联储加息等事件影响而有所波动。

三季度,本基金投资策略依然优先考虑安全边际、控制仓位。权益投资方向持续关注:1)景气向上的新兴产业,如半导体、物联网等;2)需求稳健且存在提价预期和空间的消费品,如白酒等;以及3)目下而上的优质成长股。债券投资,维持相对中性的仓位,久期匹配,调整结构,加大个券的分析和跟踪力度,在控制信用风险的前提下保证基金组合的流动性。

4.5 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1.0056元,本报告期份额净值增长率为0.47%,同期业绩比较基准收益率为0.69%。

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	29,430,624.72	0.64
	其中:股票	29,430,624.72	0.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,214,688,997.40	91.94
	其中:债券	3,756,254,797.40	81.94
	资产支持证券	458,434,200.00	10.00
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	269,850,494.78	5.89
	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	21,179,203.29	0.46
8	其他资产	48,966,106.14	1.07
9	合计	4,584,115,426.33	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	5,289,192.00	0.12
B	采矿业	-	-
C	制造业	7,289,463.72	0.16
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	4,072,130.00	0.09
G	交通运输、仓储和邮政业	12,779,839.00	0.28
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	-	-
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	29,430,624.72	0.64

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有沪港通股票投资。

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	601006	大秦铁路	999,975	6,439,839.00	0.14
2	600221	海南航空	2,000,000	6,340,000.00	0.14
3	002746	仙坛股份	126,900	5,289,192.00	0.12
4	000860	顺鑫农业	206,874	4,919,463.72	0.11
5	600337	美克家居	313,000	4,072,130.00	0.09
6	000678	襄阳轴承	300,000	2,370,000.00	0.05

注:本基金本报告期末仅持有上述股票。

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	149,939,000.00	3.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	350,470,000.00	7.67
	其中:政策性金融债	350,470,000.00	7.67
4	企业债券	2,435,485,797.40	53.30
5	企业短期融资券	279,934,000.00	6.13
6	中期票据	531,427,000.00	11.63
7	可转债(可交换债)	8,999,000.00	0.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,756,254,797.40	82.20

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	112358	16BOE01	3,000,000	299,010,000.00	6.54
2	150419	15农发19	2,000,000	200,040,000.00	4.38
3	101651017	16平安不动MTN001	2,000,000	198,880,000.00	4.35
4	136079	15中航债	1,100,000	112,255,000.00	2.46
5	136417	16万达02	1,000,000	101,610,000.00	2.22

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1689069	16龙元1A2	3,000,000	284,640,000.00	6.23
2	1689066	16逢利银丰1A	2,000,000	144,800,000.00	3.17
3	1689070	16龙元1B	290,000	28,994,200.00	0.63

注:本基金本报告期末仅持有上述资产支持证券。

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 报告期末按照国债期货投资品种的估值方法及为套期保值或有效组合管理目的而持有国债期货的情况说明

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 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	103,091.73
2	应收证券清算款	3,550.00
3	应收股利	-
4	应收利息	48,853,684.11
5	应收申购款	5,780.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,966,106.14

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

报告期初基金份额总额	4,690,847,224.41
报告期间基金总申购份额	1,313,401.64
减:报告期间基金总赎回份额	148,107,710.08
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	4,544,052,915.97

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
2016年7月19日

银华成长先锋混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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:2016年7月19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2016年7月15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2016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	202,876,397.76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(2016年4月1日 - 2016年6月30日)
1.本期已实现收益	-6,588,700.57
2.本期利润	-4,263,356.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0205
4.期末基金资产净值	244,622,157.75
5.期末基金份额净值	1.206

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	-1.63%	1.49%	-1.03%	0.61%	-0.60%	0.88%

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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,二季度宏观经济数据预期将弱于一季度,预计二季度GDP增速为6.6%(前值为6.7%),稳增长政策在边际上有所收紧。从最新公布的5月份信贷数据便可见一斑,5月份M2同比增速11.8%,预期12.5%,前值12.8%,而5月社会融资规模6599亿,预期10000亿,前值7510亿。5月份的信贷数据反映了央行货币政策回归稳健的立场,也与出口、消费、投资等数据全面回落向印证,需求持续弱势背景下企业投资信心不足,国内经济整体上之善可陈。海外方面,美国最新的5月非农就业数据大幅低于预期,美联储6月份加息的预期再度落空,英国脱欧成功引发金融市场大幅动荡。

本基金认为,市场此前对于一季度的宏观经济数据解读偏乐观,另外对全球宏观风险事件的预期不足,在此情况下,相对保守的应对策略是较好选择。基于以下认识,本基金在二季度选择较为保守的投资策略。本基金在位于上的控制一定程度规避相关风险事件对市场的影响,但本基金对于新能源、物联网等强势主题的配置不够,因此本基金在二季度业绩略有提升,但并没有大明显的相对收益。

展望未来,十三五格是中国改革措施落地的密集期,也是中国经济新常态逐步形成的关键阶段,我们对中国经济成功转型依然充满信心,中国的改革大潮不可阻挡,在中期低利率背景下,支撑资本市场走强的基本因素并未发生根本性逆转。

本基金认为,自5月9日人民日报登权威人士专访《开局首季同大势》之后,稳健的货币政策与持续推进供给侧改革的主基调已经明确,对于国内经济,不应对短期走势乐观,但也不必对长期走势悲观。当前对A股市场影响最大的变量在于海外,英国成功脱欧引发国际金融市场大幅动荡,其对于全球政治及经济格局的巨大影响将在中长期逐步体现,但短期来看,英国脱欧使得全球资金向避险的美元、日元与大宗商品趋向,叠加美国国内偏弱的就业数据,美联储很有可能在年内都不会加息,各国货币宽松趋势有望持续,短期看有助于全球风险资产价格的修复,下阶段A股有望迎来一个“吃饭”行情。在此背景之下,本基金将以更加积极的仓位参与本阶段的行情,在更适合中国经济未来发展方向、具有优秀管理团队的成长型公司作为核心持仓的基础上,再做一些弹性品种的配置,以期取得较好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值1.206元,本报告期份额净值增长率为-1.63%,同期业绩比较基准收益率为-1.03%。

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	187,738,873.03	76.02
	其中:股票	187,738,873.03	76.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	42,018,200.00	17.01
	其中:债券	42,018,200.00	17.01
	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	16,468,875.72	6.67
8	其他资产	746,401.33	0.30
9	合计	246,972,350.08	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	11,557,795.61	4.72
B	采矿业	-	-
C	制造业	111,146,003.06	45.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	105,478.64	0.04
F	批发和零售业	4,993,414.00	2.04
G	交通运输、仓储和邮政业	4,726,670.00	1.93
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	37,057,268.70	15.15
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,035,798.00	2.06
M	科学研究和技术服务业	6,806,033.98	2.78
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	6,310,364.00	2.58
R	文化、体育和娱乐业	47.04	0.00
S	综合	-	-
	合计	187,738,873.03	76.75

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有沪港通股票投资。

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	002175	东方网络	205,200	11,195,712.00	4.58
2	300363	博腾股份	415,600	10,315,192.00	4.22
3	300033	同花顺	125,465	10,219,124.25	4.18
4	300078	思创医惠	272,317	9,106,280.48	3.72
5	002402	和而泰	258,200	6,984,310.00	2.86
6	300141	和顺电气	187,900	6,632,870.00	2.71
7	300085	银之杰	199,349	5,960,535.10	2.44
8	300295	三六五网	171,800	5,583,500.00	2.28
9	300322	硕贝德	238,409	5,125,793.50	2.10
10	300063	天龙集团	169,100	5,035,798.00	2.06

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	16,908,200.00	6.91
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	25,110,000.00	10.26
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	42,018,200.00	17.18

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	011511008	15大唐集SCP008	200,000	20,084,000.00	8.21
2	020121	16附息23	170,000	16,908,200.00	6.91
3	041552039	15铁道CP002	50,000	5,026,000.00	2.05

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中包括同花顺(证券代码300033)

根据浙江核新同花顺网络信息股份有限公司于2015年8月18日发布的公告,于近日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》。

在上述公告公布后,本基金管理人对上述上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对同花顺的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对上述上市公司的投资判断未发生改变。

报告期内,本基金投资的前十名证券的其余证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	194,910.70
2	应收证券清算款	94,756.39
3	应收股利	-
4	应收利息	442,910.27
5	应收申购款	13,823.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	746,401.33

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	002175	东方网络	11,195,712.00	4.58	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	214,093,440.06
报告期期间基金总申购份额	2,042,247.40
减:报告期期间基金总赎回份额	13,259,289.70
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	202,876,397.76

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
2016年7月19日

银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)

2016 第二季度 报告

2016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:2016年7月19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2016年7月15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,