

上银新兴价值成长股票型证券投资基金 2015年半年度报告

2015年6月30日

基金管理人：上银基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：二〇一五年八月二十五日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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。

1.2 目录

§1	重要提示及目录	2
1.1	重要提示	2
1.2	目录	3
§2	基金简介	5
2.1	基金基本情况	5
2.2	基金产品说明	5
2.3	基金管理人和基金托管人	6
2.4	信息披露方式	6
2.5	其他相关资料	6
§3	主要财务指标和基金净值表现	7
3.1	主要会计数据和财务指标	7
3.2	基金净值表现	7
§4	管理人报告	8
4.1	基金管理人及基金经理情况	8
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
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	10
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.6	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	11
4.7	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	12
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	12
§5	托管人报告	12
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明	12
5.2	托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	12
5.3	托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	13
§6	半年度财务会计报告（未经审计）	13
6.1	资产负债表	13
6.2	利润表	14
6.3	所有者权益（基金净值）变动表	16
6.4	报表附注	17
§7	投资组合报告	35
7.1	期末基金资产组合情况	35
7.2	报告期末按行业分类的股票投资组合	35
7.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	36
7.4	报告期内股票投资组合的重大变动	37
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	40
7.6	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	40
7.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有前十名资产支持证券投资明细	40
7.8	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贵金属投资明细	40
7.9	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	40
7.10	报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	40
7.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	40
7.12	投资组合报告附注	41
§8	基金份额持有人信息	42
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	42
8.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	42
8.3	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	42
§9	开放式基金份额变动	42
§10	重大事件揭示	43
10.1	基金份额持有人大会决议	43

10.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	43
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	43
10.4	基金投资策略的改变	43
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	43
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	44
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况	44
10.8	其他重大事件	44
§11	备查文件目录	47
11.1	备查文件目录	47
11.2	存放地点	47
11.3	查阅方式	47

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	上银新兴价值成长股票型证券投资基金
基金简称	上银新兴价值成长股票
基金主代码	000520
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月6日
基金管理人	上银基金管理有限公司
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	114,922,539.65份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过在股票、固定收益证券、现金等资产的积极灵活配置，顺应经济结构调整和产业升级发展的趋势，关注新兴产业和传统产业升级换代带来的投资机会，同时把握传统产业低估的投资机会，重点关注具有成长和价值的优质上市公司，在有效控制风险的前提下，追求基金资产的稳定增值。
投资策略	公司的发展受到内外部因素的影响，本基金管理人将分析影响公司持续发展的内外部因素，采用自上而下和自下而上相结合的研究方法，分析公司的外部环境和内部经营，精选新兴产业中的优质上市公司和传统产业中具备新成长动力和价值低估的上市公司股票。同时，本基金将结合宏观经济环境和金融市场运行情况，动态调整股票、债券等大类资产配置。
业绩比较基准	$80\% \times \text{沪深300指数收益率} + 20\% \times \text{上证国债指数收益率}$ 。
风险收益特征	本基金属于股票型基金产品，在开放式基金中，其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于风险较高、收益较高的基金产品。

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		上银基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	顾文	田青
	联系电话	021-60232790	010-67595096
	电子邮箱	wen.gu@boscam.com.cn	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		021-60231999	010-67595096
传真		021-60232779	010-66275853
注册地址		上海市浦东新区秀浦路2388号3幢528室	北京市西城区金融大街25号
办公地址		上海市浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦12层01单元	北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
邮政编码		200122	100033
法定代表人		金煜	王洪章

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.boscam.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	上银基金管理有限公司	上海市浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦12层01单元

§ 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日至2015年6月30日）
本期已实现收益	19,271,668.59
本期利润	35,356,341.55
加权平均基金份额本期利润	0.2666
本期加权平均净值利润率	24.91%
本期基金份额净值增长率	17.30%
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	19,079,261.45
期末可供分配基金份额利润	0.1660
期末基金资产净值	134,001,801.10
期末基金份额净值	1.166
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	69.40%

注：1、本基金基金合同生效日为2014年5月6日，基金合同生效日至报告期末，本基金运作时间满一年。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）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损益。

3、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

4、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用，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	-1.52%	3.26%	-5.98%	2.80%	4.46%	0.46%
过去三个月	9.07%	2.56%	8.56%	2.09%	0.51%	0.47%
过去六个月	17.30%	2.33%	21.81%	1.81%	-4.51%	0.52%
过去一年	69.40%	1.86%	86.35%	1.47%	-16.95%	0.39%
自基金合同生效日起 至今（2014年05月06 日-2015年06月30日）	69.40%	1.73%	87.18%	1.39%	-17.78%	0.34%

注：本基金的业绩比较基准为80%×沪深300指数收益率+20%×上证国债指数收益率。

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

上银新兴价值成长股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年5月6日-2015年06月30日)



注：1、本基金合同生效日为2014年5月6日，截至报告期期末，本基金已完成建仓但报告期期末距建仓结束未满一年。

2、本基金建仓期自2014年5月6日（基金合同生效日）至2014年11月5日，本基金建仓期结束时资产配置比例符合基金合同规定。

§ 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

上银基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会批准，于2013年8月30日正式成立。公司由上海银行股份有限公司与中国机械工业集团有限公司出资设立，注册资本为3亿元人民币，注册地上海。截至2015年6月30日，公司管理的基金共有二只，均为开放式基金，分别是：上银新兴价值成长股票型证券投资基金和上银慧财宝货币市场基金。

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
高云志	本基金基金经理	2014年5月6日	2015年5月25日	9年	上海交通大学应用数学硕士。历任上海博弘投资有限公司高级研究员，上海数君投资有限公司高级研究员，东吴证券股份有限公司投资总部高级研究员。2013年9月加入上银基金管理有限公司，2014年5月至2015年5月担任上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金经理。
慕浩	本基金基金经理	2015年1月27日	2015年6月15日	4年	硕士研究生，2011年6月至2013年9月担任中国银河证券北京中关村大街营业部理财分析师，2013年10月加入上银基金管理有限公司，担任交易员、基金经理助理等职务。2015年1月至2015年6月担任上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金经理。
赵治焯	本基金基金经理、投资研究部副总监	2015年5月13日	—	4年	2011年7月至2014年2月担任中国银河证券北京中关村大街营业部理财分析师，2014年3月加入上银基金管理有限公司，担任投

					资研究部总监助理职务，2015年5月担任上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金经理、投资研究部副总监。
--	--	--	--	--	---

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

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合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其他有关法律、法规、《上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

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

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》相关规定及公司内部《公平交易管理制度》，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易的公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的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，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

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年上半年，国内经济在货币环境持续宽松的推动下逐渐出现企稳的迹象，房地产市场在“330新政”推出后复苏态势显著，社会融资规模与M2增速接近年初制定的目标，国内经济结构转型初现成效。国际方面，美国经济仍呈现强势格局，于2015年下半年进入加息周期的预期渐浓；欧美区、日本继续以量化宽松维持其弱复苏的态势；大宗商品价格在强势美元的背景下仍然表现低迷。

市场方面，风险偏好与投资者情绪成为决定A股上半年走势的核心因素，6月前，在

货币政策持续宽松、改革预期持续向好的乐观情绪下，市场风险偏好显著提升，在盈利未现明显改善的情况下，A股市场的估值不断攀升，以创业板为代表的中小市值股票涨幅惊人，而以金融股为代表的蓝筹股走势则相对落后。市场呈现出“风险喜好”的特征，杠杆融资规模不断增大。而6月之后，市场对于未来货币政策边际收紧的担忧逐渐升温，A股平均估值也呈现“泡沫化”的状态，投资者风险偏好快速转向，A股市场大幅回落。杠杆平仓盘的不计成本抛售加大了市场调整的空间与速度，恐慌情绪快速蔓延。在政府强有力的扶持下，市场情绪逐渐稳定，回调后部分优质个股重回价值投资区间。

报告期内，本基金秉承“稳扎稳打、合理追求”的投资理念，在市场情绪极度亢奋时，本基金仍然超配低估值金融蓝筹股，虽然错过了小盘股的泡沫行情，但在6月份市场快速回落过程中一定程度弱化了系统性风险对本基金的冲击。在风险充分释放后，本基金逐步将仓位调整至已进入价值投资区间的成长股上。整体而言，报告期内，本基金坚持价值投资的理念，更为重视市场大幅上行后的风险，采取了较为稳健的投资策略，收益落后于市场的平均水平，但净值表现也相对较为稳定。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为17.3%，同期业绩比较基准增长率为21.81%，基金投资收益低于同期业绩比较基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年下半年，国内宏观经济整体向好的趋势不变，货币政策仍有进一步宽松的空间，但宽松的力度将边际减弱；随着地方债务置换的逐步推进，财政政策的力度将逐渐加码；国内政策主基调将从上半年的“宽货币紧财政”转变为“中性货币宽财政”，固定资产投资增速有望提升，GDP、工业增加值等指标将呈现缓慢上行的态势。国际方面，全球经济弱复苏的态势仍将延续，但发达经济体增长将呈现分化。美国经济在结构转型成功后将维持在稳定的水平，欧元区经济在量化宽松的刺激下有望进一步改善。美联储何时启动加息周期将成为下半年最大的不确定因素，而人民币的国际化进程同样值得关注。

市场方面，在高杠杆、高估值风险快速出清后，A股市场已进入了价值投资区间，但个股的分化将显著加剧。A股上行的驱动力量将由投资者的乐观情绪转为真实业绩的增长，行业成长前景明朗、具有核心竞争力的公司将成为资金青睐的优质标的。我们看好A股市场，并认为市场在风险充分释放后将呈现稳步上行的态势，未来受益于行业高增速的细分行业龙头或者具备转型潜力的上市公司是本基金下半年主要的投资方向。

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，本基金管理人严格按照本公司制订的《上银基金管理有限公司估值业务管理制度》、《上银基金管理有限公司估值委员会议事规则》以及相关法律法规的规定，有效地控制基金估值流程。公司估值委员会成员包括分管投资副总、督察长、分管运营总监、基金运营部负责人、基金会计代表、投资总监、基金经理或投资经理及监察稽核部代表等相关专业人士组成。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允、合理，防止估值被歪曲进而对基金持有人产生不利影响。在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后或基金资产在采用新投资策略和新品种时，估值委员会应评价现有估值政策和程序的适用性，并在不适用的情况下，及时召开估值委员会修订相关估值方法，以确保其持续适用。涉及估值政策的变更均须经估值委员会决议批准后执行。

在每个估值日，本基金管理人按照最新的估值准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金投资品种进行估值，确定证券投资基金的份额净值。基金管理人对基金资产进行估值后，将估值结果发送基金托管人。基金托管人则按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，复核无误后由基金管理人依据本基金合同和有关法律法规的规定予以对外公布。

上述参与估值流程人员均具有估值业务所需的专业胜任能力及相关工作经验。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配。截止本报告期末，根据本基金基金合同和相关法律法规的规定，本基金无需实施利润分配。

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

本报告期内，本基金未出现《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的基金份额持有人数量不满两百人或者基金资产净值低于五千万需要在本半年度报告中予以披露的情形。

§ 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关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未进行利润分配。

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：上银新兴价值成长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	附注号	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	6.4.7.1	6,604,075.70	23,575,912.70
结算备付金		241,230.66	1,809,935.69
存出保证金		202,228.47	185,433.94
交易性金融资产	6.4.7.2	127,152,122.18	114,934,593.88
其中：股票投资		127,152,122.18	114,934,593.88
基金投资		—	—
债券投资		—	—
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—
衍生金融资产	6.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	6.4.7.4	—	5,000,000.00
应收证券清算款		37,317,809.54	5,000,953.48
应收利息	6.4.7.5	1,715.52	6,007.47
应收股利		—	—

应收申购款		—	1,691,360.91
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.7.6	—	—
资产总计		171,519,182.07	152,204,198.07
负债和所有者权益	附注号	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	6.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		—	—
应付证券清算款		36,189,595.39	20,826,906.92
应付赎回款		743,360.23	238,344.23
应付管理人报酬		180,036.55	134,179.60
应付托管费		30,006.09	22,363.26
应付销售服务费		—	—
应付交易费用	6.4.7.7	214,103.53	701,953.02
应交税费		—	—
应付利息		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	6.4.7.8	160,279.18	350,004.46
负债合计		37,517,380.97	22,273,751.49
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.9	114,922,539.65	130,722,727.45
未分配利润	6.4.7.10	19,079,261.45	-792,280.87
所有者权益合计		134,001,801.10	129,930,446.58
负债和所有者权益总计		171,519,182.07	152,204,198.07

注：1、报告截止日2015年6月30日，基金份额净值1.166元，基金份额总额114,922,539.65份。

2、本财务报表的实际编制期间为2015年1月1日至2015年6月30日

6.2 利润表

会计主体：上银新兴价值成长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	附注号	本期 2015年1月1日至 2015年6月30日	上年度可比期间 2014年5月6日(基金合 同生效日)至2014年6 月30日
一、收入		38,189,857.12	817,893.69
1.利息收入		64,732.90	1,095,792.68
其中：存款利息收入	6.4.7.11	63,260.67	389,645.83
债券利息收入		—	12,659.72
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		1,472.23	693,487.13
其他利息收入		—	—
2.投资收益（损失以“-”填列）		21,521,256.72	438,517.84
其中：股票投资收益	6.4.7.12	20,522,097.47	406,932.08
基金投资收益		—	—
债券投资收益	6.4.7.13	—	-17,914.24
资产支持证券投资收益		—	—
贵金属投资收益		—	—
衍生工具收益	6.4.7.14	—	—
股利收益	6.4.7.15	999,159.25	49,500.00
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	16,084,672.96	-716,416.83
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		—	—
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	519,194.54	—
减：二、费用		2,833,515.57	823,454.70
1. 管理人报酬		1,058,756.00	533,122.03
2. 托管费		176,459.35	88,853.69
3. 销售服务费		—	—
4. 交易费用	6.4.7.18	1,435,096.71	118,462.60

5. 利息支出		—	—
其中：卖出回购金融资产支出		—	—
6. 其他费用	6.4.7.19	163,203.51	83,016.38
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		35,356,341.55	-5,561.01
减：所得税费用		—	—
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		35,356,341.55	-5,561.01

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：上银新兴价值成长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）	130,722,727.45	-792,280.87	129,930,446.58
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	35,356,341.55	35,356,341.55
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）	-15,800,187.80	-15,484,799.23	-31,284,987.03
其中：1.基金申购款	130,508,985.97	-2,998,316.75	127,510,669.22
2.基金赎回款	-146,309,173.77	-12,486,482.48	-158,795,656.25
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）	114,922,539.65	19,079,261.45	134,001,801.10
项目	上年度可比期间 2014年5月6日（基金合同生效日）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）	235,995,074.51	—	235,995,074.51
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	-5,561.01	-5,561.01
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）	—	—	—
其中：1.基金申购款	—	—	—
2.基金赎回款	—	—	—
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）	235,995,074.51	-5,561.01	235,989,513.50

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：

李永飞

罗瑞宏

刘雪峰

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 基金基本情况

上银新兴价值成长股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准上银新兴价值成长股票型证券投资基金募集的批复》（证监许可[2013]1599号文）批准，由上银基金管理有限公司依照《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》等相关法律法规及《上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金合同》、《上银新兴价值成长股票型证券投资基金招募说明书》发售，基金合同于2014年5月6日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集规模为235,995,074.51份基金份额。本基金的基金管理人为上银基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金自2014年3月24日至2014年4月30日止期间公开发售，设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为人民币235,951,037.76元。根据《上银新兴价值成长股票型证

券投资基金招募说明书》的规定，在募集期间产生的活期存款利息为人民币44,036.75元，折算为44,036.75份基金份额。以上实收基金（本息）合计为人民币235,995,074.51元，折合235,995,074.51份基金份额，划入基金份额持有人账户。

根据《上银新兴价值成长股票型证券投资基金招募说明书》的相关规定，本基金于2014年5月6日（基金合同生效日）至2014年8月5日止期间暂不向投资人开放基金交易。申购和赎回业务自2014年8月6日起开始办理。

根据《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》等相关法律法规及《上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金合同》和《上银新兴价值成长股票型证券投资基金招募说明书》的有关规定，本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为：股票投资比例为基金资产的60%-95%；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%；权证投资占基金资产净值的0-3%。对于法律法规或监管机构以后允许货币市场基金投资的其他金融工具，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金的业绩比较基准为： $80\% \times \text{沪深300指数收益率} + 20\% \times \text{上证国债指数收益率}$ 。

根据《证券投资基金信息披露管理办法》，本基金定期报告在公开披露的第二个工作日，报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金以持续经营为基础。本财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则的要求，同时亦按照中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》以及中国证券投资基金业协会于2012年11月16日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》编制财务报表。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2015年6月30日的财务状况、自2015年1月1日至2015年6月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

6.4.4 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的说明

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一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金在本报告期间未发生重大会计差错。

6.4.6 税项

根据财税字[1998]55号文《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收问题的通知》、财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2012]85号文《财政部、国家税务总局、证监会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》、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》、上证交字[2008]16号《关于做好调整证券交易印花税税率相关工作的通知》及深圳证券交易所于2008年9月18日发布的《深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2008]1号文《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

- (a) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (b) 证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的投资收益暂免征收营业税和企业所得税。
- (c) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。
- (d) 对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入，由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税。自2013年1月1日起，对所取得的股息红利收入按根据持有期限计提个人所得税：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。
- (e) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。
- (f) 对投资者（包括个人和机构投资者）从基金分配中取得的收入，暂不征收个人所得税和企业所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日

活期存款	6,604,075.70
定期存款	—
其中：存款期限1-3个月	—
其他存款	—
合计	6,604,075.70

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	111,046,720.09	127,152,122.18	16,105,402.09
贵金属投资-金交所黄金合约	—	—	—
债券	交易所市场	—	—
	银行间市场	—	—
	合计	—	—
资产支持证券	—	—	—
基金	—	—	—
其他	—	—	—
合计	111,046,720.09	127,152,122.18	16,105,402.09

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

无余额。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无余额。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无余额。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
应收活期存款利息	1,516.02
应收定期存款利息	—
应收其他存款利息	—
应收结算备付金利息	108.50
应收债券利息	—
应收买入返售证券利息	—
应收申购款利息	—
应收黄金合约拆借孳息	—
其他	91.00
合计	1,715.52

6.4.7.6 其他资产

无余额。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
交易所市场应付交易费用	214,103.53
银行间市场应付交易费用	—
合计	214,103.53

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	1,592.86
预提审计费	24,795.19

预提信息披露费	133,891.13
合计	160,279.18

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	130,722,727.45	130,722,727.45
本期申购	130,508,985.97	130,508,985.97
本期赎回（以“-”号填列）	-146,309,173.77	-146,309,173.77
本期末	114,922,539.65	114,922,539.65

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	2,761,749.72	-3,554,030.59	-792,280.87
本期利润	19,271,668.59	16,084,672.96	35,356,341.55
本期基金份额交易产生的变动数	-1,514,341.30	-13,970,457.93	-15,484,799.23
其中：基金申购款	8,941,228.50	-11,939,545.25	-2,998,316.75
基金赎回款	-10,455,569.80	-2,030,912.68	-12,486,482.48
本期已分配利润	—	—	—
本期末	20,519,077.01	-1,439,815.56	19,079,261.45

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
	活期存款利息收入
定期存款利息收入	—

其他存款利息收入	—
结算备付金利息收入	9,618.27
其他	3,004.05
合计	63,260.67

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
股票投资收益——买卖股票 差价收入	20,522,097.47
股票投资收益——赎回差价 收入	—
合计	20,522,097.47

6.4.7.12.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
卖出股票成交总额	492,145,912.45
减：卖出股票成本总额	471,623,814.98
买卖股票差价收入	20,522,097.47

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

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5月6日（基金合 同生效日）至2014年6月 30日
债券投资收益——买卖债券	—	-17,914.24

(、债转股及债券到期兑付) 差价收入		
债券投资收益——赎回差价收入	—	—
债券投资收益——申购差价收入	—	—
合计	—	-17,914.24

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

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5月6日（基金合同生效日）至2014年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	—	5,537,000.60
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	—	5,546,682.51
减：应收利息总额	—	8,232.33
买卖债券差价收入	—	-17,914.24

6.4.7.14 衍生工具收益

无。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
股票投资产生的股利收益	999,159.25
基金投资产生的股利收益	—
合计	999,159.25

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
1.交易性金融资产	16,084,672.96
——股票投资	16,084,672.96
——债券投资	—
——资产支持证券投资	—
——基金投资	—
——贵金属投资	—
——其他	—
2.衍生工具	—
——权证投资	—
3.其他	—
合计	16,084,672.96

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
基金赎回费收入	519,094.81
转换费收入	99.73
合计	519,194.54

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
交易所市场交易费用	1,435,096.71
银行间市场交易费用	—
合计	1,435,096.71

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
审计费用	24,795.19
信息披露费	133,891.13
其他	200.00
汇划手续费	4,317.19
合计	163,203.51

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明**6.4.8.1 或有事项**

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金于2015年6月29日起至2015年7月29日期间以通讯方式召开了基金份额持有人大会，本次大会于2015年7月30日表决通过了《关于修改上银新兴价值股票型证券投资基金基金名称、基金类别、投资比例、业绩比较基准、风险收益特征等有关事项的议案》。根据议案内容，经与基金托管人协商一致，基金管理人已将《上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金合同》、《上银新兴价值成长股票型证券投资基金托管协议》修订为《上银新兴价值成长混合型证券投资基金基金合同》、《上银新兴价值成长混合型证券投资基金托管协议》，修订和更新后的文件于本次会议决议生效日的同日生效。以上基金转型决议生效公告及相关法律文件均已报中国证券监督管理委员会备案。

6.4.9 关联方关系**6.4.9.1 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**

本报告期内，与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 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
上银基金管理有限公司（“上银基金”）	基金管理人、基金直销机构
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
上海银行股份有限公司（“上海银行”）	基金管理人的股东、基金代销机构

上银瑞金资本管理有限公司（“上银瑞金”）	基金管理人出资成立的子公司
----------------------	---------------

注：下述关联交易均根据正常的商业交易条件进行,并以一般交易价格为定价基础。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的交易。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 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5月6日（基金合同生效日）至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,058,756.00	533,122.03
其中：支付销售机构的客户维护费	130,514.96	204,934.45

注：支付基金管理人上银基金管理有限公司的基金管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金管理费=前一日基金资产净值×1.5% / 当年天数。

6.4.10.2.2 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5月6日（基金合同生效日）至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	176,459.35	88,853.69

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值×0.25% / 当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

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5月6日（基金合同生效日）至2014年6月30日
基金合同生效日（2014年5月6日）持有的基金份额	50,004,750.00	50,004,750.00
期初持有的基金份额	86,689,318.46	50,004,750.00
期间申购/买入总份额	55,678,173.72	—
期间因拆分变动份额	—	—
减：期间赎回/卖出总份额	50,000,000.00	—
期末持有的基金份额	92,367,492.18	50,004,750.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	80.37%	21.19%

注：1、本基金本报告期间申购/买入总份额包含红利再投、转换入份额。

2、本基金管理人运用固有资金投资本基金所采用的费率适用招募说明书规定的费率结构。

6.4.10.4.2 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

本报告期末本基金除基金管理人之外的其他关联方不存在投资本基金的情况。

6.4.10.5 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5月6日（基金合同生效日）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	6,604,075.70	50,638.35	96,030.60	11,416.16

注：本基金的活期银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。除上表列示的

金额外，本基金的证券交易结算资金通过托管银行备付金账户转存于中国证券登记结算有限责任公司，2015年1月1日至2015年6月30日止期间获得的利息收入为人民币9,618.27元，2015年6月30日结算备付金余额为人民币241,230.66元。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内与上年度可比期间无通过关联方购买其承销证券的情况。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况

无。

6.4.12 期末（2015年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.12.2 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	期末 成本总额	期末 估值总额
600061	中纺投资	2015-06-08	重大事项	37.82	-	-	301,201	6,389,154.07	11,391,421.82
000502	绿景控股	2015-03-02	重大事项	13.10	-	-	480,000	6,239,480.00	6,288,000.00

注：本基金持有的证券代码为600061的中纺投资于2015年7月17日更名为国投安信。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

于本报告期末，本基金无银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

于本报告期末，本基金无交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

基金管理人风险管理的政策是保护基金份额持有人的合法权益，确保基金管理人规范经营、稳健运作，防止和减少各类风险的发生。基金管理人建立了在董事会领导下的，由风险管理委员会、督察长、监察稽核部和相关业务部门组成的多层次风险管理组织架构。形成了一个由决策系统、执行系统和监督系统组成的有机整体，对公司的各类风险进行全面有效的控制。

本基金的基金管理人对金融工具的风险管理办法主要通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的可能性。从定量分析的角度，根据本基金的投资目标，结合基金资产运用金融工具特征进行特定的风险量化分析，建立量化模型及相关指标，形成日常量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠的对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家上市公司发行的股票市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现，另一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定

流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金管理人对流通受限证券的投资交易进行限制和控制，对缺乏流动性的证券投资比率事先确定最高上限，控制基金的流动性结构；加强对投资组合变现周期和冲击成本的定量分析，定期揭示基金的流动性风险；通过分散投资降低基金财产的非系统性风险，保持基金组合良好的流动性。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，保障金融资产均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金管理人根据申购赎回变动情况，制定现金头寸预测表，及时采取措施满足流动性需要；分析基金持有人结构，加强与主要持有机构的沟通，及时揭示可能的赎回需求；按照有关法律法规规定应对固定赎回，并进行适当报告和批露；在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

本基金所持有的全部金融负债无固定到期日或合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值（所有者权益）无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过对所持投资品种修正久期等参数的监控进行利率风险管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2015年6月30日	1年以内	1-5年	5 年 以 上	不计息	合计
资产					

银行存款	6,604,075.70	—	—	—	6,604,075.70
结算备付金	241,230.66	—	—	—	241,230.66
存出保证金	202,228.47	—	—	—	202,228.47
交易性金融资产	—	—	—	127,152,122.18	127,152,122.18
应收证券清算款	—	—	—	37,317,809.54	37,317,809.54
应收利息	—	—	—	1,715.52	1,715.52
资产总计	7,047,534.83	—	—	164,471,647.24	171,519,182.07
负债					
应付证券清算款	—	—	—	36,189,595.39	36,189,595.39
应付赎回款	—	—	—	743,360.23	743,360.23
应付管理人报酬	—	—	—	180,036.55	180,036.55
应付托管费	—	—	—	30,006.09	30,006.09
应付交易费用	—	—	—	214,103.53	214,103.53
其他负债	—	—	—	160,279.18	160,279.18
负债总计	—	—	—	37,517,380.97	37,517,380.97
利率敏感度缺口	7,047,534.83	—	—	126,954,266.27	134,001,801.10
上年度末 2014年12月31日	1年以内	1-5年	5 年 以 上	不计息	合计
资产					
银行存款	23,575,912.70	—	—	—	23,575,912.70
结算备付金	1,809,935.69	—	—	—	1,809,935.69
存出保证金	185,433.94	—	—	—	185,433.94
交易性金融资产	—	—	—	114,934,593.88	114,934,593.88
买入返售金融资产	5,000,000.00	—	—	—	5,000,000.00
应收证券清算款	—	—	—	5,000,953.48	5,000,953.48
应收利息	—	—	—	6,007.47	6,007.47
应收申购款	3,479.13	—	—	1,687,881.78	1,691,360.91
资产总计	30,574,761.46	—	—	121,629,436.61	152,204,198.07
负债					
应付证券清算款	—	—	—	20,826,906.92	20,826,906.92

应付赎回款	—	—	—	238,344.23	238,344.23
应付管理人报酬	—	—	—	134,179.60	134,179.60
应付托管费	—	—	—	22,363.26	22,363.26
应付交易费用	—	—	—	701,953.02	701,953.02
其他负债	—	—	—	350,004.46	350,004.46
负债总计	—	—	—	22,273,751.49	22,273,751.49
利率敏感度缺口	30,574,761.46	—	—	99,355,685.12	129,930,446.58

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2015年6月30日，本基金未持有交易性债券资产，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生的波动风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持有金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金通过资产优化配置降低股票市场价格风险。此外，本基金管理人定期运用多种定量方法进行风险度量和分析。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日		上年度末 2014年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	127,152,122.18	94.89	114,934,593.88	88.46
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—

合计	127,152,122.18	94.89	114,934,593.88	88.46
----	----------------	-------	----------------	-------

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准中的股票指数以外的其他市场变量保持不变		
假设	本基金持有的股票的涨跌幅与业绩比较基准中的股票指数的涨跌幅一致		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
	业绩比较基准上升5%	6,357,606.11	5,746,729.69
	业绩比较基准下降5%	-6,357,606.11	-5,746,729.69

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

(i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上（未经调整）的报价。

第二层级：直接（比如取自价格）或间接（比如根据价格推算的）可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值（不可观察输入值）。

(ii) 各层级金融工具公允价值

于2015年6月30日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层级的余额为109,472,700.36元，本基金持有的以公允价值计量且其变动计

入当期损益的金融资产中属于第二层级的余额为17,679,421.82元，无属于第三层级的余额（于2014年12月31日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层级的余额为114,934,593.88元，无属于第二或第三层级的余额）。

(iii) 公允价值所属层级间的重大变动

本基金本期及上年度可比期间持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层级未发生重大变动。

(iv) 第三层级公允价值余额和本期变动金额

无。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	127,152,122.18	74.13
	其中：股票	127,152,122.18	74.13
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	6,845,306.36	3.99
7	其他各项资产	37,521,753.53	21.88
8	合计	171,519,182.07	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

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	70,273,625.82	52.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	14,308,060.00	10.68
F	批发和零售业	13,416,000.00	10.01
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	—	—
J	金融业	22,843,871.36	17.05
K	房地产业	6,288,000.00	4.69
L	租赁和商务服务业	22,565.00	0.02
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	127,152,122.18	94.89

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	000065	北方国际	389,500	14,294,650.00	10.67
2	300242	明家科技	203,934	13,663,578.00	10.20
3	002319	乐通股份	620,000	13,609,000.00	10.16

4	600998	九州通	600,000	13,416,000.00	10.01
5	600768	宁波富邦	498,830	11,572,856.00	8.64
6	600061	中纺投资	301,201	11,391,421.82	8.50
7	002160	常铝股份	758,000	10,134,460.00	7.56
8	000100	TCL 集团	1,750,000	9,887,500.00	7.38
9	601169	北京银行	547,648	7,294,671.36	5.44
10	600000	浦发银行	395,000	6,699,200.00	5.00
11	000502	绿景控股	480,000	6,288,000.00	4.69
12	600036	招商银行	300,000	5,616,000.00	4.19
13	601788	光大证券	120,000	3,234,000.00	2.41
14	002769	普路通	500	22,565.00	0.02
15	002761	多喜爱	500	14,810.00	0.01
16	002775	文科园林	500	13,410.00	0.01

注：本基金持有的证券代码为600061的中纺投资于2015年7月17日更名为国投安信。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600999	招商证券	28,132,824.49	21.65
2	601318	中国平安	26,396,399.00	20.32
3	000100	TCL 集团	25,194,100.00	19.39
4	601166	兴业银行	19,872,558.61	15.29
5	600000	浦发银行	18,572,813.00	14.29
6	600036	招商银行	17,593,770.94	13.54
7	300128	锦富新材	17,558,072.82	13.51
8	600030	中信证券	16,591,818.73	12.77
9	600837	海通证券	15,628,375.06	12.03
10	000776	广发证券	14,681,644.68	11.30
11	600061	中纺投资	14,644,944.63	11.27

12	000001	平安银行	13,971,797.00	10.75
13	000620	新华联	13,612,109.00	10.48
14	601988	中国银行	13,499,100.00	10.39
15	000065	北方国际	13,367,732.00	10.29
16	601788	光大证券	13,356,755.00	10.28
17	300189	神农大丰	12,871,273.20	9.91
18	300242	明家科技	12,712,595.00	9.78
19	600768	宁波富邦	12,202,386.71	9.39
20	002319	乐通股份	11,768,506.00	9.06
21	601688	华泰证券	11,702,716.00	9.01
22	600998	九州通	11,519,129.76	8.87
23	002369	卓翼科技	11,431,525.74	8.80
24	600522	中天科技	10,577,143.68	8.14
25	002288	超华科技	10,391,284.94	8.00
26	002024	苏宁云商	10,349,298.00	7.97
27	300083	劲胜精密	9,431,533.91	7.26
28	002160	常铝股份	9,403,279.42	7.24
29	600557	康缘药业	9,391,473.00	7.23
30	601169	北京银行	8,608,600.00	6.63
31	601398	工商银行	8,045,400.00	6.19
32	601998	中信银行	7,987,156.00	6.15
33	601377	兴业证券	6,290,099.00	4.84
34	000502	绿景控股	6,239,480.00	4.80
35	601288	农业银行	3,969,320.00	3.05

注：1、买入金额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

2、本基金持有的证券代码为600061的中纺投资于2015年7月17日更名为国投安信。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
----	------	------	----------	----------------

1	601318	中国平安	40,573,408.54	31.23
2	600999	招商证券	30,509,949.58	23.48
3	600030	中信证券	29,163,109.00	22.45
4	000100	TCL 集团	28,018,989.19	21.56
5	600000	浦发银行	23,569,325.52	18.14
6	601166	兴业银行	18,699,258.79	14.39
7	300128	锦富新材	17,863,962.09	13.75
8	000776	广发证券	17,604,506.00	13.55
9	600837	海通证券	17,097,935.90	13.16
10	000620	新华联	14,767,055.10	11.37
11	000001	平安银行	14,574,024.16	11.22
12	300189	神农大丰	13,417,769.84	10.33
13	000069	华侨城 A	13,287,553.63	10.23
14	601788	光大证券	13,035,052.04	10.03
15	600690	青岛海尔	12,834,381.96	9.88
16	600621	华鑫股份	12,442,048.87	9.58
17	002369	卓翼科技	12,067,344.04	9.29
18	002024	苏宁云商	11,506,332.63	8.86
19	002133	广宇集团	11,476,102.88	8.83
20	002481	双塔食品	11,320,478.09	8.71
21	601988	中国银行	11,313,600.00	8.71
22	002288	超华科技	11,293,939.32	8.69
23	600522	中天科技	11,041,240.78	8.50
24	600036	招商银行	11,005,408.24	8.47
25	600061	中纺投资	10,859,302.36	8.36
26	601688	华泰证券	10,706,926.00	8.24
27	300083	劲胜精密	9,864,690.44	7.59
28	600768	宁波富邦	9,620,232.00	7.40
29	600557	康缘药业	9,160,666.02	7.05
30	601398	工商银行	7,631,400.00	5.87

31	601998	中信银行	6,991,504.40	5.38
32	601377	兴业证券	6,852,000.00	5.27
33	600735	新华锦	6,226,632.80	4.79
34	601288	农业银行	3,690,000.00	2.84

注：1、卖出金额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

2、本基金持有的证券代码为600061的中纺投资于2015年7月17日更名为国投安信。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	467,756,670.32
卖出股票的收入（成交）总额	492,145,912.45

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.6 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

本基金本报告期末未持有债券。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 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贵金属投资明细

贵金属暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

7.9 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

本基金本报告期末未持有权证。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

股指期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有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。

7.12.2

本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	202,228.47
2	应收证券清算款	37,317,809.54
3	应收股利	—
4	应收利息	1,715.52
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	37,521,753.53

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600061	中纺投资	11,391,421.82	8.50	重大事项

注：本基金持有的证券代码为600061的中纺投资于2015年7月17日更名为国投安信。

7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。基金份额持有人如欲了解本基金投资组合的其他相关信息，可致电本基金管理人获取。

§ 8 基金份额持有人信息**8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构**

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基 金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有 份额	占总份 额比例	持有 份额	占总份 额比例
786	146,211.88	92,367,492.18	80.37%	22,555,047.47	19.63%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	1,394,999.36	1.21%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研 究部门负责人持有本开放式基金	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	0~10

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2014年5月6日）基金份额总额	235,995,074.51
本报告期期初基金份额总额	130,722,727.45
本报告期基金总申购份额	130,508,985.97
减：本报告期基金总赎回份额	146,309,173.77
本报告期基金拆分变动份额	—

本报告期末基金份额总额

114,922,539.65

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、报告期内基金管理人重大人事变动：

报告期内，基金管理人通过股东会决议，批准李建国先生、傅建华先生及高坚先生不再担任公司董事，任命贺青先生、陈琦玮先生、吕厚军先生为公司董事，其中陈琦玮先生、吕厚军先生为独立董事。上述人员的变更已报中国证券监督管理委员会及上海监管局备案。

报告期内，基金管理人通过员工民主选举并经股东会决议，任命顾文女士为公司职工代表监事，董建红女士为公司非职工代表监事，同意杨鸿雁女士离任公司非职工代表监事，孙俊华女士离任公司职工代表监事。

报告期内基金经理变动情况如下：

赵治焯先生任上银新兴价值成长股票型证券投资基金的基金经理，原基金经理高云志先生、慕浩先生不再管理该基金。

楼昕宇先生任上银慧财宝货币市场基金的基金经理，原基金经理陈玥女士不再管理该基金。

上述基金经理的变更已报中国证券投资基金业协会及上海监管局备案。

2、报告期内基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动：

无。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略无改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自合同生效日起聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务。报告期内本基金未改聘会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内本基金管理人、托管人及其高级管理人员未受到监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
广发证券	2	175,605,929.00	18.30%	123,587.72	14.78%	—
上海证券	2	108,048,281.93	11.26%	97,223.74	11.63%	—
申银万国	2	676,058,716.84	70.44%	615,482.78	73.60%	—
浙商证券	1	—	—	—	—	—

注：根据中国证监会的有关规定，我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况、研究能力的基础上，选择基金专用交易席位，并由公司管理层批准。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额比例	成交金额	占当期债券回购成交总额比例	成交金额	占当期权证成交总额比例
广发证券	—	—	—	—	—	—
上海证券	—	—	—	—	—	—
申银万国	—	—	15,000,000	100%	—	—
浙商证券	—	—	—	—	—	—

注：本报告期内，本基金本报告期无新增证券交易单元。

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	上银基金管理有限公司旗下基金2014年12月31日基金资产净值、基金份额净值和基金份额累计净值公告	基金管理人公司网站	2015-01-01
2	上银新兴价值成长股票型证券投资基金2014年第4季度报告	基金管理人公司网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》	2015-01-20
3	上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金经理变更公告	基金管理人公司网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》	2015-01-28
4	上银新兴价值成长股票型证券投资基金2014年年度报告摘要	基金管理人公司网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》	2015-03-26
5	上银新兴价值成长股票型证券投资基金2014年年度报告	基金管理人公司网站	2015-03-26
6	上银新兴价值成长股票型证券投资基金2015年第1季度报告	基金管理人公司网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》	2015-04-22
7	上银基金管理有限公司关于子公司名称变更相关事项的公告	基金管理人公司网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》	2015-04-23
8	上银基金管理有限公司关于新增国金证券为旗下相关基金代销机构的公告	基金管理人公司网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》	2015-04-24
9	上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金经理变更公告	基金管理人公司网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》	2015-05-15
10	上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金经理变更公告	基金管理人公司网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》	2015-05-26
11	上银基金管理有限公司关于新增浙江同花顺基金销售有限公司为	基金管理人公司网站、《上海证券报》、《中国	2015-05-28

	旗下相关基金代销机构的公告	证券报》、《证券日报》	
12	上银基金管理有限公司关于网站系统维护升级的公告	基金管理人公司网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》	2015-06-04
13	上银新兴价值成长股票型证券投资基金暂停申购（含转换转入及定期定额申购）业务的公告	基金管理人公司网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》	2015-06-06
14	上银基金管理有限公司关于新增中信期货有限公司为旗下相关基金代销机构的公告	基金管理人公司网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》	2015-06-10
15	上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金经理变更公告	基金管理人公司网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》	2015-06-16
16	上银新兴价值成长股票型证券投资基金更新招募说明书摘要（2015年第1号）	基金管理人公司网站、《上海证券报》、《中国证券报》	2015-06-20
17	上银新兴价值成长股票型证券投资基金更新招募说明书（2015年第1号）	基金管理人公司网站	2015-06-20
18	关于以通讯方式召开上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金份额持有人大会的公告	基金管理人公司网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》	2015-06-24
19	关于以通讯方式召开上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金份额持有人大会的第一次提示性公告	基金管理人公司网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》	2015-06-25
20	关于以通讯方式召开上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金份额持有人大会的第二次提示性公告	基金管理人公司网站、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》	2015-06-26
21	上银基金管理有限公司旗下基金2015年6月30日基金资产净值、基金份额净值和基金份额累计净值	基金管理人公司网站	2015-06-30

	公告		
--	----	--	--

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准上银新兴价值成长股票型证券投资基金设立的文件
- 2、《上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《上银新兴价值成长股票型证券投资基金托管协议》
- 4、《上银新兴价值成长股票型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

11.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

11.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.boscam.com.cn）查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人上银基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-60231999。

上银基金管理有限公司

二〇一五年八月二十五日