银华深证100指数分级证券投资基金

【2013】第四季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2014年1月21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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月17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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华深证100指数分级(场内简称:银华100)
交易代码	161812
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年5月7日
报告期末基金份额总额	23,451,118,623.52份
投资目标	本基金运用指数化投资方式,力争将本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内,以实现对深证100指数的有效跟踪,分享中国经济的持续、稳定增长的成果,实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用完全复制法,按照成份股在深证100指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合、跟踪深证100指数的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。 当预期成份股发生调整,成份股发生配股、增发、分红等行为,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪深证100指数的效果可能带来影响,导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以根据市场情况,采取合理措施,在合理期限内进行适当的处理和调整,以力争使跟踪误差控制在限定的范围之内。 本基金投资于股票的资产占基金资产的比例为90%--95%,其中投资于深证100指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%。现金、债券资产及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产比例为5%--10%(其中权证资产占基金资产比例为0--3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%)。
业绩比较基准	95%×深证100价格指数收益率+5%×商业银行活期存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金为完全复制指数的股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。从本基金所分离的两类基金份额来看,银华稳进份额具有低风险、收益相对稳定的特征;银华锐进份额具有高风险、高预期收益的特征。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

下属三级基金简称	银华稳进	银华锐进	银华100
下属三级基金交易代码	150018	150019	161812
下属三级基金报告期末基金份额总额	11,379,696,672.00份	11,379,696,672.00份	691,725,279.52份
下属三级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定。	高风险、高预期收益。	较高风险、较高预期收益。

§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(2013年10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-359,567,129.34
2.本期利润	-558,724,449.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0243
4.期末基金资产净值	17,502,390,355.15
5.期末基金份额净值	0.746

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	-3.62%	1.06%	-3.00%	1.10%	-0.62%	-0.04%

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:投资于股票的资产占基金资产的比例为90%--95%,其中投资于深证100指数成份股及备选成份股的资产不低于股票资产的90%。现金、债券资产及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产比例为5%--10%(其中权证资产占基金资产比例为0--3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值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		
周毅先生	本基金的基金经理、公司副总经理、境外投资部总监、量化投资部总监及量化投资总监。	2010年5月7日	-	14年	硕士学位,曾先后担任美国普华水道金融服务部经理、巴克莱银行量化分析部副总裁及巴克莱亚太有限公司副董事等职。2009年9月加盟银华基金管理有限公司,2010年6月21日至2011年12月6日期间兼任银华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金经理,2010年8月5日至2012年3月27日期间兼任银华全球核心优选证券投资基金基金经理,2010年12月6日至2012年11月7日期间兼任银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)基金经理,2013年11月5日起兼任银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:美国。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效之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、《银华深证100指数分级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。

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8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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在报告期内,我们积极进自行开发的量化投资管理系统,采用系统管理和人工管理相结合的方式处理基金日常运作中所碰到的申购赎回处理、结构配比校验、风险优化等一系列事件。尽管报告期间本基金多次发生大额申购赎回,我们仍将跟踪误差控制在合理水平。

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0.746元,本报告期份额净值增长率为-3.62%,同期业绩比较基准收益率为-3.00%。报告期内,本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内,年化跟踪误差控制在4%之内。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年四季度A股市场经历了震荡的走势,三中全会一系列改革预期提升了市场情绪,迎来一波上涨,但单纯的情绪提振难以带来市场持续的上涨,12月份资金收益率上行,市场在钱荒的状况下下跌。年底总需求保持大致稳定,但前期供给高导致物价小幅回落,推动企业主动去库存,生产走弱,与工业品价格回落,发电量增速回落相互印证,经济平稳回落方向延续。长期来看,改革的政策落实将推动经济发展,企业业绩的改善,将持续有利于股市,改革的实施带来的实体经济的改善是市场持续上涨的动力。

展望2014年,国内方面,经济增速下行已经达成共识,随着经济增速的下行,基金类投资增速受去产能和压缩财政开支的影响,预计很难提高,尽管经济增速下行,物价总体水平尤其是PPI并不高,但企业的融资成本始终很高,制造业投资将维持低位徘徊,地产方面,商品房销售面积增速从2013年下半年开始下滑,预计2014年将维持增速下滑态势。海外方面,美国明年经济复苏存在较大确定性,QE减码展示了美联储对美国经济复苏的预期,它在14年将对全球流动性持续形成负面影响,这个过程将伴随着热钱从发展中国家回流发达经济体。在QE退出背景下,预计明年全年外汇占款总量将回到1万亿以内,需持续警惕流动性的变化。总体而言,在企业盈利下降、流动性收紧的背景下,A股明显的投资机会较难出现,但伴随经济数据的趋缓以及地方债务审计结果的公布,市场担心过度以及资金面阶段性过度紧张带来的超跌反弹机会也值得关注。

§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	16,323,895,168.88	93.13
	其中:股票	16,323,895,168.88	93.13
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,194,515,843.88	6.82
6	其他资产	9,043,431.98	0.05
7	合计	17,527,454,444.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	106,209,185.36	0.61
B	采矿业	466,334,023.16	2.66
C	制造业	9,069,479,616.71	51.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	41,167,494.75	0.24
E	建筑业	223,559,614.85	1.28
F	批发和零售业	442,885,723.14	2.53
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	414,527,384.48	2.37
J	金融业	1,828,213,426.48	10.45
K	房地产业	1,378,988,860.69	7.88
L	租赁和商务服务业	89,871,661.48	0.51
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	583,472,087.22	3.33
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	150,348,302.28	0.86
S	综合	121,797,950.40	0.70
	合计	14,916,855,331.00	85.23

5.2.2 报告期末积极投资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	采掘业	-	-
C	制造业	692,334,022.47	3.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	127,400,745.60	0.73
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	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	219,738,110.55	1.26
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	97,190,138.00	0.56
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	270,376,821.26	1.54
S	综合	-	-
	合计	1,407,039,837.88	8.04

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

5.3.1 报告期末指数投资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	000651	格力电器	27,469,561	897,155,862.26	5.13
2	000002	万 科A	102,964,303	826,803,353.09	4.72
3	000001	平安银行	49,958,081	611,986,492.25	3.50
4	002024	苏宁云商	49,046,038	442,885,723.14	2.53
5	000333	美的集团	8,772,013	438,600,650.00	2.51
6	000776	广发证券	34,991,808	436,697,763.84	2.50
7	002415	海康威视	15,803,307	363,159,994.86	2.07
8	000895	双汇发展	7,515,597	353,834,306.76	2.02
9	000858	五 粮 液	21,308,616	333,692,926.56	1.91
10	000538	云南白药	3,264,286	332,924,529.14	1.90

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	300027	华谊兄弟	9,718,793	270,376,821.26	1.54
2	002594	比亚迪	4,588,801	172,906,021.68	0.99
3	300104	乐视网	3,719,366	151,750,132.80	0.87
4	002570	贝因美	4,394,761	134,919,162.70	0.77
5	000831	五矿稀土	5,853,203	129,063,126.15	0.74

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名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名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名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 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。

5.9 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券中包括五粮液(股票代码:000858)。根据五粮液股票发行主体宜宾五粮液股份有限公司于2013年2月23日发布的公告,该上市公司的控股子公司宜宾五粮液酒类销售有限责任公司由于在销售过程中存在违反《中华人民共和国反垄断法》的行为而受到了四川省发改委的行政处罚,罚款金额为2.02亿元。

在上述公告公布后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对五粮液的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对该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九名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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,586,203.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	365,624.70
5	应收申购款	91,603.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,043,431.98

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.6 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

项目	银华稳进	银华锐进	银华100
报告期期初基金份额总额	11,297,725,148.00	11,297,725,148.00	704,464,349.34
报告期期间基金总申购份额	-	-	1,992,345,559.17
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	1,841,141,580.99
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	81,971,524.00	81,971,524.00	-163,943,048.00
报告期期末基金份额总额	11,379,696,672.00	11,379,696,672.00	691,725,279.52

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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

本基金管理人以2014年1月2日为份额折算基准日对本基金银华100分额以及银华稳进分额办理了定期份额折算业务。

§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深证100指数分级证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华深证100指数分级证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华深证100指数分级证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华深证100指数分级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
2014年1月21日

银华消费主题分级股票型证券投资基金

【2013】第四季度报告

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:2014年1月21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2014年1月17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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华消费分级股票(场内简称:银华消费)
交易代码	161818
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月28日
报告期末基金份额总额	161,142,676.95份
投资目标	本基金主要投资于大消费行业中具有持续增长潜力的优质上市公司,以分享中国经济增长与结构转型带来的投资机会,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,将优先考虑对于股票类资产的配置,在采取精选策略构造股票组合的基础上,将剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产上。我国经济从投资拉动转向消费拉动是大势所趋。在这一过程中,我国居民收入水平持续提高,各个消费子行业均受益于居民消费升级的大趋势。本基金将对经济转型过程及其带来的消费结构的变化趋势进行跟踪分析,不断发掘各个行业的投资机会。 本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为60%--95%,其中投资于大消费行业上市公司股票的资产不低于股票资产的80%;权证投资比例范围为基金资产净值的0--3%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。作为行业基金,在享受消费行业收益的同时,也必须承担单一行业带来的风险。从本基金所分离的两类基金份额来看,银华瑞吉份额具有低风险、收益相对稳定的特征;银华瑞祥份额具有高风险、高预期收益的特征。
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

下属三级基金的基金简称	银华瑞吉	银华瑞祥	银华消费
下属三级基金的交易代码	150047	150048	161818
报告期末下属三级基金的份额总额	6,645,205.00份	26,580,823.00份	127,916,648.95份
下属三级基金的风险收益特征	低风险,收益相对稳定。	高风险,高预期收益。	较高风险,较高预期收益。

§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(2013年10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	9,994,262.49
2.本期利润	-14,897,881.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0909
4.期末基金资产净值	183,025,636.53
5.期末基金份额净值	1.136

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。

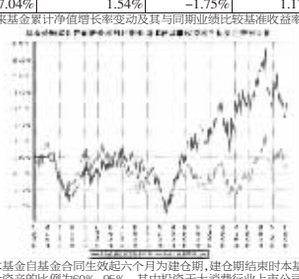
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.04%	1.54%	-1.75%	1.17%	-5.29%	0.37%

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,建仓期结束时本基金的各项投资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60%--95%,其中投资于大消费行业上市公司股票的资产不低于股票资产的80%;权证投资比例范围为基金资产净值的0--3%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例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		
马君女士	本基金的基金经理	2013年12月16日	-	5年	硕士学位。2008年9月至2009年3月任职大成基金管理有限公司助理金融工程师。2009年3月加盟银华基金管理有限公司,曾担任研究员、基金经理助理职务,自2012年9月4日起担任银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
韩广哲先生	本基金的基金经理	2012年11月20日	2013年12月17日	5年	博士学位。曾在华夏基金管理有限公司博士后工作站任博士后研究员,并曾就职于华夏基金管理有限公司,曾担任组合经理职务,负责A股市场投资策略研究工作。2011年3月至2013年12月17日任职银华基金管理有限公司。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。

3、本基金自2014年1月15日起增聘周思勤女士为本基金基金经理,具体请参见本基金管理人发布的公告。

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、《银华消费主题分级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8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

2013年四季度,宏观经济环境在经历了三季度的阶段性修复之后,整体处于平淡的状态,各项宏观经济数据整体上符合市场预期。国内流动性方面,时至年底,流动性继年中之后再度出现紧张的情况,短期利率屡次大幅度攀升。公司业绩方面,总结三季报可以看出,A股上市公司三季度的盈利情况继中报之后再度出现回落,部分市场预期较高的上市公司出现了三季报业绩低于预期的情况。外围环境方面,三季度外围环境整体来说相对平稳,美国QE退出的政策对全球流动性的影响可能逐步显现。综上各种原因,大盘指数在三季度创出季度高点之后,四度走势较弱,出现下跌。

同期创业板指数在四季度前期延续了前期的强势,并且成功创出历史新高,但是受到新股发行重启一事的影响,创业板在12月份出现暴跌,致使创业板指数未能延续前期的强势,相对大盘指数出现相对负收益。其中前期涨幅较大的互联网金融、消费电子、传媒等子行业出现较大幅度下跌,并且带动医药、食品等中小盘股跑输市场。

本基金通过对上半年市场投资逻辑主线的总结,加之我们自下而上在个股精选方面的判断,于三季度初完成了消费基金的调仓。展望整个下半年,我们依然看好消费品板块,重配有事件性因素驱动的信息服务板块,有政策因素驱动的食品、传媒等,精选那些基本面从三季度开始会出现环比和同比改善的消费品龙头,继续持有终端销售数据依然良好的乘用车板块和家电板块。同时我们也经过论证,季度性继续看淡白酒板块、餐饮旅游、传统零售板块等。

仓位方面,四季度对于市场走势的影响因素较多,变化较大。我们考虑到市场对于十八界三中全会出台的一系列改革措施的正面认识,结合四季度的整体宏观经济环境,同时参考年底的流动性紧张的因素,消费基金整体上仓位前低后高。四季度前期,消费基金的仓位较低,四季度中期有所加仓。

由于符合本基金投资范围的成长股、消费股四季度整体走势较弱,本基金在2013年四季度取得了负收益,相对消费基金参考基准和大盘指数跑输。

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1.136元,本报告期份额净值增长率为-7.04%,同期业绩比较基准收益率为-1.75%。

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2014年一季度,我们主要关注能够持续全年的投资品种。考虑到2013年年报即将公布,公司业绩将成为2014年一季度股价走势的重要影响因素。根据我们的预期,大部分消费品龙头公司都会延续上半年的业绩增速,部分公司甚至还会较上半年有同比增长加速的情况。同时,我们还将重点关注2014年一季度企业的经营情况,这可能成为2014全年企业基本面状况以及个股走势的重要参考。

从长远来看,消费行业仍将显著受益于中国经济结构转型、居民消费升级、人口红利等大背景。同时,三中全会的一系列改革措施也会对消费品行业创造有利的条件。2013年整个终端的大众品消费已经呈现出非常明显的消费升级特征,可以说是大众消费品的元年。大众消费品中的高端品牌产品、进口产品都出现了淡季不淡的特点,且普遍在旺季出现断货的现象,同时,消费板块同步于经济周期,甚至在某些时刻领先于经济周期的属性开始显现。而近两年的情况看,消费品各个子行业业绩增速将继续出现较大分化,消费行业的结构化的投资机会还将持续,龙头企业的价值将日益凸显。2014年一季度,消费品板块龙头在业绩确定性的驱动下,同时结合估值切换,不少企业存在较好的投资价值。

一直以来,研究和挑选优质的消费品个股是消费基金的主要工作,挖掘并投资于具有长期投资价值的消费公司为持有人带来长期稳定的回报是我们的工作重点。我们将继续把工作的重心放在消费股的基本面的研究和持续跟踪,不断对消费板块的各个子行业进行比较,力争尽可能多地挖掘出具有预期差,且基本面长期向上,充实消费基金备选库和投资库,力争为投资人带来较好的回报。

§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	161,544,891.20	87.72
	其中:股票	161,544,891.20	87.72
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	10,470,332.56	5.69
6	其他资产	12,142,657.47	6.59
7	合计	184,157,881.23	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	11,913,458.73	6.51
B	采矿业	-	-
C	制造业	91,854,435.99	50.19
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	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,429,341.85	11.71
J	金融业	9,876,050.00	5.40
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	21,243,125.18	11.61
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	5,228,479.45	2.86
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	161,544,891.20	88.26

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	300177	中海达	229,905	6,149,958.75	3.36
2	000998	隆平高科	219,973	6,000,863.44	3.28
3	002041	登海种业	169,951	5,912,595.29	3.23
4	601318	中国平安	135,000	5,633,550.00	3.08
5	601888	中国国旅	159,904	5,580,649.60	3.05
6	000651	格力电器	170,000	5,552,200.00	3.03
7	002344	海宁皮城	266,199	5,531,615.22	3.02
8	002594	比亚迪	146,672	5,526,600.96	3.02
9	000860	顺鑫农业	359,024	5,514,608.64	3.01
10	600138	中青旅	310,378	5,468,860.36	2.99

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名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名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名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 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。

5.9 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券中包括中国平安(股票代码:601318)。

根据中国平安股票发行主体中国平安保险(集团)股份有限公司于2013年5月21日和2013年10月14日发布的公告,该上市公司的控股子公司平安证券有限责任公司在保荐万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市过程中受到中国证券监督管理委员会的行政处罚,罚款金额为5,110万元,同时其保荐机构资格被