

银华抗通胀主题证券投资基金 (LOF)

【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、基金托管人及基金销售机构在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法律责任。

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预示其未来表现。投资者有风险，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。
本报告期自2013年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金名称	银华抗通胀主题基金(LOF)(场内简称:银华通胀)
交易代码	161815
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2012年12月16日
报告期末基金份额总额	262,204,162.7982
投资目标	本基金在有效控制组合风险的前提下，通过在全球范围内精选通胀主题的基金，为投资者实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在有效控制组合风险的前提下，通过在全球范围内精选通胀主题的基金，为投资者实现基金资产的长期稳定增值。本基金的投资范围包括：股票、债券、货币市场工具、金融衍生品等。本基金的投资策略包括：1、股票投资：本基金主要投资于全球范围内精选通胀主题的基金，其投资比例不低于基金资产净值的60%。其中，中、小盘股票投资比例不低于基金资产净值的40%。2、债券投资：本基金主要投资于全球范围内精选通胀主题的基金，其投资比例不低于基金资产净值的40%。其中，中、小盘债券投资比例不低于基金资产净值的40%。3、货币市场工具：本基金主要投资于全球范围内精选通胀主题的基金，其投资比例不低于基金资产净值的40%。其中，中、小盘货币市场工具投资比例不低于基金资产净值的40%。4、金融衍生品：本基金主要投资于全球范围内精选通胀主题的基金，其投资比例不低于基金资产净值的40%。其中，中、小盘金融衍生品投资比例不低于基金资产净值的40%。
业绩比较基准	标普高盛商品总回报指数(S&P GSCI Commodity Total Return Index)
风险收益特征	本基金为投资全球通胀主题基金中的基金，在证券投资基金中属于较高风险和预期收益的基金品种。
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

2.2 境外资产托管人

项目	境外资产托管人
名称	The Bank of New York Mellon Corporation
中文名称	纽约梅隆银行股份有限公司
注册地址	One Wall Street New York
办公地址	One Wall Street New York
邮政编码	NY 10286

3.1 主要财务指标

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	-11,826,925.60
2.本期利润	1,548,158.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0056
4.期末基金资产净值	209,166,332.66
5.期末基金份额净值	0.783

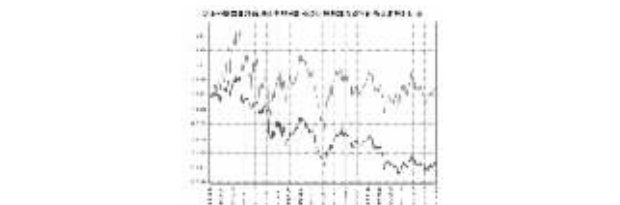
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数据。

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	业绩比较基准收益②	①-②	①-③	②-④
过去三个月	0.77%	0.34%	-0.33%	0.66%	-0.32%

3.2.2 自基金合同生效以来基金资产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：1、本基金基金合同生效日期为2012年12月16日。按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起六个月内为建仓期。截至建仓期末时本基金的各项投资比例已符合基金合同第十二章的规定。投资于本基金在资产合计不低于本基金基金资产的90%，其中不低于80%投资于抗通胀主题的基金，现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值比例合计不低于基金资产净值的5%。抗通胀主题基金是指跟踪商品指数的ETF、跟踪全球大宗商品价格的股票型基金、以及主要投资于通胀挂钩债券的ETF或债券型基金基金。

§ 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	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
陈悦先生	本基金的基金经理	2013年10月17日	-	7年	硕士学位，2006年至2009年曾先后在国泰君安证券、中国人保资产管理股份有限公司从事行业研究工作。2010年7月加入银华基金管理有限公司，曾任担任行业研究员、银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)基金经理助理等职务。具有从业资格。国籍：中国。
王海先生	本基金的基金经理	2011年12月13日	2013年10月29日	7年	硕士学位，曾任普华永道会计师事务所审计师、花旗银行全球资产管理部研究经理、花旗银行全球资产管理部研究经理等职务。2010年10月29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、基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。
3、基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。
4、基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。
5、基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。

4.2 基金管理人内部控制制度
4.2.1 基金管理人内部控制制度
4.2.2 基金管理人内部控制制度
4.2.3 基金管理人内部控制制度
4.2.4 基金管理人内部控制制度
4.2.5 基金管理人内部控制制度
4.2.6 基金管理人内部控制制度
4.2.7 基金管理人内部控制制度
4.2.8 基金管理人内部控制制度
4.2.9 基金管理人内部控制制度
4.2.10 基金管理人内部控制制度
4.2.11 基金管理人内部控制制度
4.2.12 基金管理人内部控制制度
4.2.13 基金管理人内部控制制度
4.2.14 基金管理人内部控制制度
4.2.15 基金管理人内部控制制度
4.2.16 基金管理人内部控制制度
4.2.17 基金管理人内部控制制度
4.2.18 基金管理人内部控制制度
4.2.19 基金管理人内部控制制度
4.2.20 基金管理人内部控制制度
4.2.21 基金管理人内部控制制度
4.2.22 基金管理人内部控制制度
4.2.23 基金管理人内部控制制度
4.2.24 基金管理人内部控制制度
4.2.25 基金管理人内部控制制度
4.2.26 基金管理人内部控制制度
4.2.27 基金管理人内部控制制度
4.2.28 基金管理人内部控制制度
4.2.29 基金管理人内部控制制度
4.2.30 基金管理人内部控制制度
4.2.31 基金管理人内部控制制度
4.2.32 基金管理人内部控制制度
4.2.33 基金管理人内部控制制度
4.2.34 基金管理人内部控制制度
4.2.35 基金管理人内部控制制度
4.2.36 基金管理人内部控制制度
4.2.37 基金管理人内部控制制度
4.2.38 基金管理人内部控制制度
4.2.39 基金管理人内部控制制度
4.2.40 基金管理人内部控制制度
4.2.41 基金管理人内部控制制度
4.2.42 基金管理人内部控制制度
4.2.43 基金管理人内部控制制度
4.2.44 基金管理人内部控制制度
4.2.45 基金管理人内部控制制度
4.2.46 基金管理人内部控制制度
4.2.47 基金管理人内部控制制度
4.2.48 基金管理人内部控制制度
4.2.49 基金管理人内部控制制度
4.2.50 基金管理人内部控制制度
4.2.51 基金管理人内部控制制度
4.2.52 基金管理人内部控制制度
4.2.53 基金管理人内部控制制度
4.2.54 基金管理人内部控制制度
4.2.55 基金管理人内部控制制度
4.2.56 基金管理人内部控制制度
4.2.57 基金管理人内部控制制度
4.2.58 基金管理人内部控制制度
4.2.59 基金管理人内部控制制度
4.2.60 基金管理人内部控制制度
4.2.61 基金管理人内部控制制度
4.2.62 基金管理人内部控制制度
4.2.63 基金管理人内部控制制度
4.2.64 基金管理人内部控制制度
4.2.65 基金管理人内部控制制度
4.2.66 基金管理人内部控制制度
4.2.67 基金管理人内部控制制度
4.2.68 基金管理人内部控制制度
4.2.69 基金管理人内部控制制度
4.2.70 基金管理人内部控制制度
4.2.71 基金管理人内部控制制度
4.2.72 基金管理人内部控制制度
4.2.73 基金管理人内部控制制度
4.2.74 基金管理人内部控制制度
4.2.75 基金管理人内部控制制度
4.2.76 基金管理人内部控制制度
4.2.77 基金管理人内部控制制度
4.2.78 基金管理人内部控制制度
4.2.79 基金管理人内部控制制度
4.2.80 基金管理人内部控制制度
4.2.81 基金管理人内部控制制度
4.2.82 基金管理人内部控制制度
4.2.83 基金管理人内部控制制度
4.2.84 基金管理人内部控制制度
4.2.85 基金管理人内部控制制度
4.2.86 基金管理人内部控制制度
4.2.87 基金管理人内部控制制度
4.2.88 基金管理人内部控制制度
4.2.89 基金管理人内部控制制度
4.2.90 基金管理人内部控制制度
4.2.91 基金管理人内部控制制度
4.2.92 基金管理人内部控制制度
4.2.93 基金管理人内部控制制度
4.2.94 基金管理人内部控制制度
4.2.95 基金管理人内部控制制度
4.2.96 基金管理人内部控制制度
4.2.97 基金管理人内部控制制度
4.2.98 基金管理人内部控制制度
4.2.99 基金管理人内部控制制度
4.2.100 基金管理人内部控制制度

2013年四季度，COMEX黄金下跌9.3%，NYMEX原油期货下跌3.8%，LME铜期货上涨0.8%，恒生国企指数上涨4.8%，标普500指数上涨0.9%，大宗商品处于股市的局面得到缓解。美国经济的复苏导致OE的逐步退出，全球流动性的充裕可能已经过去，这显著解释了股市和黄金的反相走势。我们在四季度的黄金为主的非通胀类商品进行了减持，并增持了石油和发达市场股票。调整之后，我们的组合更集中中在石油和发达市场股票两类资产上，主要的考虑是我们预期这两类资产在欧美经济持续复苏的过程中获得更好的相对收益。

4.2 报告期内基金的投资表现
截至报告期末，本基金份额净值为0.783元，本报告期份额净值增长率为0.77%，同期业绩比较基准收益率为-0.33%。
4.3 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
全球经济在温和复苏，但大宗商品需求的增长可能不足以抵消商品供给的增加，因此对石油和工业金属价格构成了向下压力，大宗商品价格受制于全球复苏又提供了温和的通胀环境。这样的宏观环境可能在未来还会继续持续一段时间。对于石油而言，我们认为主要的向上风险来自于中东地缘政治引发的阶段性供给减少，而向下的风险主要来自石油价格的交易重心可能会随着石油供给的增加而逐渐下移。在发达市场股票方面，我们更偏好受益于经济复苏的行业和中盘市值。

§ 5 投资组合报告

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
其中：普通股	-	-	-
优先股	-	-	-
2	固定收益投资	178,187,023.54	84.22
3	资产支持证券	-	-
其中：债券	-	-	-
资产支持证券	-	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
其中：远期	-	-	-
期货	-	-	-
期权	-	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	33,359,508.83	15.77
8	其他资产	16,486.43	0.01
9	合计	211,563,018.80	100.00

5.2 报告期内在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布
注：本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。
5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合
注：本基金本报告期末未持有股票。
5.4 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及存托凭证投资明细
注：本基金本报告期末未持有股票。
5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合
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五名债券投资明细
注：本基金本报告期末未持有债券。
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。
5.8 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金融衍生品投资明细
注：本基金本报告期末未持有金融衍生品。
5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	FSC-Bankcard Bank-Euro Commodities Fund	商品型	开放式	Fund Ingle Global	41,488,553.45	19.84
2	GOLDMAN'S SAC-S&P 500 INDEX FUND	商品型	开放式	RBS Lawmang	41,187,457.83	19.69
3	UNITED STATES FUND LP	商品型	开放式	United States Commodity Funds	39,946,055.23	19.10
4	UNITED STATES OIL FUND	商品型	开放式	United States Commodity Funds	14,172,293.34	6.78
5	WISDOMTREE EUR SUC DIVIDEND	股票型	开放式	WisdomTree Asset Management	9,171,928.46	4.38
6	PIMCO'S HARRIS OQQ NASDAQ 100	股票型	开放式	Investment Capital Mgmt	6,918,054.88	3.31
7	ISHARES RUSSELL 2000	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	6,741,717.90	3.22
8	INDUSTRIAL SELECT SECT SPIRIT	股票型	开放式	State Street Bank and Trust	6,531,791.88	3.12
9	FSP DUBS DIVIDEND BLACK ARABIAN FUND	商品型	开放式	Fundlogic SAS	5,662,628.14	2.71
10	CONSUMER DISCRETIONARY SELLT	股票型	开放式	State Street Bank and Trust	4,196,795.02	2.01

注：本基金所投资的上述基金以及上述基金的基金管理人均不是，亦不得被视为本基金的发起人、分销商或发行者。

5.10 投资组合报告附注
5.10.1 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。
5.10.2 本基金本报告期末未持有股票，因此本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。
5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,168.52
5	应收申购款	12,317.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,486.43

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：本基金本报告期末未持有股票。
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，各比例的分项之和与合计项可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

报告期初基金份额总额	287,736,844.14
报告期间基金总申购份额	288,787.98
减:报告期间基金总赎回份额	20,821,469.33
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	267,204,162.79

§ 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末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

9.1 备查文件目录
9.1.1 中国证监会核准银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)募集的文件
9.1.2 银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)基金合同
9.1.3 银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)招募说明书
9.1.4 银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)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
上述备查文件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印件或复印件。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.yinhua.com.cn)查阅。

银华基金管理有限公司

2014年1月21日

银华内需精选股票型证券投资基金 (LOF)

【2013】第四季度报告

许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%，其中，基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%，基金当日持仓不得超过基金资产净值5%的股票或者到期日在一年以内的政府债券。

§ 4 管理人报告

姓名	职务	任职本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
郑毅先生	本基金的基金经理	2011年1月30日	12年	硕士学位，1999年至2010年先后在中信证券、富国基金、民生证券、泰达基金、华夏基金从事研究、投资等相关工作。2010年6月加盟银华基金管理有限公司，曾任担任基金助理职务。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、基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。
3、基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。
4、基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。
5、基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。

4.1 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.1 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.3 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.6 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.7 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.8 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.9 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.10 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.11 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.12 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.13 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.14 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.15 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.16 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.17 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.18 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.19 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.20 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.21 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.22 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.23 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.24 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.25 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.26 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.27 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.28 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.29 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.30 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.31 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.32 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.33 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.34 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.35 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.36 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.37 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.38 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.39 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.40 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.41 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.42 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.43 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.44 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.45 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.46 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.47 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.48 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.49 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.50 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.51 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.52 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.53 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.54 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.55 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.56 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.57 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.58 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.59 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.60 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.61 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.62 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.63 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.64 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.65 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.66 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.67 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.68 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.69 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.70 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.71 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.72 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.73 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.74 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.75 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.76 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.77 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.78 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.79 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.80 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.81 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.82 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.83 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.84 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.85 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.86 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.87 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.88 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.89 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.90 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.91 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.92 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.93 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.94 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.95 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.96 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.97 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.98 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.99 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.100 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

银华领先策略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、基金托管人及基金销售机构在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法律责任。

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预示其未来表现。投资者有风险，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。
本报告期自2013年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金名称	银华领先策略股票
交易代码	180013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月20日
报告期末基金份额总额	903,208,755.48份
投资目标	中国经济未来持续高速增长使得投资于领先行业中的优势公司成为未来投资的主线之一，通过运用领先的资产配置策略，投资于领先优势并且具备估值吸引力的股票、债券，并在有效控制投资组合风险的前提下力求获得基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金为股票型基金，将采用定量与定性两种领先指标相结合的方法来进行大类资产配置，通过领先策略指标进行经济结构升级、汇率通胀、经济周期变化及产业政策支持而受益的领先行业。并在领先行业中优选具有综合竞争力、估值吸引力与增长潜力显著的领先公司完成投资组合构建。
投资范围	本基金的债券投资采取自上而下的久期配置、组合期限配置、类属配置策略和自下而上的个券精选相结合的积极投资策略，发现、确认并利用市场失衡实现组合增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%。
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，预期风险与收益水平高于混合型基金、债券基金与货币市场基金，在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的基金品种。
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

主要财务指标	单位:人民币元
1.本期已实现收益	48,674,183.42
2.本期利润	-35,798,316.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0390
4.期末基金资产净值	1,055,987,789.04
5.期末基金份额净值	1.1692

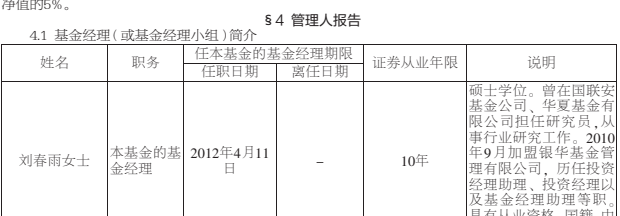
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数据。

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	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益③	业绩比较基准收益差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.29%	1.45%	-2.05%	0.79%	-1.24%	0.66%

3.2.2 自基金合同生效以来基金资产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：本基金基金合同生效以来基金资产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：本基金基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起六个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例已符合基金合同的规定。股票资产占基金资产的60%-95%、现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的0%-40%，其中，基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%，基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

§ 4 管理人报告

姓名	职务	任职本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
刘春雨女士	本基金的基金经理	2012年4月11日	10年	硕士学位，曾在联安基金、华夏基金从事行业研究工作。2010年9月加盟银华基金管理有限公司，历任投资助理、投资经理以及基金助理等职务。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、基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。
3、基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。
4、基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。
5、基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。基金经理的任命或变更须经中国证监会核准，并经中国证监会备案。

4.1 基金管理人内部控制制度
4.1.1 基金管理人内部控制制度
4.1.2 基金管理人内部控制制度
4.1.3 基金管理人内部控制制度
4.1.4 基金管理人内部控制制度
4.1.5 基金管理人内部控制制度
4.1.6 基金管理人内部控制制度
4.1.7 基金管理人内部控制制度
4.1.8 基金管理人内部控制制度
4.1.9 基金管理人内部控制制度
4.1.10 基金管理人内部控制制度
4.1.11 基金管理人内部控制制度
4.1.1