银华全球核心优选证券投资基金

【2010】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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月22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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1月19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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1基金基本情况

基金简称	银华全球优选(QDII-FOF)
交易代码	183001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月26日
报告期末基金份额总额	120,988,097.34 份
投资目标	通过以香港区域为核心的全球化资产配置,对香港证券市场进行股票投资并在全球证券市场进行公募基金投资,有效分散投资风险并追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用多重投资策略,充分使用由上而下、由下而上和横向推进的投资策略来使组合效率最优化。衍生品策略将不作为本基金的主要投资策略,只会在适当的时候用来规避外汇风险和市场系统性风险。 本基金的投资组合比例为:香港证券市场上公开发行、上市交易的股票及金融衍生品合计不高于本基金基金资产的40%;主动管理的股票型公募基金和交易型开放式指数基金合计不低于本基金基金资产的60%;现金、货币市场工具及中国证监会允许投资的其他金融工具合计不高于本基金基金资产的40%。
业绩比较基准	标准普尔/花旗全球市场指数(S&P/Citigroup BMI Global)×60%+香港恒生指数(Hang Seng Index)×40%。
风险收益特征	本基金为基金中基金,预期风险与收益水平高于债券基金与货币市场基金,低于全球股票型基金,在证券投资基金中属于中等偏高预期风险和预期收益的基金品种。本基金力争在控制风险的前提之下,使基金的长期收益水平高于业绩比较基准。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	MorganStanley Investment Management Limited	Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文	摩根士丹利投资管理有限公司	中国银行(香港)有限公司
注册地址		英国伦敦银行街20号	香港花园道1号中银大厦
办公地址		香港九龙柯示甸道西1号环球贸易广场41楼	香港花园道1号中银大厦
邮政编码		E14 4Ad	——

§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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	15,257,562.40
2.本期利润	7,326,772.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0549
4.期末基金资产净值	119,282,220.51
5.期末基金份额净值	0.986

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、所述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	4.78%	0.88%	6.63%	0.86%	-1.85%	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:本基金基金合同生效日期为2008年5月26日。按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。截至建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条的规定:香港证券市场上公开发行、上市交易的股票及金融衍生品合计不高于本基金基金资产的40%;主动管理的股票型公募基金和交易型开放式指数基金合计不低于本基金基金资产的60%;现金、货币市场工具及中国证监会允许投资的其他金融工具合计不高于本基金基金资产的40%。

§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量化投资部总监及公司境外投资部总监。	2010年8月5日	-	12年	硕士学位。毕业于北京大学,南卡罗莱纳大学,约翰霍普金斯大学。历任美国普华永道金融服务部经理,巴克莱银行量化分析部副总裁,巴克莱亚太有限公司副董事。2009年9月加盟银华基金管理有限公司,自2010年5月7日起担任银华深证100指数分级证券投资基金基金经理,自2010年6月21日起兼任银华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金经理,自2010年12月6日起兼任银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)基金经理。具有从业资格。国籍:美国。
黄瑞麒先生	本基金的基金经理	2010年4月20日	-	7年	香港中文大学学士,香港科技大学工商管理硕士,特许金融分析师(CFA),曾先后担任恒生投资管理有限公司投资经理,法国兴业资产管理有限公司副总裁,基金经理等职务。于2008年8月加入银华基金管理有限公司。具有从业资格。国籍:中国香港。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Andrew Harmstone-Rakowski	摩根士丹利投资管理公司执行董事	25	获得美国哀夕法尼亚大学商务经济学硕士学位和美国威思康星大学经济学学士学位。全球战术资产配置团队的组合经理,主要负责定量技术和资产配置。2008年加入摩根士丹利,曾任贝尔斯登国际公司欧洲股票定量研究的主管,雷曼兄弟公司欧洲股票衍生品以及定量研究的主管,瑞士信贷公司产品开发主管,摩根大通公司结构性衍生品欧洲主管、期货期权美国主管等多个职位。曾在Paine Webber Capital Market、Conti Commodities、Bank of New York England and Data Resources等多个公司任职。国籍:美国。
Muj Ali	摩根士丹利投资管理公司执行董事	15	获得美国达特默斯Amos Tuck商学院荣誉MBA学位和美国哥伦比亚大学瓦萨学院工程及经济系统学士学位,并获得美国大学优等生的荣誉。摩根士丹利投资管理亚洲(除日本外)产品开发主管,是摩根士丹利机构投资顾问团队成员。2007年加入摩根士丹利。曾任瑞士信贷公司负责产品开发以及机构和金融中介销售。美国国际集团负责投资及保险产品的开发与营销。纽约联邦储蓄银行经济研究及银行监管部任研究员。国籍:美国。
John Lau	信怡泰(欧洲)有限公司高级投资组合经理	11	获得美国哥伦比亚大学的MBA学位、加利福尼亚大学的工程硕士学位和密歇根大学的工程学士学位,并拥有特许金融分析师资格(CFA)。2007年加入信怡泰,任职高级投资组合经理。负责基金经理研究和监控信怡泰的亚洲投资组合。曾在花旗集团资产管理的股票量化投资部门工作了10年,负责管理其部门的美国及全球股票量化投资策略,市场中立策略和结构化产品。国籍:美国。

注:证券从业的含义符合行业普遍认可的计算标准。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《银华全球核心优选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。在本报告期内,本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,本基金管理人制定并执行了公平交易制度。公平交易制度的范围包括所有投资品种,以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动。公平交易的执行情况包括:公平对待不同投资组合,严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送;在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有公平的机会;实行集中交易制度和公平的交易分配制度;加强对投资交易行为的监察稽核力度等。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。

4.4.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

注:本基金管理人旗下无其他投资风格与本基金相似的投资组合,因此未进行业绩比较。

4.5 报告期内基金的业绩表现

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金维持了较高的权益类资产配置。在全球区域配置方面,本基金逐步降低新兴市场配置,提高了美国为主的成熟市场配置。在港股方面,则继续持有内需消费类和蓝筹股的企业,适当提高了周期类股票的仓位。

全球投资组合

本季度,美国市场在经济数据向好的刺激下稳步上扬,进一步反映了投资者对美国经济复苏的预期。欧洲市场震荡上行,西班牙等国家的债务问题使得投资者相对谨慎,并且施累欧元对美元贬值。新兴市场出现大幅震荡,释放了前期大幅上涨的回调压力,并且反映了投资者对新兴国家高通胀的忧虑。本季度末,标普花旗全球市场指数的北美部分涨11.4%,欧洲部分涨4.8%,日本部分涨12%,亚太(除日本外)涨9.2%,全球新兴市场部分涨7%。

本基金大幅提高了美国的配置,重点挑选了受益于经济复苏的运输业、建筑业,以及其仍然具有核心竞争力的软件行业;适当降低了全球新兴市场的配置。

香港市场

香港市场在本季度的走势是前高后低,主要受到中国政府加息、提高准备金等宏观调控措施的影响,反映了投资者对未来中国经济增长放缓的忧虑,以及银根收紧对二级市场的影响。

本基金降低了香港的整体配置,尤其是股价大幅震荡的个股,以降低投资组合贝塔,持有的股票一般具有较强的竞争优势,受益于国家产业导向,或者是受益于商品牛市的周期类股票。

4.5.2 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0.986元,本报告期份额净值增长率为4.78%,同期业绩比较基准收益率为6.63%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球市场

美国市场已经回到雷曼兄弟倒闭前的水平,近期颁涨的纳斯达克指数离2007年以来的最高点只有6%左右的距离,确认并提前反映了利好美国经济增长的失业率降低、房屋市场改善、消费者信心提高等因素。我们认为美国经济在危机后逐步恢复,上市公司的盈利回暖逐个解决,未来的盈余将上升。同时,我们也意识到欧洲的债务问题将随时影响投资者的风险偏好,加剧二级市场的波动。全球新兴市场的经济增长仍然良好,主要的挑战是高通胀对公司盈利和居民财富的威胁。

基于以上的判断,我们对未来的全球市场继续看多,维持较高的投资比例,同时采取谨慎的投资策略规避局部市场的短期下行风险。

香港市场

香港经济长期将受益于中国大陆的经济发展,短期会受到通胀和调控等因素的影响。我们将继续挖掘行业中有较高的竞争优势的企业,并适时关注周期类公司的重新估值,在二级市场获取风险收益比最高的超额收益。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	19,272,007.29	15.80
	其中:普通股	19,272,007.29	15.80
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	86,934,988.13	71.28
3	固定收益投资	-	-
	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	-	-
	权证	-	-
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	13,223,493.87	10.84
8	其他资产	2,525,700.17	2.07
9	合计	121,956,189.46	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	19,272,007.29	16.16
合计	19,272,007.29	16.16

注:1、股票的国家(地区)类别根据其所在证券交易所确定。

2、本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
保健	1,442,326.35	1.21
必需消费品	415,594.21	0.35
材料	4,705,242.96	3.94
电信服务	2,952,250.58	2.48
非必需消费品	257,321.23	0.22
工业	1,397,652.53	1.17
金融	1,887,924.35	1.58
能源	6,213,695.08	5.21
合计	19,272,007.29	16.16

注:1、以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

2、本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	CNOOC LTD.	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港证券交易所	中国香港	396,000	6,213,695.08	5.21
2	JIANGXI COPPER COMPANY LTD.	江西铜业股份有限公司	358 HK	香港证券交易所	中国香港	163,000	3,543,825.62	2.97
3	CHINA UNICOM (HONG KONG) LTD.	中国联合网络通信(香港)股份有限公司	762 HK	香港证券交易所	中国香港	312,000	2,952,250.58	2.48
4	ANXIN-CHINA HOLDINGS LTD.	中国安信控股有限公司	1149 HK	香港证券交易所	中国香港	678,000	1,442,326.35	1.21
5	EVA PRECISION INDUSTRIAL HOLDINGS LTD.	亿和精密工业控股有限公司	838 HK	香港证券交易所	中国香港	219,000	1,397,652.53	1.17
6	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD.	香港交易及结算所有限公司	388 HK	香港证券交易所	中国香港	9,000	1,350,170.63	1.13
7	DONGYUE GROUP LTD.	东岳集团有限公司	189 HK	香港证券交易所	中国香港	282,000	1,161,417.34	0.97
8	NVC LIGHTING HOLDINGS LTD.	雷士照明控股有限公司	2222 HK	香港证券交易所	中国香港	120,000	415,594.21	0.35
9	CHINA MERCHANTS BANK CO.LTD.	招商银行股份有限公司	3968 HK	香港证券交易所	中国香港	18,000	300,514.44	0.25
10	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD.	英皇钟表珠宝有限公司	887 HK	香港证券交易所	中国香港	270,000	257,321.23	0.22

注:本基金本报告期末未持有存托凭证。

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。

5.7 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名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	ISHARES S&P NA TECH-SOFT IF安硕北美技术和软件指数基金	股票型	开放式	BlackRock Fund Advisors贝莱德基金顾问公司	9,711,143.16	8.14
2	ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FD安硕MSCI台湾指数基金	股票型	开放式	BlackRock Fund Advisors贝莱德基金顾问公司	9,455,016.86	7.93
3	ISHARES DJ US TRANSPORT AVG安硕道琼斯美国交通基金	股票型	开放式	BlackRock Fund Advisors贝莱德基金顾问公司	7,887,158.87	6.61
4	TRACKER FUND OF HONG KONG盈富基金(HK)	股票型	开放式	State Street Global Advisors Asia道富环球投资管理亚洲有限公司	7,718,956.22	6.47
5	ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND安硕MSCI韩国指数基金	股票型	开放式	BlackRock Fund Advisors贝莱德基金顾问公司	7,496,995.74	6.29
6	ISHARES DJ SELECT DIVIDEND安硕道琼斯红利基金	股票型	开放式	BlackRock Fund Advisors贝莱德基金顾问公司	6,406,031.75	5.37
7	SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF道富房屋建设ETF	股票型	开放式	SSGA Funds Management Inc道富环球投资管理	6,150,011.41	5.16
8	ISHARES MSCI GERMANY INDEX安硕MSCI德国指数基金	股票型	开放式	BlackRock Fund Advisors贝莱德基金顾问公司	5,834,545.72	4.89
9	ISHARES S&P GLOBAL TECHNOLOGY SECTOR INDEX FUND安硕全球技术行业指数基金	股票型	开放式	BlackRock Fund Advisors贝莱德基金顾问公司	3,579,251.46	3.00
10	iShares MSCI Australia安硕MSCI澳大利亚指数基金	股票型	开放式	BlackRock Fund Advisors贝莱德基金顾问公司	3,420,174.21	2.87

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 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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。

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 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	2,331,494.48
3	应收股利	111,111.16
4	应收利息	656.20
5	应收申购款	82,438.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,525,700.17

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:本基金本报告期末前十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

本报告期期初基金份额总额	153,447,908.94
本报告期基金总申购份额	8,924,277.49
减:本报告期基金总赎回份额	41,384,089.09
本报告期期末基金份额总额	120,988,097.34

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1中国证监会核准银华全球核心优选证券投资基金募集的文件

8.1.2《银华全球核心优选证券投资基金基金合同》

8.1.3《银华全球核心优选证券投资基金托管协议》

8.1.4《银华全球核心优选证券投资基金招募说明书》

8.1.5《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

8.1.6基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

8.1.7基金托管人业务资格批件、营业执照

8.2 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。

8.3 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
2011年1月22日

银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)

【2010】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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月22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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1月19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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华内需精选股票(LOF)
交易代码	161810
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2009年7月1日
报告期末基金份额总额	2,876,523,185.52 份
投资目标	本基金通过重点投资于内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业,在控制投资组合风险的前提下,追求基金资产的长期持续增值。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略,重点投资内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业,力求实现基金资产的长期稳定增值。 本基金的投资组合比例范围为,股票投资占基金资产的比例为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%,基金应当保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
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	中国农业银行股份有限公司

§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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	271,894,720.54
2.本期利润	339,541,214.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.1409
4.期末基金资产净值	3,271,199,186.35
5.期末基金份额净值	1.137

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。

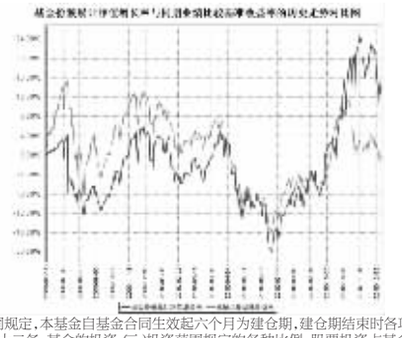
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	16.02%	2.03%	5.31%	1.42%	10.71%	0.61%

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第十二条:基金的投资(三)投资范围规定的各种比例,股票投资占基金资产的比例为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%,基金应当保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

§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		
徐子涵先生	本基金的基金经理。	2010年6月21日	-	9年	金融学硕士。毕业于清华大学、英国帝国理工大学;9年证券从业经验。曾就职于英国保诚集团M&G基金管理(国际)公司,任商业拓展分析师;曾就职于海富通基金管理有限公司,历任交易员、股票分析师、海富通股票证券投资基金基金经理助理、海富通强化回报混合证券投资基金基金经理助理以及海富通风格优势股票型证券投资基金基金经理助理。2010年1月加盟银华基金管理有限公司。具有从业资格。国籍:中国。
齐海滔先生	本基金的基金经理。	2009年7月1日	2010年12月27日	6年	硕士学位。曾在长城证券有限责任公司从事行业研究和投资管理工作。2006年6月加盟银华基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理等职。2009年3月2日至2009年6月30日担任天华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、《银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,本基金管理人制定并执行了公平交易制度。公平交易制度的范围包括所有投资品种,以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动。公平交易的执行情况包括:公平对待不同投资组合,严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送;在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保其在获得投信息、投资建议和投资决策方面享有公平的机会;实行集中交易制度和公平的交易分配制度;加强对投资交易行为的监察稽核力度等。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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

注:本基金管理人旗下无其他投资风格与本基金相似的投资组合,因此未进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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。

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

2010年第四季度的前半段,市场在美国数量化放松的刺激下,低估值的周期性板块走出了一波看似轧空的行情,市场热情再现。但是不断超出预期和心理承受的CPI和明确的紧缩货币政策终止了这一轮做多的热情,市场又一次演绎了低估值修复行情-新兴产业接棒-最后全部归于平淡,走上快速调整或者慢慢阴跌的道路。总的来说四季度的市场走势延续了全年的风格,中小市值股票表现明显优于大市值股票。

十月初市场对于流动性泛滥和量化宽松的预期的热情超出了我们能够理解的范围,而出于对未来经济增长速度下滑的担心,我们对强周期的资产的态度越来越趋于谨慎。同时通货膨胀环比的过快上涨使得我们对滞涨的担心加重了。我们逐渐清光了我们的强周期类的资产配置,把组合的配置重心转移到以创业板和中小板为代表的新兴战略产业上面,取得了较好的回报。

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1.137元,本报告期份额净值增长率为16.02%,同期业绩比较基准收益率为5.31%。

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2011年一季度,我们理解到,通货膨胀的大的趋势已经形成,全球范围的大宗商品牛市可能会延续,以有色橡胶钾肥磷肥为代表的资源品和以种子为代表的农业或者可以纵横时间更久一些;我们认识到,未来战略新兴产业的子行业的黄金时间和热点轮换可能较今年更为复杂,需要更为深邃的对未来经济发展的思考和更广泛的子行业的覆盖和政策判断;我们同时意识到,也许是时候重新审视以军工为代表的央企资产注入的逻辑了。

未来的路可能会很曲折,但是我们并不悲观,相信在充分调整和修正后,代表新的生产力方向的产业会更加充满活力。

§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	2,818,849,409.77	85.73
	其中:股票	2,818,849,409.77	85.73
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	455,040,943.40	13.84
6	其他资产	14,149,568.53	0.43
7	合计	3,288,039,921.70	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	160,212,848.69	4.90
B	采掘业	57,913,787.80	1.77
C	制造业	1,924,670,877.45	58.84
C0	食品、饮料	115,220,403.78	3.52
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	288,091,730.49	8.81
C5	电子	101,547,945.10	3.10
C6	金属、非金属	325,391,674.76	9.95
C7	机械、设备、仪表	1,020,135,654.52	31.19
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	74,283,468.80	2.27
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	64,246,199.06	1.96
G	信息技术业	296,289,032.32	9.06
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	286,186,664.45	8.75
L	传播与文化产业	29,330,000.00	0.90
M	综合类	-	-
	合计	2,818,849,409.77	86.17

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	600570	恒生电子	8,000,000	162,000,000.00	4.95
2	300024	机器人	2,210,158	127,680,827.66	3.90
3	000012	南玻A	5,500,000	108,625,000.00	3.32
4	000598	兴蓉投资	5,206,579	107,411,724.77	3.28
5	300055	万邦达	657,781	88,997,769.30	2.72
6	600703	三安光电	1,700,000	77,962,000.00	2.38
7	000792	盐湖钾肥	1,068,944	70,806,850.56	2.16
8	300002	神州泰岳	1,250,300	69,879,267.00	2.14
9	002407	多氟多	899,713	69,718,760.37	2.13
10	000630	铜陵有色	1,944,791	68,164,924.55	2.08

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,204,914.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	58,753.22
5	应收申购款	9,885,900.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,149,568.53

5.8.4 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。

5.8.5 报告期