# 银华优势企业证券投资基金

## 【2012】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:2013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2013年1月18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2012年10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 银华优势企业混合 |
| 交易代码 | 180001 |
| 前端交易代码 | 180001 |
| 后端交易代码 | 180011 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2002年11月13日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,646,896,527.42份 |
| 投资目标 | 本基金为平衡型基金,主要通过投资于中国加入WTO后具有竞争优势的上市公司所发行的股票与国内依法公开发行上市的债券,在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下,以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 坚持平衡原则:平衡收益与风险;平衡长期收益与短期收益;平衡股票与债券的投资;平衡成长型与价值型股票的投资。<br>本基金股票投资比例浮动范围:20–70%;债券投资比例浮动范围:20–70%;现金留存比例浮动范围:5–15%;投资证券的资产比例不低于基金总资产的80%;投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%。<br>基于大盘走势关系基金投资全局,本基金充分重视对各市场趋势尤其是对股市大盘趋势的研判,并因此将控制基金全位放在资产配置和投资组合中的优先位置。本基金资产配置采取自上而下的操作流程,而股票选择采取自下而上的操作流程。 |
| 业绩比较基准 | 中信标普300指数×70%+中信金债指数×20%+同业活期存款利率×10%。 |
| 风险收益特征 | 注重收益与风险的平衡,通过控制股票、债券的投资比重来获取中低风险下的中等收益。 |
| 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 |

### §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(2012年10月1日 – 2012年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | –35,083,157.26 |
| 2.本期利润 | 127,908,573.80 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0478 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,773,787,096.80 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0479 |

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。

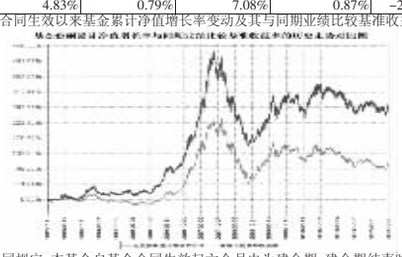
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 4.83% | 0.79% | 7.08% | 0.87% | –2.25% | –0.08% |

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内为建仓期,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:本基金股票投资比例浮动范围:20–70%;债券投资比例浮动范围:20–70%;现金留存比例浮动范围:5–15%;投资证券的资产比例不低于基金总资产的80%;投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%。

### §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 | | |
| 金斌先生 | 本基金的基金经理 | 2009年2月18日 | – | 9年 | 硕士,曾在国泰君安证券股份有限公司从事行业研究工作,2004年8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、研究主管及研究部总监等职,自2012年6月20日起兼任银华中小盘精选股票型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。 |
| 廖平先生 | 本基金的基金经理 | 2011年5月11日 | 2012年12月14日 | 10年 | 经济学硕士,2001年5月加盟银华基金管理有限公司,曾任行业研究员及基金经理助理职务,自2012年6月20日起兼任银华中小盘精选股票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、《银华优势企业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,本公司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3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

2012年四季度,宏观经济延续了三季度的走势,经济增长继续下行,通胀压力进一步减轻,但是,欧洲债务问题的不确定性预期会进一步降低,但是欧元区问题根深蒂固,利益诉求多元化和缺乏统一财政政策困扰欧洲经济体,其经济增长举步维艰;目前外围最大不确定性在美国,虽然"财政悬崖"短期得以缓解,但解决缩减开支和债务上限方案将考验美国和全球经济。从国内数据来看,房地产销售持续回暖,土地市场成交活跃,地方政府换届后投资冲动显现,短期来看经济有一定上行动力;另一方面,在调结构背景下,继续依靠基建投资和出口拉动经济难以为继,实体经济融资成本过高、产能过剩以及地方政府债务高企等也会在中期内制约经济增长,宏观经济层面后期走势值得关注。通胀方面,食品出现季节性上涨,石油和粮食、猪肉价格维持稳定,因此,通胀方面的压力仍相对可控。资金方面,经过了去年下半年央行持续的逆回购操作,市场对资金面预期稳定,目前市场整体资金面水平相对宽松,债市整体流动性环境较好。

基于以上的判断,本基金接下来将继续根据CPPI的投资策略进行组合的日常投资,在做好久期匹配的基础上,增加部分中短期信用品种的配置,以获取相对良好的持有期收益,利率品种方面会继续维持目前持仓结构。同时,本基金也会在控制风险的前提下,密切关注宏观经济走势情况和市场整体估值水平,动态地进行大类资产配置调整。

### §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 | 1,935,006,372.83 | 69.16 |
| | 其中:股票 | 1,935,006,372.83 | 69.16 |
| 2 | 固定收益投资 | 680,760,000.00 | 24.33 |
| | 其中:债券 | 680,760,000.00 | 24.33 |
| | 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 | 172,614,151.34 | 6.17 |
| 6 | 其他资产 | 9,574,743.58 | 0.34 |
| 7 | 合计 | 2,797,955,267.75 | 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 | 27,646,894.08 | 1.00 |
| B | 采掘业 | 76,052,661.75 | 2.74 |
| C | 制造业 | 1,105,242,720.28 | 39.85 |
| C0 | 食品、饮料 | 274,525,197.26 | 9.90 |
| 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 | 48,938,694.23 | 1.76 |
| C5 | 电子 | 15,818,615.75 | 0.57 |
| C6 | 金属、非金属 | 34,950,738.23 | 1.26 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 399,120,717.28 | 14.39 |
| C8 | 医药、生物制品 | 331,888,757.53 | 11.97 |
| C99 | 其他制造业 | – | – |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 49,979,607.30 | 1.80 |
| E | 建筑业 | 26,899,988.30 | 0.97 |
| F | 交通运输、仓储业 | 16,900,000.00 | 0.61 |
| G | 信息技术业 | 13,062,621.24 | 0.47 |
| H | 批发和零售贸易 | 26,132,178.14 | 0.94 |
| I | 金融、保险业 | 314,244,920.96 | 11.33 |
| J | 房地产业 | 218,844,780.78 | 7.89 |
| K | 社会服务业 | 60,000,000.00 | 2.16 |
| L | 传播与文化产业 | – | – |
| M | 综合类 | – | – |
| | 合计 | 1,935,006,372.83 | 69.76 |

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 | 000895 | 双汇发展 | 3,320,077 | 192,232,458.30 | 6.93 |
| 2 | 000538 | 云南白药 | 2,099,955 | 142,796,940.00 | 5.15 |
| 3 | 600104 | 上汽集团 | 8,000,069 | 141,121,217.16 | 5.09 |
| 4 | 600016 | 民生银行 | 13,500,023 | 106,110,180.78 | 3.83 |
| 5 | 000024 | 招商地产 | 3,000,000 | 89,670,000.00 | 3.23 |
| 6 | 000651 | 格力电器 | 3,000,000 | 76,500,000.00 | 2.76 |
| 7 | 601088 | 中国神华 | 3,000,105 | 76,052,661.75 | 2.74 |
| 8 | 600079 | 人福医药 | 3,000,000 | 70,170,000.00 | 2.53 |
| 9 | 601318 | 中国平安 | 1,500,000 | 67,935,000.00 | 2.45 |
| 10 | 000069 | 华侨城A | 8,000,000 | 60,000,000.00 | 2.16 |

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 | 180,630,000.00 | 6.51 |
| 2 | 央行票据 | 379,592,000.00 | 13.69 |
| 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 | – | – |
| 6 | 中期票据 | – | – |
| 7 | 可转债 | 120,538,000.00 | 4.35 |
| 8 | 其他 | – | – |
| 9 | 合计 | 680,760,000.00 | 24.54 |

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

| 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 | 010308 | 03国债(8) | 1,800,000 | 180,630,000.00 | 6.51 |
| 2 | 1001037 | 10央行票据37 | 1,500,000 | 149,925,000.00 | 5.41 |
| 3 | 113002 | 工行转债 | 1,100,000 | 120,538,000.00 | 4.35 |
| 4 | 1001060 | 10央行票据60 | 1,000,000 | 99,870,000.00 | 3.60 |
| 5 | 1001074 | 10央行票据74 | 800,000 | 79,872,000.00 | 2.88 |

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 | 2,274,117.93 |
| 2 | 应收证券清算款 | – |
| 3 | 应收股利 | – |
| 4 | 应收利息 | 7,028,227.41 |
| 5 | 应收申购款 | 272,398.24 |
| 6 | 其他应收款 | – |
| 7 | 待摊费用 | – |
| 8 | 其他 | – |
| 9 | 合计 | 9,574,743.58 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 113002 | 工行转债 | 120,538,000.00 | 4.35 |

5.8.5 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。

5.8.6 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 | 2,689,755,909.50 |
| 本报告期基金总申购份额 | 30,043,516.72 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 72,902,898.80 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | – |
| 本报告期期末基金份额总额 | 2,646,896,527.42 |

注:总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

### §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 中国证监会批准银华优势企业证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华优势企业证券投资基金基金合同》

8.1.3 《银华优势企业证券投资基金招募说明书》

8.1.4 《银华优势企业证券投资基金托管协议》

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 本基金管理人业务资格批件和营业执照

8.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

8.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

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**
**2013年1月22日**

# 银华核心价值优选股票型证券投资基金

## 【2012】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:2013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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月18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2012年10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 银华价值优选股票 |
| 交易代码 | 519001 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2005年9月27日 |
| 报告期末基金份额总额 | 9,460,386,223.43份 |
| 投资目标 | 本基金通过积极优选具备利润创造能力并且估值水平具备竞争力的公司,同时通过优化风险收益配比以获取超额收益,力求实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 在价值创造主导的投资理念指导下,本基金的投资策略以自下而上的股票精选为主,同时也通过辅助性的主动类别资产配置,在投资组合中加入债券资产以降低整个资产组合的系统性风险。本基金充分发挥"自下而上"的主动选股能力,通过定量的业绩归因分析深入发掘主动性回报的相关信息,适当加大选股因素的贡献度,借助投资组合优化技术实现投资风险与收益的最佳配比。<br>本基金的具体投资比例如下:股票投资比例浮动范围:60%–95%;除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为5%–40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。 |
| 风险收益特征 | 本基金是属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的产品,其预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金将力求在严格控制风险的前提下实现较高的投资收益。 |
| 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 |

### §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(2012年10月1日 – 2012年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | –382,080,589.47 |
| 2.本期利润 | 402,623,138.40 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0422 |
| 4.期末基金资产净值 | 11,109,831,151.42 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1744 |

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。

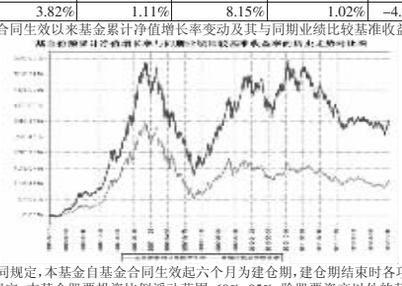
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 3.82% | 1.11% | 8.15% | 1.02% | –4.33% | 0.09% |

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:本基金股票投资比例浮动范围:60%–95%;除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为5%–40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于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 | | |
| 陆文俊先生 | 本基金的基金经理、公司副总经理。 | 2008年10月21日 | – | 11年 | 学士学位。曾任君安证券有限责任公司人力资源部行政主管、交易部经理、上海华创创投管理事务所合伙人、富国基金管理有限公司交易员、东吴证券有限责任公司投资经理、资产管理部副总经理、长信基金管理有限责任公司研究员等职。自2006年7月6日至2008年6月10日担任长信金利趋势股票型证券投资基金基金经理。2008年6月加盟银华基金管理有限公司。自2009年4月27日起兼任银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2010年10月8日至2011年10月18日期间兼任银华成长先锋混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。 |
| 倪明先生 | 本基金的基金经理 | 2011年9月26日 | – | 7年 | 博士学位。曾在大成基金管理有限公司从事研究分析工作,历任债券信用分析师、债券基金助理、行业研究员,股票基金助理等职,并曾于2008年1月12日至2011年4月15日期间担任大成创新成长混合型证券投资基金基金经理职务。2011年4月加盟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。

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、《银华核心价值优选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,本公司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3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

2012年四季度的资本市场跌宕起伏,演绎了2012年以来最惊心动魄的一次行情。上证综合指数在跌穿2000点的整数关口后,展开了强劲上涨的中级反弹,各板块轮番上涨,超跌周期股、金融股、地产股等权重板块成为领涨市场的主力。经济的温和复苏、市场超跌以及对中长期改革红利带来的信心成为支持市场大幅上涨的核心因素。

本基金在四季度的操作只能说差强人意,做的比较好的地方是在市场跌穿2000点的时候持续加仓,将仓位提高至90%以上的水平。而不足的地方在于结构不理想,没有重配超额收益明显的金融类股票。

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1.1744元,本报告期份额净值增长率为3.82%,同期业绩比较基准收益率为8.15%。

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2013年一季度,本基金认为驱动这轮行情大幅上涨的因素依然没有出现重大变化,因此预计反弹仍将得以持续,而板块轮动的特征将越发明显。而一季度末期将成为决定行情走势的关键性时点,如果宏观经济及微观企业盈利的复苏情况超预期,则行情将在2300点以上继续稳步走高;反之,则本轮的中级反弹行情将结束。

基于上述判断,本基金将继续保持相对较高的仓位以应对反弹行情的持续,同时将密切关注经济及企业盈利变化情况,并继续优化组合结构。

### §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 | 9,316,132,571.50 | 83.62 |
| | 其中:股票 | 9,316,132,571.50 | 83.62 |
| 2 | 固定收益投资 | 493,750,000.00 | 4.43 |
| | 其中:债券 | 493,750,000.00 | 4.43 |
| | 资产支持证券 | – | – |
| 3 | 金融衍生品投资 | – | – |
| 4 | 买入返售金融资产 | 505,876,998.82 | 4.54 |
| | 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 | 814,497,041.19 | 7.31 |
| 6 | 其他资产 | 10,394,794.74 | 0.09 |
| 7 | 合计 | 11,140,651,406.25 | 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 | 299,259,765.20 | 2.69 |
| B | 采掘业 | 465,133,976.94 | 4.19 |
| C | 制造业 | 4,204,864,092.91 | 37.85 |
| C0 | 食品、饮料 | 581,165,388.33 | 5.23 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 84,306,459.18 | 0.76 |
| C2 | 木材、家具 | – | – |
| C3 | 造纸、印刷 | 27,654,056.66 | 0.25 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 66,382,800.00 | 0.60 |
| C5 | 电子 | 1,638,306,696.90 | 14.75 |
| C6 | 金属、非金属 | 162,956,450.98 | 1.47 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 1,226,701,426.33 | 11.04 |
| C8 | 医药、生物制品 | 417,390,814.53 | 3.76 |
| C99 | 其他制造业 | – | – |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 278,081,974.33 | 2.50 |
| E | 建筑业 | 437,720,646.60 | 3.94 |
| F | 交通运输、仓储业 | 102,500,444.10 | 0.92 |
| G | 信息技术业 | 966,855,514.19 | 8.70 |
| H | 批发和零售贸易 | 268,274,253.18 | 2.41 |
| I | 金融、保险业 | 934,611,357.50 | 8.41 |
| J | 房地产业 | 667,241,801.88 | 6.01 |
| K | 社会服务业 | 341,755,028.32 | 3.08 |
| L | 传播与文化产业 | 349,833,716.35 | 3.15 |
| M | 综合类 | – | – |
| | 合计 | 9,316,132,571.50 | 83.85 |

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 | 000725 | 京东方A | 342,810,267 | 778,179,306.09 | 7.00 |
| 2 | 600703 | 三安光电 | 42,150,561 | 576,619,674.48 | 5.19 |
| 3 | 600406 | 国电南瑞 | 34,831,056 | 558,341,827.68 | 5.03 |
| 4 | 600887 | 伊利股份 | 22,964,916 | 504,768,853.68 | 4.54 |
| 5 | 601318 | 中国平安 | 7,818,411 | 354,095,834.19 | 3.19 |
| 6 | 000581 | 威孚高科 | 10,600,399 | 338,152,728.10 | 3.04 |
| 7 | 601669 | 中国水电 | 84,473,505 | 322,688,789.10 | 2.90 |
| 8 | 600066 | 宇通客车 | 12,501,777 | 315,044,780.40 | 2.84 |
| 9 | 002477 | 雏鹰农牧 | 16,003,196 | 299,259,765.20 | 2.69 |
| 10 | 600795 | 国电电力 | 105,734,591 | 278,081,974.33 | 2.50 |

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 | – | – |
| 2 | 央行票据 | – | – |
| 3 | 金融债券 | 493,750,000.00 | 4.44 |
| | 其中:政策性金融债 | 493,750,000.00 | 4.44 |
| 4 | 企业债券 | – | – |
| 5 | 企业短期融资券 | – | – |
| 6 | 中期票据 | – | – |
| 7 | 可转债 | – | – |
| 8 | 其他 | – | – |
| 9 | 合计 | 493,750,000.00 | 4.44 |

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

| 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 | 120320 | 12进出20 | 4,000,000 | 393,720,000.00 | 3.54 |
| 2 | 120318 | 12进出18 | 1,000,000 | 100,030,000.00 | 0.90 |

注:本基金本报告期末仅持有上述债券。

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 | 3,952,042.21 |
| 2 | 应收证券清算款 | – |
| 3 | 应收股利 | – |
| 4 | 应收利息 | 2,894,217.33 |
| 5 | 应收申购款 | 3,548,535.20 |
| 6 | 其他应收款 | – |
| 7 | 待摊费用 | – |
| 8 | 其他 | – |
| 9 | 合计 | 10,394,794.74 |

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可转换债券。

5.8.5 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。

5.8.6 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 | 9,611,044,565.42 |
| 本报告期基金总申购份额 | 110,028,883.17 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 260,687,225.16 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | – |
| 本报告期期末基金份额总额 | 9,460,386,223.43 |

### §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 中国证监会批准银华核心价值优选股票型证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华核心价值优选股票型证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《银华核心价值优选股票型证券投资基金基金合同》

8.1.4 《银华核心价值优选股票型证券投资基金托管协议》

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 本基金管理人业务资格批件和营业执照

8.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

8.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

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**
**2013年1月22日**

# 银华永祥保本混合型证券投资基金

## 【2012】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:2013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2013年1月18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2012年10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 银华永祥保本混合 |
| 交易代码 | 180028 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年6月28日 |
| 报告期末基金份额总额 | 682,073,117.34份 |
| 投资目标 | 本基金采用投资组合保险技术,在确保保本期到期时本金安全的基础上,通过保本资产和收益资产的动态平衡配置管理,实现组合资产的稳定增长和保本期间收益的最大化。 |
| 投资策略 | 本基金采用恒定比例组合保险策略和基于期权的组合保险策略。其中主要通过CPPI策略动态调整保本资产与收益资产的投资比例,以确保在保本期到期时本基金价值不低于事先设定的某一目标价值,从而实现基金资产在保本基础上的增值目的。<br>本基金在保本期内投资保本资产占基金资产的比例不低于60%,其中持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不少于5%;投资收益资产占基金资产的比例不高于40%,其中基金持有全部权证的市值不高于基金资产净值的3%。 |
| 业绩比较基准 | 每个保本期起始日的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。 |
| 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 |
| 基金保证人 | 中国投资担保有限公司 |

### §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(2012年10月1日 – 2012年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 7,119,368.61 |
| 2.本期利润 | 8,907,809.95 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0122 |
| 4.期末基金资产净值 | 739,873,444.93 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.085 |

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