

银华领先策略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当仔细阅读本基金的招募说明书。

基金合同生效后,基金份额持有人不得赎回。

本报告期中财务资料未经审计。

本报告期自2012年10月1日起至2012年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	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	1,078,916,132.94

中国宏观经济未来的高速增长使得投资者在领先行业中寻找投资的主线之一,通过运用领先的行业配置策略,投资者将优先考虑且具备估值吸引力的股票,并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。

本基金为股票型基金,将采用定量与定性两种领先型指标相结合的方式来进行大类资产配置,通过领先策略投资因经济结构升级、汇率变化、经济周期变化及产业政策调整而带来的领先行业。并在领先行业中选取具备竞争优势的股票品种,并尽最大可能地把握领先公司的投资组合机会。

本基金的投资组合比例:股票资产占基金资产的60%—95%,债券基金与货币市场基金,在证券投资基金中属于较低风险,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

报告期(2012年10月1日 - 2012年12月31日)

1.本期已实现收益 -29,699,339.04

2.本期利润 28,051,656.40

3.加权平均基金份额本期利润 0.0259

4.期末基金份额净值 1,069,862,528.53

5.期末基金份额总额 0.9916

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。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.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,计入后实际收益水平将低于所列数字。

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变动的比较

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 收益率标准差④ ①-③ ②-④

过去三个月 2.70% 1.15% 7.26% 0.90% -4.56% 0.25%

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:股票资产占基金资产的0%-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

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
刘春雨女士	本基金的基金经理	2012年4月11日	-	9年 硕士学位,曾在中国寰安集团公司、华夏基金管理有限公司担任研究员,从事行业研究工作。2010年9月加盟银华基金管理有限公司,历任投资经理助理、投资经理以及基金经理助理等。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合规的说明

本基金管理人在报告期内严格遵守《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》及其各项实施细则、《银华领先策略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基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,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,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》、《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,保证公平对待旗下每一个投资组合。

在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金的投资决策和投资决策流程。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2012年三季度,市场走势是触底反弹的态势。上证综合指数全季度上涨8.77%,沪深300指数上涨10.02%,深证综指上涨8.17%。风格表现优于大盘股,分行业看,金融、地产、汽车、建筑建材和家电等低估值品种表现大幅超越市场,食品饮料、有色、TMT、医药、餐饮等防御性行业的行业落后,市场风格切换明显。

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的投资决策和投资决策流程,保证各投资组合公平地执行公平交易制度。

4.5 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内不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0次,原因是指数型投资组合所投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.6 报告期内基金投资策略和业绩表现说明

4.7 报告期内基金资产净值表现

4.8 管理人对报告期内本基金运作合规的说明

4.9 报告期内基金资产净值表现

4.10 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2012年三季度,本基金表现触底反弹,从行业看,金融、地产、汽车、建筑建材和家电等低估值品种表现大幅超越市场,食品饮料、有色、TMT、医药、餐饮等防御性行业的行业落后,市场风格切换明显。

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的投资决策和投资决策流程,保证各投资组合公平地执行公平交易制度。

4.11 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》、《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,保证公平对待旗下每一个投资组合。

在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金的投资决策和投资决策流程。

4.12 管理人对报告期内本基金运作合规的说明

本基金管理人在报告期内严格遵守《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》及其各项实施细则、《银华领先策略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基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,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,为本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.13 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》、《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,保证公平对待旗下每一个投资组合。

在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金的投资决策和投资决策流程。

4.14 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2012年三季度,本基金表现触底反弹,从行业看,金融、地产、汽车、建筑建材和家电等低估值品种表现大幅超越市场,食品饮料、有色、TMT、医药、餐饮等防御性行业的行业落后,市场风格切换明显。

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的投资决策和投资决策流程,保证各投资组合公平地执行公平交易制度。

4.15 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》、《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,保证公平对待旗下每一个投资组合。

在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金的投资决策和投资决策流程。

4.16 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2012年三季度,本基金表现触底反弹,从行业看,金融、地产、汽车、建筑建材和家电等低估值品种表现大幅超越市场,食品饮料、有色、TMT、医药、餐饮等防御性行业的行业落后,市场风格切换明显。

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的投资决策和投资决策流程,保证各投资组合公平地执行公平交易制度。

4.17 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》、《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,保证公平对待旗下每一个投资组合。

在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金的投资决策和投资决策流程。

4.18 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2012年三季度,本基金表现触底反弹,从行业看,金融、地产、汽车、建筑建材和家电等低估值品种表现大幅超越市场,食品饮料、有色、TMT、医药、餐饮等防御性行业的行业落后,市场风格切换明显。

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的投资决策和投资决策流程,保证各投资组合公平地执行公平交易制度。

4.19 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》、《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,保证公平对待旗下每一个投资组合。

在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金的投资决策和投资决策流程。

4.20 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2012年三季度,本基金表现触底反弹,从行业看,金融、地产、汽车、建筑建材和家电等低估值品种表现大幅超越市场,食品饮料、有色、TMT、医药、餐饮等防御性行业的行业落后,市场风格切换明显。

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的投资决策和投资决策流程,保证各投资组合公平地执行公平交易制度。

4.21 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》、《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,保证公平对待旗下每一个投资组合。

在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金的投资决策和投资决策流程。

4.22 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2012年三季度,本基金表现触底反弹,从行业看,金融、地产、汽车、建筑建材和家电等低估值品种表现大幅超越市场,食品饮料、有色、TMT、医药、餐饮等防御性行业的行业落后,市场风格切换明显。

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的投资决策和投资决策流程,保证各投资组合公平地执行公平交易制度。

4.23 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》、《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,保证公平对待旗下每一个投资组合。

在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金的投资决策和投资决策流程。

4.24 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2012年三季度,本基金表现触底反弹,从行业看,金融、地产、汽车、建筑建材和家电等低估值品种表现大幅超越市场,食品饮料、有色、TMT、医药、餐饮等防御性行业的行业落后,市场风格切换明显。

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的投资决策和投资决策流程,保证各投资组合公平地执行公平交易制度。

4.25 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》、《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,保证公平对待旗下每一个投资组合。

在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金的投资决策和投资决策流程。

4.26 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2012年三季度,本基金表现触底反弹,从行业看,金融、地产、汽车、建筑建材和家电等低估值品种表现大幅超越市场,食品饮料、有色、TMT、医药、餐饮等防御性行业的行业落后,市场风格切换明显。

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的投资决策和投资决策流程,保证各投资组合公平地执行公平交易制度。

4.27 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》、《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,保证公平对待旗下每一个投资组合。

在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金的投资决策和投资决策流程。

4.28 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2012年三季度,本基金表现触底反弹,从行业看,金融、地产、汽车、建筑建材和家电等低估值品种表现大幅超越市场,食品饮料、有色、TMT、医药、餐饮等防御性行业的行业落后,市场风格切换明显。

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的投资决策和投资决策流程,保证各投资组合公平地执行公平交易制度。

4.29 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》、《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,保证公平对待旗下每一个投资组合。

在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金的投资决策和投资决策流程。

4.30 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2012年三季度,本基金表现触底反弹,从行业看,金融、地产、汽车、建筑建材和家电等低估值品种表现大幅超越市场,食品饮料、有色、TMT、医药、餐饮等防御性行业的行业落后,市场风格切换明显。

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的投资决策和投资决策流程,保证各投资组合公平地执行公平交易制度。

4.31 公平交易制度的