# 银华活钱宝货币市场基金

## 【2014】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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月16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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 银华活钱宝货币 |
| 交易代码 | 000657 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014年4月23日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,760,538,931.20份 |
| 投资目标 | 在保持本金低风险前提下,力求实现高流动性和高于业绩比较基准的收益。 |
| 投资策略 | 本基金将综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,在保证基金资产的安全性和流动性的基础上力争为投资人创造稳定的收益,并通过对货币市场利率变动的预期,进行积极的投资组合管理。 |
| 业绩比较基准 | 活期存款利率(税后) |
| 风险收益特征 | 本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于债券型基金、混合型基金、股票型基金。 |
| 基金管理人 | 银华基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |
| 下属分级基金的基金简称 | 下属分级基金的交易代码 | 报告期末下属分级基金的份额总额 |
| 银华活钱宝货币A | 000657 | 0.00份 |
| 银华活钱宝货币B | 000658 | 1.07份 |
| 银华活钱宝货币C | 000659 | 23,197.88份 |
| 银华活钱宝货币D | 000660 | 361,040,966.12份 |
| 银华活钱宝货币E | 000661 | 575,999.16份 |
| 银华活钱宝货币F | 000662 | 2,406,918,766.97份 |

§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 | | 1.本期已实现收益 | 2.本期利润 | 3.期末基金资产净值 |
|---|---|---|---|---|
| 报告期(2014年10月1日 - 2014年12月31日) | 银华活钱宝货币A | 1,713,676.91 | 1,713,676.91 | 0.00 |
| | 银华活钱宝货币B | 1,865,258.56 | 1,865,258.56 | 1.07 |
| | 银华活钱宝货币C | 4,404,944.32 | 4,404,944.32 | 23,197.88 |
| | 银华活钱宝货币D | 3,663,377.22 | 3,663,377.22 | 361,040,966.12 |
| | 银华活钱宝货币E | 445,815.99 | 445,815.99 | 575,999.16 |
| | 银华活钱宝货币F | 515,784.15 | 515,784.15 | 2,406,918,766.97 |

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

银华活钱宝货币A

| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差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 | 0.7923% | 0.0038% | 0.0883% | 0.0000% | 0.7040% | 0.0038% |

银华活钱宝货币B

| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差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 | 0.8552% | 0.0034% | 0.0883% | 0.0000% | 0.7669% | 0.0034% |

银华活钱宝货币C

| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差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 | 0.9647% | 0.0017% | 0.0883% | 0.0000% | 0.8764% | 0.0017% |

银华活钱宝货币D

| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差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 | 0.9702% | 0.0017% | 0.0883% | 0.0000% | 0.8819% | 0.0017% |

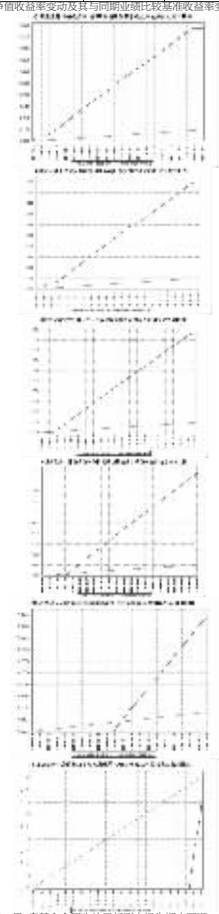
银华活钱宝货币E

| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差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 | 0.9778% | 0.0017% | 0.0883% | 0.0000% | 0.8895% | 0.0017% |

银华活钱宝货币F

| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差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 | 0.1613% | 0.0042% | 0.0883% | 0.0000% | 0.0730% | 0.0042% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:本基金合同生效日期为2014年6月23日,自基金合同生效日起到本报告期末不满一年,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资产配置比例已达到基金合同的规定。

§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 | | |
| 朱哲先生 | 本基金的基金经理 | 2014年6月23日 | - | 5年 | 经济学学士,曾任职于中国银行,担任投资经理职务;并曾任职于嘉实基金管理有限公司,担任交易员职务。2013年5月加盟银华基金管理有限公司,曾担任固定收益部基金经理助理职务,自2013年10月17日起兼任银华货币市场证券投资基金及银华交易型货币市场基金基金经理,自2014年4月25日起兼任银华多利定期存款基金基金经理,自2014年9月5日起兼任银华双月定期理财债券型证券投资基金基金经理,自2014年11月14日起兼任银华惠增利货币市场基金基金经理。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、《银华活钱宝货币市场基金基金合同》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《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。

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

四季度经济数据依然疲软,工业增加值、固定资产投资等经济增长数据以及CPI等物价数据继续下行。在这种情况下,央行于10月再次通过定向工具向市场投放流动性。因此一直到11月上旬,市场流动性都非常充裕,债券收益率大幅下行。但是进入11月中旬以后,股票市场加速上涨,融资融券余额快速上行,加之交易所债券回购规则变动,部分债券基金面临着较强的降杠杆压力。同时,新股发行和年末财政存款上缴对资金面产生干扰,资金面骤然收紧,资金利率和债券收益率大幅上行。

本基金合理安排现金流,同时利用资金面波动,抓住年底收益率上行的时机进行资产配置,在保证组合的流动性的同时提升组合的静态收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期,本基金A级基金份额净值收益率为0.7923%,同期业绩比较基准收益率为0.0883%;本基金B级基金份额净值收益率为0.8552%,同期业绩比较基准收益率为0.0883%;本基金C级基金份额净值收益率为0.9647%,同期业绩比较基准收益率为0.0883%;本基金D级基金份额净值收益率为0.9702%,同期业绩比较基准收益率为0.0883%;本基金E级基金份额净值收益率为0.9778%,同期业绩比较基准收益率为0.0883%。本基金F级基金份额净值收益率为0.1613%,同期业绩比较基准收益率为0.0883%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望一季度,在实体经济需求萎缩,产能过剩严重的背景下,经济在短时间内难以出现明显反弹。由于石油价格大幅下跌,通胀也有望维持低位。但是我们也要看到一些积极因素:随着政松政策的逐渐加码,房地产销售迅速恢复。12月份50个城市的房地产销售面积环比进一步扩张,同比增速已经加速至20%的水平。同时发改委年末集中批复大量投资项目,也会为年初的增长带来动力。由于权益市场上涨迅猛,杠杆交易规模迅速增加,可能会影响货币政策的进一步放松。同时新股发行、财政税款上缴以及春节提现等因素都可能对一季度的资金面产生干扰。

基于上述分析,本基金接下来将继续根据组合的规模波动进行组合的调整,在充分预防可能出现的流动性压力前提下,抓住关键投资机会进行资产配置,合理安排现金流,在保证流动性的基础上提高组合整体静态收益水平。同时加强各券甄别,严密防范信用风险。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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 | 固定收益投资 | 220,446,579.94 | 7.96 |
| | 其中:债券 | 220,446,579.94 | 7.96 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 3 | 银行存款和结算备付金合计 | 2,544,053,459.48 | 91.88 |
| 4 | 其他资产 | 4,370,137.94 | 0.16 |
| 5 | 合计 | 2,768,870,177.36 | 100.00 |

5.2 报告期债券回购融资情况

| 序号 | 项目 | 占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|
| 1 | 报告期内债券回购融资余额 | 6.86 |
| | 其中:买断式回购融资 | 0.00 |
| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金资产净值的比例(%) |
| 2 | 报告期末债券回购融资余额 | - | - |
| | 其中:买断式回购融资 | - | - |

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:本报告期内本基金债券正回购的资金余额未有超过资产净值20%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

| 项目 | 天数 |
|---|---|
| 报告期末投资组合平均剩余期限 | 19 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 130 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 19 |

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

注:本报告期内投资组合平均剩余期限未有超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

| 序号 | 平均剩余期限 | 各期限资产占基金资产净值的比例(%) | 各期限负债占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 30天以内 | 91.89 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30天(含)-60天 | - | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60天(含)-90天 | 1.09 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90天(含)-180天 | 1.81 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 180天(含)-397天(含) | 5.06 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 99.85 | - |

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 | 摊余成本(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 | 50,162,603.19 | 1.81 |
| | 其中:政策性金融债 | 50,162,603.19 | 1.81 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 170,283,976.75 | 6.15 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 220,446,579.94 | 7.96 |
| 9 | 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 | - | - |

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 债券数量(张) | 摊余成本(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 011474005 | 14陕煤化SCP005 | 1,000,000 | 99,970,668.09 | 3.61 |
| 2 | 140430 | 14农发30 | 500,000 | 50,162,603.19 | 1.81 |
| 3 | 041451010 | 14浙物产CP001 | 300,000 | 30,188,635.35 | 1.09 |
| 4 | 041452058 | 14中山公建CP001 | 200,000 | 19,991,795.16 | 0.72 |
| 5 | 041459062 | 14中材起CP003 | 100,000 | 10,075,667.13 | 0.36 |
| 6 | 041460064 | 14皖供销CP001 | 100,000 | 10,057,211.02 | 0.36 |

注:本基金本报告期末仅持有上述债券。

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

| 项目 | 偏离情况 |
|---|---|
| 报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数 | - |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.0902% |
| 报告期内偏离度的最低值 | -0.1851% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.0521% |

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 投资组合报告附注

5.8.1 本基金所持有的债券采用摊余成本法进行估值,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价或折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益。

5.8.2 本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

5.8.4 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收利息 | 4,370,100.94 |
| 4 | 应收申购款 | 37.00 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 4,370,137.94 |

5.8.5 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。

本基金本报告期内无需要说明的证券投资决策程序。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| 项目 | 基金合同生效日(2014年6月23日)基金份额总额 | 报告期期初基金份额总额 | 报告期期间基金总申购份额 | 减:报告期期间基金总赎回份额 | 报告期期末基金份额总额 |
|---|---|---|---|---|---|
| 银华活钱宝货币A | - | 558,636.18 | 2,516,928,327.85 | 2,517,486,964.03 | - |
| 银华活钱宝货币B | - | 160,748.63 | 2,516,496,711.73 | 2,516,657,459.29 | 1.07 |
| 银华活钱宝货币C | - | 450,351.81 | 2,520,274,478.95 | 2,520,701,632.88 | 23,197.88 |
| 银华活钱宝货币D | - | 31,599,890.02 | 2,012,424,933.06 | 1,682,983,856.96 | 361,040,966.12 |
| 银华活钱宝货币E | - | 45,793,362.34 | 31,838,644.33 | 77,056,007.51 | 575,999.16 |
| 银华活钱宝货币F | - | - | 2,407,103,350.00 | 184,583.03 | 2,406,918,766.97 |

注:总申购份额含转入、分级调整、红利再投的基金份额,本期总赎回份额含转换出、分级调整的基金份额。

§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

1.2014年12月2日,本基金管理人发布公告,自2014年12月3日起对本基金的部分基金份额管理费率、销售服务费率进行调整,详情请见相关公告。

2.2014年12月10日,本基金管理人发布公告,自2014年12月12日起暂停本基金A类基金份额的申购(含定期定额投资及转换转入)业务,同时开放本基金F类份额的申购(含定期定额投资及转换转入)业务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 银华活钱宝货币市场基金募集申请获中国证监会注册的文件

9.1.2《银华活钱宝货币市场基金基金合同》

9.1.3《银华活钱宝货币市场基金招募说明书》

9.1.4《银华活钱宝货币市场基金托管协议》

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 本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
2015年1月20日

# 银华沪深300指数分级证券投资基金

## 【2014】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:2015年1月20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2015年1月16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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | | | |
|---|---|---|---|
| 基金简称 | 银华沪深300指数分级 | | |
| 场内简称 | 银华300 | | |
| 交易代码 | 161811 | | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | | |
| 基金合同生效日 | 2014年1月7日 | | |
| 报告期末基金份额总额 | 310,063,336.90份 | | |
| 投资目标 | 本基金运用指数化投资方法,通过严格的投资流程约束和数量化风险管理手段,追求跟踪误差最小化,力争控制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不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。 | | |
| 投资策略 | 本基金采用最优化抽样复制标的指数。最优化抽样依托银华量化投资平台,使用组合优化方法创建投资组合,从而实现对标的指数的紧密跟踪。<br>本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)占基金资产的比例为85%-100%,投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于沪深300指数成份股和备选成份股的资产不低于非现金资产的90%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。 | | |
| 业绩比较基准 | 95%×沪深300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,其风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。从本基金所分拆的两类基金份额来看,银华300A份额具有低风险、收益相对稳定的特征;银华300B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 | | |
| 下属分级基金简称 | 银华300A | 银华300B | 银华300 |
| 下属分级基金交易代码 | 150167 | 150168 | 161811 |
| 下属分级基金报告期末基金份额总额 | 54,314,079.00份 | 54,314,079.00份 | 201,435,178.90份 |
| 下属分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(2014年10月1日 - 2014年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 37,555,567.93 |
| 2.本期利润 | 107,391,570.30 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.3829 |
| 4.期末基金资产净值 | 453,656,543.64 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.463 |

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 | 35.69% | 1.35% | 41.63% | 1.56% | -5.94% | -0.21% |

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:按基金合同的规定,本基金自基金合同生效起三个月为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例已经符合基金合同约定:本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)占基金资产的比例为85%-100%,投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于沪深300指数成份股和备选成份股的资产不低于非现金资产的90%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或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 | | |
| 周大鹏先生 | 本基金的基金经理 | 2014年1月7日 | - | 6年 | 硕士学位,毕业于中国人民大学;2008年7月加盟银华基金管理有限公司,曾担任银华基金管理有限公司量化投资部研究员及基金经理助理等职,自2011年9月26日至2014年1月6日期间担任银华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金经理,自2012年8月23日起兼任上证50等权重交易型开放式指数证券投资基金基金经理,自2012年8月29日起兼任银华上证50等权重交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理,自2013年5月22日起兼任银华中证成长股债恒定组合30/70指数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、《银华恒生中国企业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。

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

四季度,货币宽松政策频出,然而由于投融资的渠道不畅,部分资金转向股市,推动了股市偏离基本面的大幅上涨。

在报告期内,我们运用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、结构配比投验、风险优化等一系列事件,以控制本基金的跟踪误差。

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1.463元,本报告期份额净值增长率为35.69%,同期业绩比较基准收益率为41.63%。报告期内,受2014年12月份连续大额申购资金对本基金指数跟踪效果产生冲击的影响,本基金跟踪误差有所扩大。本基金管理人将积极采取合理的措施,通过严格的投资流程约束和数量化风险管理手段,追求跟踪误差最小化,力争将本基金的跟踪误差控制在基金合同规定的范围之内。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年第一季度,我们对市场持相对谨慎的态度。

世界经济复苏的力度仍然较弱,出口面临的国际环境可能略有改善,但是回升幅度有限,我们预计出口将呈现低速增长。由于收入分配机制无实质改变,叠加经济增速下降、收入减少的预期,消费不振,呈现中低速增长的局面预计将会持续。出口、消费、投资中,变数最大的仍是投资。产能过剩仍然是制约制造业投资的重要因素,我们认为制造业投资会继续回落。工业化升级与城镇化是房地产发展的两大基础。廉价要素红利的逐渐消失和工业化的逐渐完成,宣告中国经济高增长的结束;分配结构的两极化加重,制约城市化的推进速度。增量受制,结构受限,表现在房地产上就是需求逐渐收窄后的增长放缓。适度宽松的政策思路有利于房地产市场的软着陆。在结构调整尚未完成的状态下,我们预计未来房地产投资将适度增长。在宏观景气下滑的过程中,基建投资将会继续充当稳增长的工具。政府清理了地方债券融资手段后,基建融资的瓶颈得到解决,预计基建投资增速能继续维持在较高水平。综合以上三方面因素,投资增速将会下一个台阶。我们认为经济增速总体上将会回落。鉴于目前的行情更多是由资金推动,如果资金流出,脱离基本面的行情将会被纠正。综合以上因素,我们对市场持相对谨慎的态度。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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 | 429,621,114.59 | 91.50 |
| | 其中:股票 | 429,621,114.59 | 91.50 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 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 | 银行存款和结算备付金合计 | 34,773,379.07 | 7.41 |
| 7 | 其他资产 | 5,113,378.58 | 1.09 |
| 8 | 合计 | 469,507,872.24 | 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 | 1,253,260.90 | 0.28 |
| B | 采矿业 | 21,809,937.82 | 4.81 |
| C | 制造业 | 123,662,919.57 | 27.26 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 15,248,216.53 | 3.36 |
| E | 建筑业 | 19,490,474.80 | 4.30 |
| F | 批发和零售业 | 9,343,089.84 | 2.06 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 10,825,616.44 | 2.39 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 14,528,027.89 | 3.20 |
| J | 金融业 | 180,201,658.48 | 39.72 |
| K | 房地产业 | 19,215,749.58 | 4.24 |
| L | 租赁和商务服务业 | 3,801,638.59 | 0.84 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 3,967,838.08 | 0.87 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 106,287.90 | 0.02 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 3,940,945.87 | 0.87 |
| S | 综合 | 1,342,915.01 | 0.30 |
| | 合计 | 428,738,577.30 | 94.51 |

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 | 456,171.11 | 0.10 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 164,522.69 | 0.04 |
| F | 批发和零售业 | 128,700.00 | 0.03 |
| 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 | 71,893.57 | 0.02 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 61,249.92 | 0.01 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| 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 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 882,537.29 | 0.19 |

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 | 601318 | 中国平安 | 265,060 | 19,802,632.60 | 4.37 |
| 2 | 600016 | 民生银行 | 1,499,511 | 16,314,679.68 | 3.60 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 942,828 | 15,641,516.52 | 3.45 |
| 4 | 600030 | 中信证券 | 458,698 | 15,549,862.20 | 3.43 |
| 5 | 600837 | 海通证券 | 447,828 | 10,774,741.68 | 2.38 |
| 6 | 601166 | 兴业银行 | 631,761 | 10,424,056.50 | 2.30 |
| 7 | 600000 | 浦发银行 | 619,167 | 9,714,730.23 | 2.14 |
| 8 | 601398 | 工商银行 | 1,620,524 | 7,891,951.88 | 1.74 |
| 9 | 000002 | 万 科A | 489,928 | 6,809,999.20 | 1.50 |
| 10 | 601328 | 交通银行 | 867,800 | 5,901,040.00 | 1.30 |

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 | 600584 | 长电科技 | 14,000 | 147,000.00 | 0.03 |
| 2 | 002171 | 精诚铜业 | 10,157 | 132,751.99 | 0.03 |
| 3 | 000996 | 中国中期 | 4,500 | 128,700.00 | 0.03 |
| 4 | 002482 | 广田股份 | 5,307 | 104,388.69 | 0.02 |
| 5 | 000609 | 绵世股份 | 4,416 | 61,249.92 | 0.01 |

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。

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 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。

5.10 报告期末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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.