银华沪深300指数分级证券投资基金

【2014】年度报告摘要

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
送出日期:2015年3月28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《银华沪深300指数分级证券投资基金基金合同》(“本基金合同”)、《银华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金合同》规定,于2015年3月26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。

本基金管理人于2013年10月14日至2013年11月14日期间以通讯方式召开了银华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金份额持有人大会,会议审议通过了《关于银华沪深300指数证券投资基金(LOF)转型有关事项的议案》。本基金管理人于 2013 年 11 月 19 日发布了《关于银华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金份额持有人大会表决结果的公告》。基金份额持有人大会决议由基金管理人报中国证监会备案,并自完成备案手续后生效。基金管理人于 2013 年 12 月 20 日发布了《银华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金份额持有人大会决议生效公告》,并向深圳证券交易所申请终止银华沪深300指数证券投资基金(LOF)的上市交易,获得深圳证券交易所《终止上市通知书》(深证上[2013]476号)同意。

根据生效的基金份额持有人大会决议,自银华沪深300指数证券投资基金(LOF)终止上市之日(即2014年1月7日)起,银华沪深300指数证券投资基金(LOF)转型为银华沪深300指数分级证券投资基金,《银华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金合同》失效且《银华沪深300指数分级证券投资基金基金合同》生效,同时本基金更名为“银华沪深300指数分级证券投资基金”。基金份额持有人、基金管理人和基金托管人的权利义务关系以《银华沪深300指数分级证券投资基金基金合同》相关约定为准。

本报告中的财务资料已经审计。

本报告期自2014年1月7日(基金合同生效日)起至2014年12月31日止(注:银华沪深300指数证券投资基金(LOF)报告期为自2014年1月1日起至2014年1月6日(《银华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金合同》失效前日)止)。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况(转型后)

基金名称	银华沪深300指数分级证券投资基金		
基金简称	银华沪深300指数分级		
场内简称	银华300		
基金主代码	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		
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		
报告期末基金份额总额	310,063,336.90份		
基金合同存续期	不定期		
基金份额上市的证券交易所(若有)	深圳证券交易所		
上市日期(若有)	2014-01-21		
下属分级基金的基金简称	银华300A	银华300B	银华300
下属分级基金的交易代码	150167	150168	161811
报告期末下属分级基金份额总额	54,314,079.00份	54,314,079.00份	201,435,178.90份

2.1 基金基本情况(转型前)

基金名称	银华沪深300指数证券投资基金(LOF)
基金简称	银华沪深300指数(LOF)
场内简称	银华300
基金主代码	161811
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2009年10月14日
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
报告期末基金份额总额	249,941,223.01份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2009-10-30

2.2 基金产品说明(转型后)

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。 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(若有)	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(若有)	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。

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。

2.2 基金产品说明(转型前)

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	本基金原则上采用完全复制法,按照成份股在沪深300指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合、跟踪沪深300指数的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。 如未来法律法规或中国证监会允许,本基金还将投资于股票指数期货以及其他与标的指数或标的指数成份股相关的金融产品,以使基金的投资组合更紧密地跟踪标的指数。基金拟投资于新的金融产品的,需将有关投资方案和基金托管人协商一致,并在报中国证监会备案后公告。 本基金投资于沪深300指数成份股及备选成份股的组合比例不低于基金资产净值的90%。现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		银华基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	凌宇翔	田青
	联系电话	(010)58163000	(010)67595096
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		4006783333,(010)85186558	(010)67595096
传真		(010)58163027	(010)66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.yhfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人办公地址

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

	转型后	转型前	转型前	转型前
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2014年1月7日(基金合同生效日)至2014年12月31日)	报告期(2014年1月1日至2014年1月6日)	2013年	2012年
本期已实现收益	32,200,971.75	-31,420.40	-61,252,373.05	-52,669,710.25
本期利润	130,682,580.37	-9,439,141.43	-24,016,664.58	30,831,484.03
加权平均基金份额本期利润	0.5264	-0.0273	-0.0607	0.0653
本期加权平均净值利润率	49.26%	-3.80%	-7.92%	8.65%
本期基金份额净值增长率	49.80%	-3.71%	-8.25%	8.54%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2014年12月31日)	报告期末(2014年1月6日)	2013年末	2012年末
期末可供分配利润	-105,709,171.96	-109,080,388.88	-104,235,775.69	-89,980,513.01
期末可供分配基金份额利润	-0.3409	-0.4364	-0.3010	-0.2124
期末基金资产净值	453,656,543.64	249,941,223.70	250,377,464.17	333,727,648.96
期末基金份额净值	1.463	1.000	0.723	0.788
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2014年12月31日)	报告期末(2014年1月6日)	2013年末	2012年末
基金份额累计净值增长率	49.80%	-30.38%	-27.70%	-21.20%

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

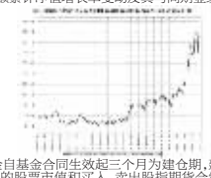
3、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,例如:基金的认购、申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现(转型后)

3.2.1 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

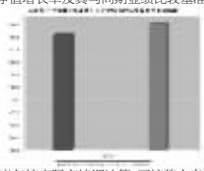
转型后						
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	35.69%	1.35%	41.63%	1.56%	-5.94%	-0.21%
过去六个月	54.12%	1.12%	59.36%	1.26%	-5.24%	-0.14%
自基金合同生效起至今	49.80%	1.05%	54.45%	1.15%	-4.65%	-0.10%

3.2.2 自基金转型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指数成分股和备选成分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。

3.2.3 自基金转型以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



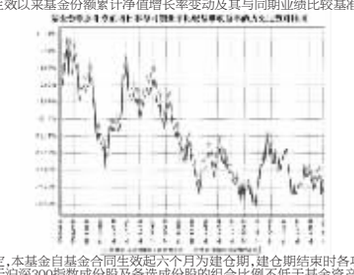
注:合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 基金净值表现(转型前)

3.3.1 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

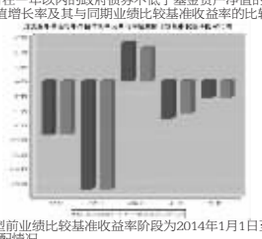
转型前						
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2014年1月1日至2014年1月6日	-3.71%	0.84%	-3.73%	0.92%	0.02%	-0.08%
2013年10月7日至2014年1月6日	-7.42%	1.06%	-6.71%	1.09%	-0.71%	-0.03%
2013年7月7日至2014年1月6日	-2.36%	1.24%	0.56%	1.25%	-2.92%	-0.01%
2013年1月7日至2014年1月6日	-11.65%	1.36%	-10.67%	1.33%	-0.98%	0.03%
2011年1月7日至2014年1月6日	-27.41%	1.27%	-27.65%	1.26%	0.24%	0.01%
自基金合同生效日至2014年1月6日	-30.38%	1.33%	-28.34%	1.34%	-2.04%	-0.01%

3.3.2 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的规定,投资于沪深300指数成份股及备选成份股的组合比例不低于基金资产净值的90%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

3.3.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:2014年转型前业绩比较基准收益率阶段为2014年1月1日至2014年1月6日。

3.4 过去三年基金的利润分配情况

转型前

注:银华沪深300指数证券投资基金(LOF)于2012年度、2013年度及2014年1月1日至2014年1月6日未进行收益分配。

转型后

注:根据银华沪深300指数分级证券投资基金合同的约定,本基金(包括银华300份额、银华300A份额、银华300B份额)不进行收益分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

银华基金管理有限公司成立于2001年5月28日,是经中国证监会批准(证监基金字[2001]7号文)设立的全国性资产管理公司。公司注册资本为2亿元人民币,公司的股东及其出资比例分别为:西南证券股份有限公司49%、第一创业证券股份有限公司29%、东北证券股份有限公司21%及山西海鑫实业股份有限公司1%。公司的主要业务是基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。公司注册地为广东省深圳市。

截至2014年12月31日,本基金管理人管理着44只证券投资基金,具体包括银华优势企业证券投资基金、银华保本增值证券投资基金、银华-道琼斯88精选证券投资基金、银华货币市场证券投资基金、银华核心价值优选股票型证券投资基金、银华优质增长股票型证券投资基金、银华富裕主题股票型证券投资基金、银华领先策略股票型证券投资基金、银华全球核心优选证券投资基金、银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)、银华增强收益债券型证券投资基金、银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金、银华沪深300指数分级证券投资基金、银华深证100指数分级证券投资基金、银华信用债券型证券投资基金(LOF)、银华成长先锋混合型证券投资基金、银华信用双利债券型证券投资基金、银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)、银华中证等权重90指数分级证券投资基金、银华永祥保本混合型证券投资基金、银华消费主题分级股票型证券投资基金、银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金、银华永泰积极债券型证券投资基金、银华中小盘精选股票型证券投资基金、银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)、上证50等权重交易型开放式指数证券投资基金、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、银华中证中票50指数债券型证券投资基金(LOF)、银华水兴纯债分级债券型发起式证券投资基金、银华交易型货币市场基金、银华中证成长股债恒定组合30/70指数证券投资基金、银华信用四季红债券型证券投资基金、银华中证转债指数增强分级证券投资基金、银华信用季季红债券型证券投资基金、银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金、银华永利债券型证券投资基金、银华恒生中国企业指数分级证券投资基金、银华多利定货币市场基金、银华永益分级债券型证券投资基金、银华活钱宝货币市场基金、银华双月定期理财债券型证券投资基金、银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金、银华惠增利货币市场基金及银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金。同时,本基金管理人管理着多个全国社保基金、企业年金和特定客户资产管理投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介(转型后)

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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。

4.1.3 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介(转型前)

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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	2011年9月26日	2014年1月6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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其各项实施准则、《银华沪深300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。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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》,本基金管理人制定了公司层面的《银华基金管理有限公司公平交易制度》、对投资部、固定收益部、量化投资部、研究部、交易管理部、监察稽核部等相关所有业务部门进行了制度上的约束。该制度适用于本基金管理人所管理的公募基金、社保组合、企业年金及特定客户资产管理组合等,规范的范围包括但不限于境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,同时包括投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

为了规范本基金管理人各投资组合的证券投资指令的执行过程,完善公平交易制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会,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》及《银华基金管理有限公司公平交易制度》,制定了《银华基金管理有限公司公平交易执行制度 》,规定了公平交易的执行流程及特殊情况的审批机制;明确了交易执行环节的集中交易制度,并对交易执行环节的内控控制措施进行了完善。

此外,为了加强对异常交易行为的日常监控,本基金管理人还制定了《银华基金管理有限公司异常交易监控实施细则》,规定了异常交易监控的范围以及异常交易发生后的分析、说明、报备流程。

对照2011年9月份新修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本基金管理人又对上述制度进行了修改完善,进一步修订了公平交易的范围,修订了对不同投资组合同日反向交易的监控重点,并强调了本基金管理人内部控制的要求,具体控制方法为:1、交易所市场的公平交易系统实现,不掺杂任何的人为判断,所有交易均通过恒生投资系统公平交易模块电子化强制执行,公平交易程序自动启动;2、一般情况下,场外交易指令以组合的名义下达,执行交易员以组合的名义进行一级市场申购投标及二级市场交易,并确保非集中竞价交易与投资组合一一对应,且各投资组合获得公平的交易机会;3、对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以基金管理人名义进行的交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,交易管理部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;4、本基金管理人使用恒生O3.2系统的公平交易稽核分析模块,定期及不定期进行报告分析,对公平交易的情况进行检查,以规范操作流程,适应公平交易的需要。

综上所述,本基金管理人通过事前构建控制环境、事中强化落实执行、事后进行双重监督,来确保公平交易制度得到切实执行。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

4.3.2.1整体执行情况说明

报告期内,本基金管理人根据《银华基金管理有限公司公平交易制度》及相关配套制度,在研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节,建立了健全有效的公平交易执行体系,公平对待旗下的每一个投资组合。具体执行情况如下:

在研究分析环节,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。

在投资决策环节,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。

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,未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2.2同向交易价差专项分析

本基金管理人对旗下所有投资组合过去四个季度不同时间窗内(1日内、3日内及5日内)同向交易的交易价差从T检验(置信度为95%)和溢价率占优频率两个方面进行了专项分析。分析过程及分析结果如下:

报告期内,纳入分析范围的投资组合共有104个。本基金管理人首先对上述投资组合进行两两任意组合,共产生5356对组合,然后统计任意一对投资组合在同一时间窗内同向交易过同一股票的情况,并对统计结果进行分析。

当时间窗为1日时,共有1099对投资组合存在同向交易的情况,其中有178对投资组合未通过T检验,进一步计算溢价率为正的概率,结果显示有51对组合的正溢价率占比大于55%,其中有25对均属于指数基金或量化专户与其他基金的同日同向交易,由于我公司的指数基金或量化专户的交易均采取组合指令的交易方式进行成交,因此这25对组合同不存在利益输送的行为;剩下26对组合的基金经理均承诺相互间不存在利益输送;

当时间窗为3日时,共有1581对投资组合存在同向交易的情况,其中有315对投资组合未通过T检验,进一步计算溢价率为正的概率,结果显示有99对组合的正溢价率占比大于55%,其中有69对均属于指数基金或量化专户与其他基金的同日或相邻日同向交易,由于我公司的指数基金或量化专户的交易均采取组合指令的交易方式进行成交,因此这69对组合同不存在利益输送的行为;剩下30对组合的基金经理均承诺相互间不存在利益输送;

当时间窗为5日时,共有1989对投资组合存在同向交易的情况,其中有433对投资组合未通过T检验,进一步计算溢价率为正的概率,结果显示有153对组合的正溢价率占比大于55%,其中有116对均属于指数基金或量化专户与其他基金的同日或相邻日同向交易,由于我公司的指数基金或量化专户的交易均采取组合指令的交易方式进行成交,因此这116对组合同不存在利益输送的行为;剩下37对组合的基金经理均承诺相互间不存在利益输送。

4.3.3 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,本基金管理人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13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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

2014年,房地产投资增速持续回落,整体经济显著承压。由于政府债务限制,宽松政策以货币政策为主。前期采用点灌,试图降低实体经济融资成本,后期逐渐转向漫灌。然而由于产能过剩,实体经济预期回报低,叠加投融资的渠道不畅,部分资金转向股市,推动了股市出现了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中期跟踪组合、结构配比校验、风险优化等一系列事件,将本基金的跟踪误差控制在合理水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日,银华沪深300指数分级证券投资基金份额净值为1.463元,本报告期(2014年1月7日至2014年12月31日)份额净值增长率为49.80%,同期业绩比较基准收益率为54.45%。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。

截至2014年1月6日,银华沪深300指数证券投资基金(LOF)份额净值为1.000元,本报告期(2014年1月1日至2014年1月6日)份额净值增长率为-3.71%,同期业绩比较基准收益率为-3.73%。报告期内,本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内,年化跟踪误差控制在4%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,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,内需不振,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将会继续下降。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 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定,日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行,基金份额净值由基金管理人完成估值后,经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值委员会(委员包括估值业务分管领导以及投资部、研究部、监察稽核部、运作保障部等部门负责人及相关业务骨干),负责研究、指导基金估值业务。估值委员会委员和负责基金日常估值业务的基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经历。基金经理不介入基金日常估值业务;估值委员会决议之前会与涉及基金的基金经理进行充分沟通。运作保障部负责执行估值委员会制定的估值政策及决议。

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突;本基金管理人未签约与估值相关的任何定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据银华沪深300指数分级证券投资基金合同的约定,本基金(包括银华300份额、银华300A份额、银华300B份额)不进行收益分配。

银华沪深300指数证券投资基金(LOF)于2014年1月1日至2014年1月6日未进行收益分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 审计报告(转型后)

银华沪深300指数分级证券投资基金财务报告经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计,注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§6 审计报告(转型前)

银华沪深300指数证券投资基金(LOF)财务报表财务报告经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计,注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表(转型后)

7.1 资产负债表(转型后)

会计主体:银华沪深300指数分级证券投资基金

报告截止日:2014年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2014年12月31日
资 产:	
银行存款	34,577,617.74
结算备付金	195,761.33
存出保证金	33,833.60
交易性金融资产	429,621,114.59
其中:股票投资	429,621,114.59
基金投资	-
债券投资	-
资产支持证券投资	-
贵金属投资	-
衍生金融资产	-
买入返售金融资产	-
应收证券清算款	3,911,344.10
应收利息	10,902.94
应收股利	-
应收申购款	1,157,297.94
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	469,507,872.24
负债和所有者权益	本期末 2014年12月31日
负 债:	
短期借款	-
交易性金融负债	-
衍生金融负债	-
卖出回购金融资产款	-
应付证券清算款	-
应付赎回款	14,205,103.60
应付管理人报酬	455,469.46
应付托管费	100,203.28
应付销售服务费	-
应付交易费用	842,812.11
应交税费	-
应付利息	-
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	247,740.15
负债合计	15,851,328.60
所有者权益:	
实收基金	435,084,924.61
未分配利润	18,571,619.03
所有者权益合计	453,656,543.64
负债和所有者权益总计	469,507,872.24

注:(1) 报告截止日2014年12月31日,银华300份额净值为人民币1.463元,银华300A份额净值为人民币1.005元,银华300B份额净值为人民币1.921元;基金份额总额为310,063,336.90份,其中银华300份额为201,435,178.90份,银华300A份额为54,314,079.00份,银华300B份额为54,314,079.00份。

(2) 本期财务报表的实际编制期间系2014年1月7日(基金合同生效日)至2014年12月31日止。

7.2 利润表

会计主体:银华沪深300指数分级证券投资基金

本报告期:2014年1月7日(基金合同生效日)至2014年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2014年1月7日(基金合同生效日)至2014年12月31日
一、收入	136,437,776.42
1.利息收入	181,559.12
其中:存款利息收入	181,559.12
债券利息收入	-
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	-
其他利息收入	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	37,070,017.28
其中:股票投资收益	31,939,280.77
基金投资收益	-
债券投资收益	-
资产支持证券投资收益	-
贵金属投资收益	-
衍生工具收益	-
股利收益	5,130,736.51
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	98,481,608.62
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	704,591.40
减:二、费用	5,755,196.05
1.管理人报酬	2,596,249.03
2.托管费	571,174.73
3.销售服务费	-
4.交易费用	1,997,664.53
5.利息支出	-
其中:卖出回购金融资产支出	-
6.其他费用	590,107.76
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	130,682,580.37
减:所得税费用	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	130,682,580.37

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:银华沪深300指数分级证券投资基金

本报告期:2014年1月7日(基金合同生效日)至2014年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月7日(基金合同生效日)至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	359,021,612.58	-109,080,388.88	249,941,223.70
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	130,682,580.37	130,682,580.37
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	76,063,312.03	-3,030,572.46	73,032,739.57
其中:1.基金申购款	791,200,635.67	-73,724,899.86	717,475,735.81
2.基金赎回款(以“-”号填列)	-715,137,323.64	70,694,327.40	-644,442,996.24
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	435,084,924.61	18,571,619.03	453,656,543.64

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

王立新 杨 洁 龚 飒

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

银华沪深300指数分级证券投资基金(以下简称“本基金”)由银华沪深300指数证券投资基金(LOF)转型而成。依据中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)基金监管部《关于银华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金份额持有人大会决议备案的回函》(证监许可字[2013]1061号),银华沪深300指数证券投资基金(LOF)终止上市,采用分级运作,并修订基金合同。自2014年1月7日起,《银华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金合同》失效且《银华沪深300指数分级证券投资基金基金合同》生效,同时“银华沪深300指数证券投资基金(LOF)”更名为“银华沪深300指数分级证券投资基金”。本基金为契约型开放式,存续期限不定。于基金合同生效日,本基金规模为249,941,223.01份基金份额。本基金的基金管理人为银华基金管理有