

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
送出日期:2012年8月24日

银华内需精选股票型证券投资基金(L0F)

2012 半年度 报告摘要

2012年6月30日

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
送出日期:2012年8月24日

力度的加大,整体流动性转向宽松的格局日渐清晰,所以本基金适时提高了权益资产的配置比例,而确定也如我们预料,4月份在管理层释放降低费用,推动养老金入市利好推动下,市场4月初开始了一轮反弹,进入5月份之后,我们判断货币宽松的节奏和力度越来越倾向于后期将给行情向上演绎造成很大的影响,所以进行了适当减仓,将地产、机械、水泥等行业进行了获利了结。随着经济数据的持续下滑,以降息为标志的货币政策再次出手,我们判断托底政策将陆续出台,经济在二三季度出现企稳是较大概率事件,因此再次提高权益类资产的配置比例,重点增持了地产、券商等周期性行业,同时保持了符合经济转型方向的信息服务、传媒等新兴产业的较高配置比例。

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0.680元,本报告期份额净值增长率为2.72%,同期业绩比较基准收益率为4.47%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望下半年,我们认为随着上市公司中风险的陆续释放,全市场的系统性风险和非系统性风险在8月中旬之前都将得到充分消化和释放,市场有望在8月底前先于宏观经济启动,而经济基本面仍向上时,资本市场将迎来基于基本面和流动性共同支撑的反弹行情。本基金将继续以一个积极和理智的心态来观察市场和组合,并保持有备无患的持仓。

4.6 管理人对于报告期内本基金投资运作遵规守信情况的说明
报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》以及中国证监会相关规定和基金合同约定的投资范围,由基金管理人同时担任,基金资产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、季中和年末估值复核与基金会计账目的核对相符。

本基金管理人设立估值委员会,成员包括估值业务分管领导以及投研部、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,估值委员会成员和负责基金日常估值业务的会计人员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涉及基金的基金经理进行充分沟通,运作保障部门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 管理人对于报告期内本基金利润分配情况的说明
本基金本报告期未进行利润分配。

5.1 报告期末本基金托管人遵规守信情况
在托管银华内需精选股票型证券投资基金 L0F 的过程中,本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》等相关法律法规的规定以及《银华内需精选股票型证券投资基金 L0F 基金合同》、《银华内需精选股票型证券投资基金 L0F 托管协议》约定,对银华内需精选股票型证券投资基金 L0F 基金合同、基金托管协议及基金管理人提供的有关基金投资运作资料进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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
本托管人认为,银华基金管理有限公司在银华内需精选股票型证券投资基金 L0F 的投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支、利润分配等方面,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面严格按照基金合同约定的投资范围、投资策略、投资比例、投资策略等条款执行,未发现本基金存在违法违规行为,基金资产净值计算准确,净值信息真实、准确和完整,未发现有关基金资产净值信息失真、虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,基金管理人未从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见
本托管人认为,银华基金管理有限公司的信息披露资料符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人编制和披露的银华内需精选股票型证券投资基金 L0F 半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有关基金资产净值信息失真、虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,基金管理人未从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

6.1 资产负债表
会计主体:银华内需精选股票型证券投资基金(L0F)
报告截止日:2012年6月30日
单位:人民币元

Table with columns: 资产, 负债和所有者权益, 2012年6月30日, 2012年6月30日, 2011年12月31日. Rows include 货币资金, 结算备付金, 存出保证金, 交易性金融资产, 应收利息, 应收股利, 其他应收款, 预付款项, 其他流动资产, 其他资产, 总资产, 负债, 所有者权益合计.

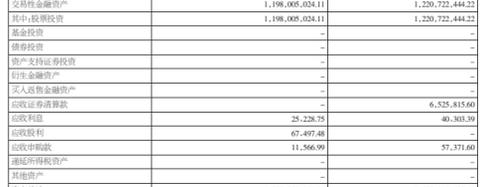
注:报告截止日2012年06月30日,基金份额净值为0.680元,基金份额总额为1,931,304,650.98份。

6.2 利润表
会计主体:银华内需精选股票型证券投资基金(L0F)
报告截止日:2012年1月1日至2012年6月30日
单位:人民币元

Table with columns: 项目, 2012年1月1日至2012年6月30日, 2012年1月1日至2012年6月30日, 2011年1月1日至2011年6月30日. Rows include 一、收入, 利息收入, 投资收益, 公允价值变动收益, 其他收入, 二、费用, 销售费用, 管理费用, 其他费用, 三、利润总额, 所得税费用, 净利润.

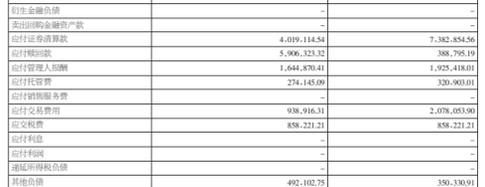
注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效六个月为建仓期,建仓期结束后各项资产配置比例已达到了基金合同的规定,投资组合与基金资产的比例为60%-95%,在实际投资运作中,其中间值80%为基金在均衡市场情况下的股票投资比例,在此基础上本基金再根据不同市场情况下各项大资产的预期风险收益水平对该比例进行动态调整,故本基金采取80%作为复合业绩比较基准中衡量股票投资部分业绩表现的权重,相应将20%作为衡量债券投资部分业绩表现的权重。

3.2.3 自基金合同生效以来基金业绩比较基准变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较
基金业绩比较基准自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效六个月为建仓期,建仓期结束后各项资产配置比例已达到了基金合同的规定,投资组合与基金资产的比例为60%-95%,在实际投资运作中,其中间值80%为基金在均衡市场情况下的股票投资比例,在此基础上本基金再根据不同市场情况下各项大资产的预期风险收益水平对该比例进行动态调整,故本基金采取80%作为复合业绩比较基准中衡量股票投资部分业绩表现的权重,相应将20%作为衡量债券投资部分业绩表现的权重。

3.2.3 自基金合同生效以来基金业绩比较基准变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较
基金业绩比较基准自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效六个月为建仓期,建仓期结束后各项资产配置比例已达到了基金合同的规定,投资组合与基金资产的比例为60%-95%,在实际投资运作中,其中间值80%为基金在均衡市场情况下的股票投资比例,在此基础上本基金再根据不同市场情况下各项大资产的预期风险收益水平对该比例进行动态调整,故本基金采取80%作为复合业绩比较基准中衡量股票投资部分业绩表现的权重,相应将20%作为衡量债券投资部分业绩表现的权重。

3.2.3 自基金合同生效以来基金业绩比较基准变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较
基金业绩比较基准自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效六个月为建仓期,建仓期结束后各项资产配置比例已达到了基金合同的规定,投资组合与基金资产的比例为60%-95%,在实际投资运作中,其中间值80%为基金在均衡市场情况下的股票投资比例,在此基础上本基金再根据不同市场情况下各项大资产的预期风险收益水平对该比例进行动态调整,故本基金采取80%作为复合业绩比较基准中衡量股票投资部分业绩表现的权重,相应将20%作为衡量债券投资部分业绩表现的权重。

3.2.3 自基金合同生效以来基金业绩比较基准变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较
基金业绩比较基准自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效六个月为建仓期,建仓期结束后各项资产配置比例已达到了基金合同的规定,投资组合与基金资产的比例为60%-95%,在实际投资运作中,其中间值80%为基金在均衡市场情况下的股票投资比例,在此基础上本基金再根据不同市场情况下各项大资产的预期风险收益水平对该比例进行动态调整,故本基金采取80%作为复合业绩比较基准中衡量股票投资部分业绩表现的权重,相应将20%作为衡量债券投资部分业绩表现的权重。

3.2.3 自基金合同生效以来基金业绩比较基准变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较
基金业绩比较基准自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



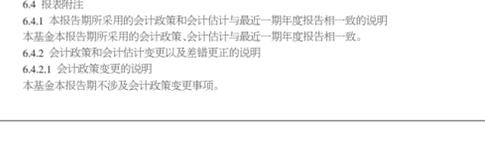
注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效六个月为建仓期,建仓期结束后各项资产配置比例已达到了基金合同的规定,投资组合与基金资产的比例为60%-95%,在实际投资运作中,其中间值80%为基金在均衡市场情况下的股票投资比例,在此基础上本基金再根据不同市场情况下各项大资产的预期风险收益水平对该比例进行动态调整,故本基金采取80%作为复合业绩比较基准中衡量股票投资部分业绩表现的权重,相应将20%作为衡量债券投资部分业绩表现的权重。

3.2.3 自基金合同生效以来基金业绩比较基准变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较
基金业绩比较基准自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效六个月为建仓期,建仓期结束后各项资产配置比例已达到了基金合同的规定,投资组合与基金资产的比例为60%-95%,在实际投资运作中,其中间值80%为基金在均衡市场情况下的股票投资比例,在此基础上本基金再根据不同市场情况下各项大资产的预期风险收益水平对该比例进行动态调整,故本基金采取80%作为复合业绩比较基准中衡量股票投资部分业绩表现的权重,相应将20%作为衡量债券投资部分业绩表现的权重。

3.2.3 自基金合同生效以来基金业绩比较基准变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较
基金业绩比较基准自净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



6.4.2 会计估计变更的说明
本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.3 差错更正的说明
本基金本报告期未发生重大会计差错更正和重要前期差错更正。

6.4.4 关联方关系
6.4.4.1 关联方关系
6.4.4.2 本报告期与关联方发生关联交易的情况
2012年3月23日,本基金管理人发布公告,经本基金管理人董事会审议通过,并经中国证券监督管理委员会批准,西南证券股份有限公司受让山西海鑫实业股份有限公司持有的本基金管理人20%的股权。本股权转让完成后,西南证券股份有限公司对本基金管理人的出资比例由29%变更为49%,山西海鑫实业股份有限公司对本基金管理人的出资比例相应由21%变更为19%。

6.4.4.3 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.4 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

Table with columns: 关联方名称, 2012年1月1日至2012年6月30日, 2011年1月1日至2011年6月30日. Rows include 西南证券股份有限公司, 第一创业证券股份有限公司, 东北证券股份有限公司, 银华基金管理有限公司, 中国农业银行股份有限公司.

6.4.4.5 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.6 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.7 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.8 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.9 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.10 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.11 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.12 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.13 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.14 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.15 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.16 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.17 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.18 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.19 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.20 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.21 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.22 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.23 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.24 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.25 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.26 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.27 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.28 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.29 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.30 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.31 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.32 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.33 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.34 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.35 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.36 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.37 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.38 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.39 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.40 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.41 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.42 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.43 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.44 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.45 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.46 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.47 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.48 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.49 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.50 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.51 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.52 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.53 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.54 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.55 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.56 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.57 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.58 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.59 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.60 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.61 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.62 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.63 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.64 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.65 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.66 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.67 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.68 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.69 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.70 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.71 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.72 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.73 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.74 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.75 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.76 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.77 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.78 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.79 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.80 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.81 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.82 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.83 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.84 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.85 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.86 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.87 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.88 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.89 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.90 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.91 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.92 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.93 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.94 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.95 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.96 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.97 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.98 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.99 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.100 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.101 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.102 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方

6.4.4.103 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方
6.4.4.104 本报告期与关联方发生关联交易的所有关联方