银华核心价值优选股票型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31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。 本基金的具体投资比例如下:股票资产比例浮动范围: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。

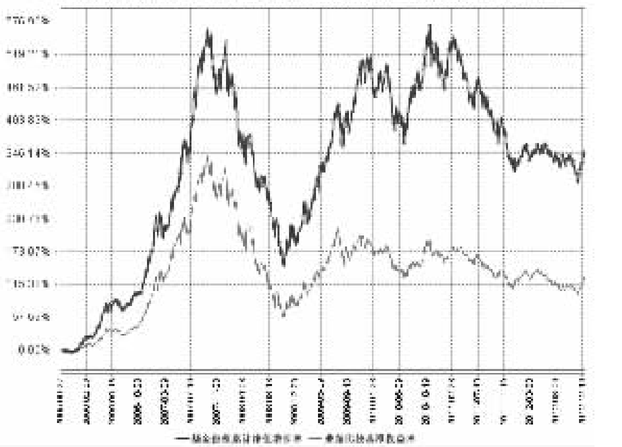
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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


基金份额累计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,上海华创投资管理事务所合伙人,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

银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)

2012 第四季度 报告

2012年12月31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
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。

基金托管人中国农业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	银华内需精选股票(LOF)
交易代码	161810
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2009年7月1日
报告期末基金份额总额	1,763,353,590.05份
投资目标	本基金通过重点投资于内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业,在控制投资组合风险的前提下,追求基金资产的长期持续增值。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略,重点投资内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业,力求实现基金资产的长期稳定增值。 本基金的投资组合比例范围为:股票投资占基金资产的比例为60%-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%,基金应当保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,预期风险与收益水平高于混合型基金、债券基金与货币市场基金,在证券投资基金中属于较高风险、较高预期收益的基金品种。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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	-31,143,747.39
2.本期利润	53,109,645.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0288
4.期末基金资产净值	1,194,589,353.41
5.期末基金份额净值	0.677

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。

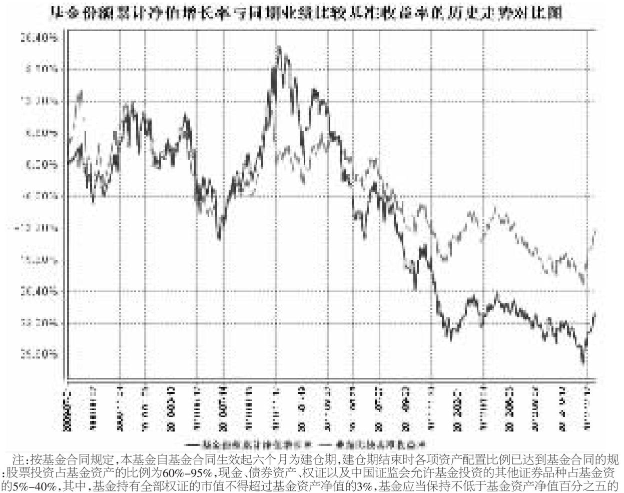
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.12%	1.23%	8.18%	1.02%	-3.06%	0.21%

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


基金份额累计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:股票投资占基金资产的比例为60%-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%,基金应当保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者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		
徐子涵先生	本基金的基金经理	2010年6月21日	-	10年	金融学硕士。曾就职于英国保诚集团M&G基金管理(国际)公司,任商业拓展分析师;曾就职于海富通基金管理有限公司,历任交易员、股票分析师及基金经理助理职务。2010年1月加盟银华基金管理有限公司。具有从业资格。国籍:中国。
邹积建先生	本基金的基金经理	2011年11月30日	-	11年	硕士学位。1999年至2010年先后在中信证券、富国基金、民生证券、益民基金、华夏基金从事研究、投资等相关工作。2010年6月加盟银华基金管理有限公司,曾任基金经理助理职务。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、《银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)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

四季度的A股市场可以说是"置之死地而后生",在经历了10月份和11月份的残酷下跌之后,市场在12月份迎来了振奋人心的大幅上涨,市场一洗颓势,以银行、地产、汽车等为代表的低估值板块展开了气势磅礴的估值修复行情,带动整个市场全面上攻,从结构看,周期行业的表现更胜一筹。这次行情的启动有以下三个方面的实质支撑:首先是经济基本面复苏得到持续验证;其次是全球流动性在新兴市场特别是香港市场的重点配置造成港股暴涨对A股的牵引作用;三是对于新一届领导层务实改革抱有良好预期。

内需基金在三季度末选择以高仓位应对四季度的行情,在前两个月受伤较重,幸而在12月份扭转了被动局面,取得了较好的超额收益。不过由于配置的部分成长股表现一般影响了组合的收益率,稍显遗憾。

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0.677元,本报告期份额净值增长率为5.12%,同期业绩比较基准收益率为8.18%。

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,我们认为当前对于市场形成重要支撑的两个因素仍然存在:一是全球流动性的宽松仍将持续,最近日元的快速贬值也增添了砝码;二是对于新一届领导人务实改革和城镇化推进的预期仍然持续。而经济基本面复苏的力度到底如何还是需要数据继续验证,这也是当前对于行情推进的最大制约。总体而言,市场在经历急速上涨之后,需要以震荡盘升的方式来等待各方面良好预期的验证。组合将以偏高仓位应对,以周期为主、成长为辅的风格做好组合配置,继续以一个积极和理智的心态来为持有人奉献回报。

§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	986,095,284.72	82.20
	其中:股票	986,095,284.72	82.20
2	固定收益投资	9,986,000.00	0.83
	其中:债券	9,986,000.00	0.83
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	76,800,315.20	6.40
	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	118,109,308.26	9.85
6	其他资产	8,579,403.29	0.72
7	合计	1,199,570,311.47	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	61,470,097.70	5.15
B	采掘业	38,894,534.81	3.26
C	制造业	267,901,960.64	22.43
C0	食品、饮料	12,336,861.24	1.03
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	4,068,000.00	0.34
C5	电子	50,832,021.66	4.26
C6	金属、非金属	48,917,967.20	4.09
C7	机械、设备、仪表	106,844,456.26	8.94
C8	医药、生物制品	44,902,654.28	3.76
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	14,645,710.80	1.23
E	建筑业	14,133,342.96	1.18
F	交通运输、仓储业	61,239,675.45	5.13
G	信息技术业	237,290,091.75	19.86
H	批发和零售贸易	39,104,939.12	3.27
I	金融、保险业	94,181,440.97	7.88
J	房地产业	59,581,123.20	4.99
K	社会服务业	26,286,447.70	2.20
L	传播与文化产业	71,365,919.62	5.97
M	综合类	-	-
	合计	986,095,284.72	82.55

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	600570	恒生电子	7,053,392	79,068,524.32	6.62
2	600030	中信证券	5,499,932	73,479,091.52	6.15
3	300113	顺网科技	2,714,632	70,118,944.56	5.87
4	002477	雏鹰农牧	3,287,171	61,470,097.70	5.15
5	300024	机器人	1,769,473	47,722,686.81	3.99
6	300027	华谊兄弟	2,954,153	42,096,680.25	3.52
7	600383	金地集团	5,718,589	40,144,494.78	3.36
8	002023	海特高新	3,841,967	36,076,070.13	3.02
9	300006	莱美药业	1,725,469	31,489,809.25	2.64
10	600406	国电南瑞	1,829,525	29,327,285.75	2.46

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	9,986,000.00	0.84
	其中:政策性金融债	9,986,000.00	0.84
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	9,986,000.00	0.84

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	120238	12国开38	100,000	9,986,000.00	0.84

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中包括海特高新(股票代码:002023)。根据海特高新股票发行主体四川海特高新技术股份有限公司于2012年9月14日发布的公告,由于该公司存在信息披露不及时行为,深圳证券交易所对该公司依法实施了要求进行限期整改的处罚。

在上述公告公布后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对海特高新的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。

报告期内,本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	250,000.00
2	应收证券清算款	8,100,227.11
3	应收股利	-
4	应收利息	166,909.48
5	应收申购款	62,266.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,579,403.29

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处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300006	莱美药业	31,489,809.25	2.64	筹划重大事项

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	1,902,119,311.63
本报告期基金总申购份额	9,068,082.55
减:本报告期基金总赎回份额	147,833,804.13
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,763,353,590.05

§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内需精选股票型证券投资基金(LOF)设立的文件

8.1.2 《银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)招募说明书》

8.1.3 《银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》

8.1.4 《银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)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

银华全球核心优选证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31日

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

2.1 基金基本情况

基金简称	银华全球优选(QDII-FOF)
交易代码	183001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月26日
报告期末基金份额总额	102,986,499.05份
投资目标	通过以香港区域为核心的全球化资产配置,对香港证券市场进行股票投资并在全球证券市场进行公募基金投资,有效分散投资风险并追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用多重投资策略,充分使用由上而下、由下而上和横向推进的投资策略来使组合效率最优化。衍生品策略将不作为本基金的主要投资策略,只会在适当的时候用来规避外汇风险和市场系统性风险。 本基金的投资组合比例为:香港证券市场上公开发行、上市交易的股票及金融衍生品合计不高于本基金基金资产的40%;主动管理的股票型公募基金和交易型开放式指数基金合计不低于本基金基金资产的60%;现金、货币市场工具及中国证监会允许投资的其他金融工具合计不高于本基金基金资产的40%。
业绩比较基准	标准普尔全球市场指数(S&P Global BMI)×60%+香港恒生指数(Hang Seng Index)×40%。
风险收益特征	本基金为基金中基金,预期风险与收益水平高于债券基金与货币市场基金,低于全球股票型基金,在证券投资基金中属于中等偏高预期风险和预期收益的基金品种。本基金力争在控制风险的前提之下,使基金的长期收益水平高于业绩比较基准。
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

2.2 境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文	中国银行(香港)有限公司
注册地址		香港花园道1号中银大厦
办公地址		香港花园道1号中银大厦
邮政编码		——

§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	1,213,111.77
2.本期利润	3,022,903.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0292
4.期末基金资产净值	85,608,526.93
5.期末基金份额净值	0.831

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。

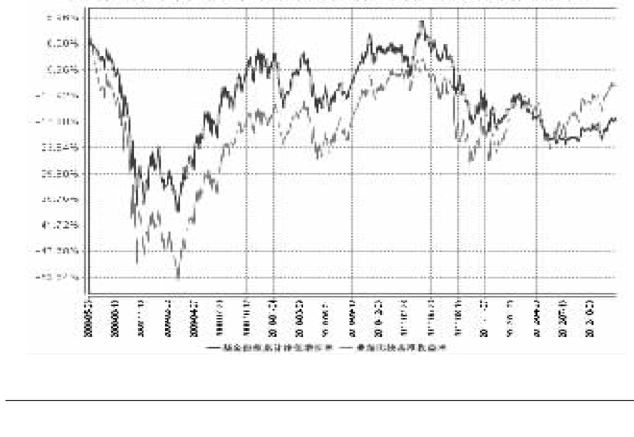
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.62%	0.57%	5.12%	0.57%	-1.50%	0.00%

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


基金份额累计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:本基金基金合同生效日期为2008年5月26日。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。截至建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四章的规定:香港证券市场上公开发行、上市交易的股票及金融衍生品合计不高于本基金基金资产的40%;主动管理的股票型公募基金和交易型开放式指数基金合计不低于本基金基金资产的60%;现金、货币市场工具及中国证监会允许投资的其他金融工具合计不高于本基金基金资产的40%。

§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		
乐育涛先生	本基金的基金经理	2011年5月11日	-	9年	硕士学历。曾就职于WorldCo金融服务公司,主要从事自营证券投资工作;曾就职于Binocular资产管理公司,主要从事股指期货交易策略研究工作;并曾就职于Evaluserve咨询公司,曾任职投资研究部主管。2007年4月加盟银华基金管理有限公司,曾担任基金经理助理职务。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、证券从业的含义符合行业普遍认可的计算标准。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《银华全球核心优选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。

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年第四季度,全球市场整体上涨,但是出现分化。由于投资者对美国财政悬崖的担忧,美国市场先跌后涨,表现平平,而新兴市场则稳步上扬,香港市场表现尤其突出,恒生指数在本季度上涨8.7%,主要推动力是国企股估值较低和欧美热钱涌入香港。

本季度,标普全球市场指数的北美部分涨0.4%,欧洲部分涨9.8%,日本部分涨5%,亚太(除日本外)涨5.6%,全球新兴市场部分涨5.6%。

本基金管理人在美国财政悬崖造成的市场震荡中,逐步将美国的配置转移到香港和新兴市场中,继续看好房地产行业,并增配了估值较低的中国企业基金,整体配置逐步转向积极。

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0.831元,本报告期份额净值增长率为3.62%,同期业绩比较基准收益率为5.12%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球市场

2012年第四季度,美国的失业率与前期持平,全美20个大城市房价指数略有升高,消费者信心指数也有所上升,显示出美国的失业问题呈现出结构化特征,且不一定随经济周期景气而迅速转好。在欧债和美国财政问题得到遏制的情况下,我们逐步看好全球经济恢复,认为新兴市场的人口结构和经济发展水平都有利于经济的长期高速增长。同时,我们需要关注美联储退出量化宽松所带来的流动性风险,退出虽然可能造成市场的短期震荡,但是有可能是经济长期向好的有效确认。

香港市场

香港市场在遭受了债务危机中的恐慌性抛售之后,估值处于历史低位。随着中国的政治不确定性和经济数据的改善,投资者开始大举买入国内及香港股票。当欧美债务和国内隐性债务不对市场的流动性造成冲击时,我们认为香港市场会继续上涨,并预期房地产行业和消费升级概念的公司会有良好表现。

投资策略

我们继续对全球经济和资本市场保持谨慎乐观,在甄别债务危机的前提下,在国家和区域之间采用自上而下的策略做动态配置,规避债务问题较多的区域市场与公司,逐步转为积极的投资策略。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	18,325,833.49	21.32
	其中:普通股	18,325,833.49	21.32
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	64,400,606.82	74.91
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,127,379.42	3.64
8	其他资产	117,499.90	0.14
9	合计	85,971,319.63	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	18,325,833.49	21.41
合计	18,325,833.49	21.41

注:1.股票的国家(地区)类别根据其所在证券交易所确定。

2.本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
材料	2,819,690.33	3.29
电信服务	804,971.34	0.94
工业	905,249.16	1.06
金融	12,942,543.58	15.12
能源	853,379.08	1.00
合计	18,325,833.49	21.41

注:1.以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

2.本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD.	新鸿基地产发展有限公司	16 HK	香港证券交易所	中国香港	52,201	4,918,418.41	5.75
2	CHINA OVERSEAS LAND AND INVESTMENT LTD.	中国海外发展有限公司	688 HK	香港证券交易所	中国香港	216,000	4,045,817.16	4.73
3	CHEUNG KOMG (HOLDINGS) LTD.	长江实业(集团)有限公司	1 HK	香港证券交易所	中国香港	29,800	2,875,436.27	3.36
4	DONGYUE GROUP LTD.	东岳集团有限公司	189 HK	香港证券交易所	中国香港	425,000	1,767,855.71	2.07
5	HSBC HOLDINGS PLC	汇丰控股有限公司	5 HK	香港证券交易所	中国香港	16,000	1,054,753.68	1.23
6	ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD.	安徽海螺水泥股份有限公司	914 HK	香港证券交易所	中国香港	46,000	1,051,834.62	1.23
7	HUTCHISON WHAMPOA LTD.	和记黄埔有限公司	13 HK	香港证券交易所	中国香港	13,800	905,249.16	1.06
8	CHINA SHENHUA ENERGY CO.LTD.	中国神华能源股份有限公司	1088 HK	香港证券交易所	中国香港	31,000	853,379.08	1.00
9	CHINA MOBILE LTD.	中国移动有限公司	941 HK	香港证券交易所	中国香港	11,000	804,971.34	0.94
10	NEW WORLD DEVELOPMENT CO.LTD.	新世界发展有限公司	17 HK	香港证券交易所	中国香港	4,937	48,118.06	0.06

注:本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

注:本基金本报告期末未持有债券。

5.7 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 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金融衍生品投资明细

注:本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	SPDR S&P CHINA ETF	股票型	开放式	State Street Bank And Trust Company	12,806,549.11	14.96
2	TRACKER FUND OF HONG KONG	股票型	开放式	State Street Global Advisors asia	11,505,839.87	13.44
3	ISHARES S&P 500 INDEX FUND	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	8,093,964.06	9.45
4	SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	股票型	开放式	State Street Bank And Trust Company	6,905,124.59	8.07
5	ISHARES MSCI THAILAND INDEX FUND	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	5,444,154.40	6.36
6	ISHARES MSCI MEXICO INVESTAB	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	5,186,800.89	6.06
7	ISHARES MSCI TURKEY INVSTBLE	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	4,575,228.02	5.34
8	SPDR S&P EMERGING ASIA PACIFIC ETF	股票型	开放式	State Street Bank And Trust Company	3,361,604.82	3.93
9	GAM Star Funds-China Equity Fund(USD Accumulation)	股票型	开放式	Gam Fund Management Ltd	2,830,350.89	3.31
10	iShares MSCI Australia	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	2,417,667.29	2.82

注:本基金所投资的上述基金以及上述基金的基金管理人均不是、亦不得被视为本基金的发起人、分销商或发行者。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	103,240.22
4	应收利息	190.24
5	应收申购款	14,069.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	117,499.90

5.10.4 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处于转股期的可转换债券。

5.10.5 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。

5.10.6 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	103,828,997.57
本报告期基金总申购份额	901,235.73
减:本报告期基金总赎回份额	1,743,734.25
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	102,986,499.05

§7 重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1中国证监会核准银华全球核心优选证券投资基金募集的文件

8.1.2 《银华全球核心优选证券投资基金基金合同》

8.1.3 《银华全球核心优选证券投资基金托管协议》

8.1.4 《银华全球核心优选证券投资基金招募说明书》

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