银华核心价值优选股票型证券投资基金

2012年度报告摘要

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
送出日期：2013年3月30日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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3月28日复核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。

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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计。

本报告期自2012年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银华核心价值优选股票型证券投资基金
基金简称	银华价值优选股票
基金主代码	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
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	9,460,386,223.43份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过积极优选具备利润创造能力并具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%。
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。

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	yhjz@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

3.1.1 期间数据和指标	2012年	2011年	2010年
本期已实现收益	-555,666,367.51	304,785,970.17	1,031,488,642.11
本期利润	442,446,067.04	-4,308,914,136.72	-926,269,707.90
加权平均基金份额本期利润	0.0452	-0.4134	-0.0682
本期加权平均净值利润率	3.97%	-28.93%	-4.63%
本期基金份额净值增长率	4.03%	-27.36%	-2.72%
3.1.2 期末数据和指标	2012年末	2011年末	2010年末
期末可供分配利润	5,803,218,466.47	6,771,329,132.26	6,986,275,032.52
期末可供分配基金份额利润	0.6134	0.6712	0.6474
期末基金资产净值	11,109,831,151.42	11,389,475,222.30	16,770,609,815.33
期末基金份额净值	1.1744	1.1289	1.5541
3.1.3 累计期末指标	2012年末	2011年末	2010年末
基金份额累计净值增长率	351.78%	334.28%	497.85%

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。

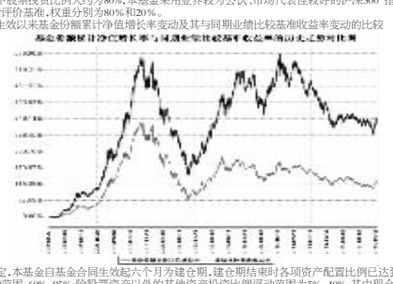
3.2 基金净值表现

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

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	3.82%	1.11%	8.15%	1.02%	-4.33%	0.09%
过去六个月	-0.07%	1.03%	2.18%	0.99%	-2.25%	0.04%
过去一年	4.03%	1.04%	6.87%	1.02%	-2.84%	0.02%
过去三年	-26.49%	1.33%	-22.36%	1.11%	-4.13%	0.22%
过去五年	-25.57%	1.64%	-42.75%	1.57%	17.18%	0.07%
自基金合同生效日起至今	351.78%	1.65%	129.52%	1.53%	222.26%	0.12%

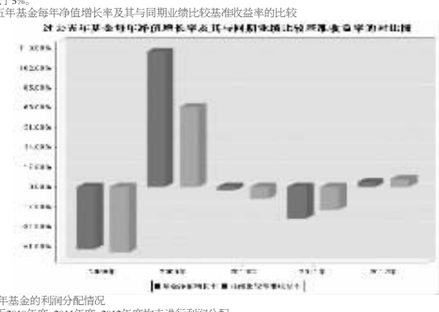
注：自2011年1月1日起，本基金业绩比较基准变更为沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。由于本基金属于股票型基金，一般情况下股票投资比例大约为80%，本基金采用业界较为公认、市场代表性较好的沪深300 指数和中国债券总指数加权作为本基金的业绩评价基准，权重分别为80%和20%。

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%。

3.2.3 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



3.3 过去三年基金的利润分配情况

注：本基金于2010年度、2011年度、2012年度均未进行利润分配。

§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2012年12月31日，本基金管理人管理着27只开放式证券投资基金和1只创新型封闭式证券投资基金，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指数证券投资基金(LOF)、银华深证100指数分级证券投资基金、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）和银华信用债券型证券投资基金。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

姓名	职务	任本基金的基金经理 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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	-	12年	学士学位。曾任君安证券有限责任公司人力资源部子政主管、交易部经理、上海华创投资经理事务所合伙人、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	-	8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。
周晶女士	本基金的基金经理助理	2009年11月16日	-	6.5年	硕士学位。2006年6月加盟银华基金管理有限公司，曾担任行业研究员、基金经理助理职务，自2013年2月25日起担任银华和谐主题灵活配置混合型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》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 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部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8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：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均通过恒生交易系统实现，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OS.2系统的公平交易精核分析模块，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投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87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7482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620对投资组合存在同向交易的情况，其中有60对投资组合未通过T检验，但是这60对投资组合的溢价率占优频率均小于55%，未发现可能导致不公平交易和利益输送的行为；

当时间窗为3日时，共有832对投资组合存在同向交易的情况，其中有52对投资组合未通过T检验，但是这52对投资组合的溢价率占优频率均小于55%，未发现可能导致不公平交易和利益输送的行为；

当时间窗为5日时，共有900对投资组合存在同向交易的情况，其中有16对投资组合未通过T检验，但是这16对投资组合的溢价率占优频率均小于55%，同样未发现可能导致不公平交易和利益输送的行为。

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43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 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年的资本市场跌宕起伏，一季度市场普遍预期经济将触底反弹，并带动企业盈利的回升。受此预期的影响，市场在1月初短暂触底后，迎来了一波持续时间较长的反弹行情，超跌反弹的个股成为引领市场上涨的主力。但是一、二季度的经济数据显示，经济的企稳回升并未如期到来，而企业盈利的下滑却在持续。在这样的背景下，市场进入了连续2个季度的调整期，估值收缩和业绩低于预期的双重影响成为左右市场走势的主要力量。进入4季度，伴随着经济的企稳回升以及新一任领导层的上台，市场信心经历了从极度悲观到明显乐观的巨大转变，上证综合指数在跌破2000点后展开了2012年以来最大的一波上涨行情，并最终在年末收于2269点。

2012年的资本市场，有很多值得我们总结和反思的地方。从全年本基金的投资情况来看，只能说差强人意。首先是仓位选择方面，在这一点上，应该说本基金在全年做的较好。基于对经济基本面谨慎的判断，本基金在三季度前基本都保持了中性偏低的仓位水平，而在市场跌破2000点的急速杀跌过程中，将仓位提高到将近90%的水平。而在行业配置方面，虽然在四季度的大幅上涨行情中，仓位大幅提升，但是本基金对于金融股的配置较少，是全年在行业配置方面最大的失误。在个股选择方面，一季度的失误较大，重仓持有的国电南瑞、海正药业跌幅较大，对组合的收益率造成了较大的负面影响。这样的失误主要是来源于对于估值收缩的负面影响估计不足，值得认真反思。除此之外，值得肯定的是本基金重点投资的杰瑞股份、京东方、伊利股份都有较好的表现。

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4.03%，同期业绩比较基准增长率为6.87%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的阅要展望

在改革红利和经济基本面持续改善的预期之下，预计市场在2013年一、二季度依然会呈现出稳步向上的趋势，权重股将成为稳定市场中枢的重要力量，在此基础上，低估值的稳定成长类股票和主题投资背景下的股票将轮番表现。而估值较高的成长股和中小市值股票将很难成为市场的主流选择。

在这样预期的背景下，本基金将保持相对较高的仓位水平，与此同时将密切关注经济复苏的情况以及企业盈利的变化情况。在组合结构方面，除了将维持权重股的配置以外，将重点研究稳定成长类股票以及行业公司趋势发生显著变化的个股，力争为持有人创造较好的收益。

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。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内依据基金合同约定和基金运作情况，未进行利润分配。

§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

本基金2012年度财务会计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

7.1 资产负债表

会计主体：银华核心价值优选股票型证券投资基金

报告截止日：2012年12月31日

单位：人民币元

资 产	本期末 2012年12月31日	上年度末 2011年12月31日
资 产：		
银行存款	805,111,067.08	2,232,636,285.37
结算备付金	9,385,974.11	14,754,499.27
存出保证金	3,952,042.21	2,903,489.23
交易性金融资产	9,809,882,571.50	8,491,924,188.33
其中：股票投资	9,316,132,571.50	8,468,426,924.33
基金投资	-	-
债券投资	493,750,000.00	23,497,264.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	505,876,998.82	678,501,737.75
应收证券清算款	-	-
应收利息	2,894,217.33	1,868,590.10
应收股利	-	-
应收申购款	3,548,535.20	1,387,410.68
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	11,140,651,406.25	11,423,976,200.73
负债和所有者权益	本期末 2012年12月31日	上年度末 2011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	10,717,158.23	6,597,405.82
应付管理人报酬	13,238,586.73	15,031,524.73
应付托管费	2,206,431.12	2,505,254.13
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	2,286,229.53	9,001,731.95
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	2,371,849.22	1,365,061.80
负债合计	30,820,254.83	34,500,978.43
所有者权益：		
实收基金	2,926,534,180.83	3,120,929,654.90
未分配利润	8,183,296,970.59	8,268,545,567.40
所有者权益合计	11,109,831,151.42	11,389,475,222.30
负债和所有者权益总计	11,140,651,406.25	11,423,976,200.73

注：报告截止日2012年12月31日，基金份额净值人民币1.1744元，基金份额总额9,460,386,223.43份。

7.2 利润表

会计主体：银华核心价值优选股票型证券投资基金

本报告期：2012年1月1日至2012年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2012年1月1日至2012年12月31日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年12月31日
一、收入	675,637,492.14	-4,005,641,417.66
1.利息收入	41,071,550.95	22,906,118.46
其中：存款利息收入	12,227,808.33	13,768,644.96
债券利息收入	17,640,378.69	1,725,604.92
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	11,203,363.93	7,411,868.58
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	-364,091,139.92	582,708,299.73
其中：股票投资收益	-465,523,207.20	455,933,431.20
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-394,930.56	-1,023,998.34
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	101,826,997.84	127,798,866.87
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	998,112,434.55	-4,613,700,106.89
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	544,646.56	2,444,271.04
减：二、费用	233,191,425.10	303,272,719.06
1.管理人报酬	167,283,661.88	223,947,724.11
2.托管费	27,880,610.38	37,324,620.72
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	37,557,674.23	41,543,420.30
5.利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	469,478.61	456,953.93
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	442,446,067.04	-4,308,914,136.72
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	442,446,067.04	-4,308,914,136.72

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：银华核心价值优选股票型证券投资基金

本报告期：2012年1月1日至2012年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012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）	3,120,929,654.90	8,268,545,567.40	11,389,475,222.30
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	442,446,067.04	442,446,067.04
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）	-194,395,474.07	-527,694,663.85	-722,090,137.92
其中：1.基金申购款	188,366,003.81	507,092,259.86	695,458,263.67
2.基金赎回款	-382,761,477.88	-1,034,786,923.71	-1,417,548,401.59
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）	2,926,534,180.83	8,183,296,970.59	11,109,831,151.42
项目	上年度可比期间 2011年1月1日至2011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）	3,338,152,893.30	13,432,456,922.03	16,770,609,815.33
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-4,308,914,136.72	-4,308,914,136.72
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）	-217,223,238.40	-854,997,217.91	-1,072,220,456.31
其中：1.基金申购款	631,476,823.17	2,426,672,395.88	3,058,149,219.05
2.基金赎回款	-848,700,061.57	-3,281,669,613.79	-4,130,369,675.36
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）	3,120,929,654.90	8,268,545,567.40	11,389,475,222.30

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 杨清 龚佩

基金管理公司负责人 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

银华核心价值优选股票型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监基金字[2005]117号文《关于同意银华核心价值优选股票型证券投资基金募集的批复》的核准，由银华基金管理有限公司于2005年8月1日至2005年9月16日向社会公开发行募集，基金合同于2005年9月27日正式生效，首次设立募集规模为519,070,123.63份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人为银华基金管理有限公司，注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金于2007年5月10日进行了基金份额拆分操作，当日本基金拆分前基金份额净值为人民币3.2326元，精确到小数点后第9位为人民币3.232592000元，本基金管理人按照1:3.232592000的拆分比例对本基金的份额进行了拆分。拆分后，拆分日基金份额净值调整为人民币1.0000元，相应地，原来每1份基金份额变为3.232592000份，持有人拆分后场内的基金份额保留到整数位，持有人拆分后场外的基金份额保留到小数点后两位，其余部分舍去，舍去部分所代表的资产归基金财产所有。本基金于2007年5月11日进行了变更登记。

本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具，在正常市场情况下，本基金投资组合的基本范围：股票资产（A股以及监管机构授权的其他市场的股票资产等）、债券资产（国债、金融债、企业债、可转债等债券资产）、货币市场工具（含央行票据、债券回购等）以及现金资产；本基金还可以投资法律、法规允许的其他金融工具。各类资产投资比例须符合《基金法》的规定。本基金的具体投资比例如下：股票投资比例浮动范围为：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%。本基金投资的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及分级期货基金估计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于2012年12月31日的财务状况以及2012年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 税项

7.4.5.1印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的3‰调整为1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

7.4.5.2营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

7.4.5.3个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入、储蓄存款利息收入，由上市公司、发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自2005年6月13日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得额；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2008]132号《财政部国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自2008年10月9日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

7.4.6 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
西南证券股份有限公司（西南证券）	基金管理人股东、基金代销机构
第一创业证券股份有限公司（第一创业）	基金管理人股东、基金代销机构
东北证券股份有限公司（东北证券）	基金管理人股东、基金代销机构
山西海鑫实业股份有限公司	基金管理人股东
银华基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（中国建设银行）	基金托管人、基金代销机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.7 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.7.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.7.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年12月31日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
东北证券	1,734,627,553.78	7.06%	1,008,691,085.44	3.84%
西南证券	1,017,681,887.97	4.14%	570,513,765.42	2.17%
第一创业	755,110,611.63	3.07%	547,312,421.01	2.08%

7.4.7.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年12月31日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
第一创业	-	-	939,748.60	2.67%

7.4.7.1.3 债券回购交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

7.4.7.1.4 权证交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.7.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
东北证券	1,499,104.08	7.16%	850,609.82	37.31%
西南证券	884,240.05	4.22%	-	-
第一创业	651,723.62	3.11%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
东