银华富裕主题股票型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2013年7月17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7月15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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华富裕主题股票
交易代码	180012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月16日
报告期末基金份额总额	6,524,278,817.69份
投资目标	通过选择富裕主题行业，并投资其中的优势企业，把握居民收入增长和消费升级蕴含的投资机会，同时严格风险管理，实现基金资产可持续的稳定增值。
投资策略	本基金为主动式的股票型基金，在资产配置策略方面，一是在重点投资于富裕主题行业中优势企业的前提下实现大类资产配置，二是对各大行业及细分行业投资评级并确定基金股票资产在各行业的配置比例；在股票选择策略方面，本基金将根据企业的成长性分析来选择股票；在债券投资策略方面，本基金将主要采取久期调整、收益率曲线配置和类属配置等策略，发现、利用市场失衡实现组合增值。 本基金的具体投资比例如下：本基金的股票投资比例为基金总资产的60%~95%，债券为0%~40%，并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。对于权证及中国证监会允许投资的其他创新金融工具，将依据有关法律法规进行投资管理。本基金的股票资产中，不低于80%的资产将投资于富裕主题行业中的优势上市公司股票。同时，本基金将综合考虑宏观经济、行业景气及企业成长性等因素，以不超过20%的股票资产部分投资于富裕主题行业之外的上市公司发行的证券。
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	本基金属于主动式行业股票型基金，属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。
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（2013年4月1日 － 2013年6月30日）
1.本期已实现收益	28,030,838.12
2.本期利润	-328,305,726.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0488
4.期末基金资产净值	6,568,766,669.12
5.期末基金份额净值	1.0068

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	-4.99%	1.26%	-9.30%	1.16%	4.31%	0.10%

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

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：本基金的股票投资比例为基金总资产的60%～95%，债券为0%～40%，并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金的非现金基金资产中，不低于80%的资产将投资于富裕主题行业中的优势上市公司股票。同时，本基金将综合考虑宏观经济、行业景气及企业成长性等因素，以不超过20%的非现金基金资产部分投资于富裕主题行业之外的上市公司发行的证券。

§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		
王华先生	本基金的基金经理、公司总经理助理、投资管理部总监及A股基金投资总监。	2006年11月16日	-	13年	经济学硕士，中国注册会计师协会非执业会员。曾在西南证券有限责任公司任职。2000年10月加盟银华基金管理有限公司（筹），先后在研究策划部、基金经理部工作。曾于2004年3月2日至2007年1月30日任银华保本增值证券投资基金基金经理，于2005年6月9日至2006年10月21日期间任银华货币市场证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
黄颖女士	本基金的基金经理	2013年2月25日	-	9年	硕士学位。2003年至2008年先后在西南证券、元大京华证券、富国基金从事研究工作。2008年9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。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、《银华富裕主题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

二季度市场的结构性分化超出预期。本基金在一季报提出下调仓位的防御性思路，目前看来对以大盘权重为主的上证综合指数而言是对的，但是对创业板指数而言，则是错的。创业板的单边行情出现的本质，或许是在流动性边际收缩的阶段，资金寻找出口的一个结果。我们观察到流动性收紧的问题，采取的策略是防御而不是换方向再进攻，与实际情况产生了距离。

事实上，本基金一直对成长股有所偏爱，只是符合我们标准的成长股，未必总能时时和市场趋势炒作中的成长概念股产生共鸣，这导致二季度中后期，本基金的相对业绩出现如此大的偏离。我们深入反思了这个现象，同样都看好新经济和经济结构改革的方向，为什么市场认同的和我们认同的有如此大差距？同样都看流动性紧缩，为什么今年市场采取了结构性分化的形式来表达，而以前的市场总是以系统性的估值回撤作为表达？

反思的结果，我们认同市场的结构性分化，并认为这种分化还会持续下去。造成当前这种结构性分化的原因如果还没有发生变化，那这种趋势不会轻易逆转。

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1.0068元，本报告期份额净值增长率为-4.99%，同期业绩比较基准收益率为-9.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年的经济形势不容乐观，流动性的收紧只是正确方向上的一个开始，经济在为过去还账的过程中，必然伴随痛苦甚至是反复。所以，从大环境上我们仍然看不到系统性上涨的风险，仓位将继续保持低位。行业结构上我们偏好成长股，只是在品种的选择上，依然会保持自己的标准，不会在市场最热的时候盲目跟风。

不过，有很多因素可能会在三季度发生变化。目前而言，我们倾向于回避传统行业，回避金融地产。然而，当其这些与经济杠杆高度相关的行业估值下滑到一定极端水平，并伴随流动性预期发生转向，那么我们的仓位以及行业配置结构就有可能发生显著改变。

§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	4,099,125,315.19	61.82
	其中：股票	4,099,125,315.19	61.82
2	固定收益投资	303,026,902.20	4.57
	其中：债券	303,026,902.20	4.57
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,861,421,377.13	28.07
	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	354,993,988.82	5.35
6	其他资产	12,356,350.25	0.19
7	合计	6,630,923,933.59	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	165,904,038.90	2.53
B	采矿业	98,121,557.80	1.49
C	制造业	2,882,516,379.86	43.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	367,671,712.53	5.60
F	批发和零售业	21,553,860.72	0.33
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	70,113,245.76	1.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	485,915,519.62	7.40
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	7,329,000.00	0.11
S	综合	-	-
	合计	4,099,125,315.19	62.40

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	002422	科伦药业	8,846,064	471,583,671.84	7.18
2	600060	海信电器	41,187,902	427,942,301.78	6.51
3	002353	杰瑞股份	5,960,000	411,240,000.00	6.26
4	002344	海宁皮城	17,150,542	327,746,857.62	4.99
5	601888	中国国旅	5,416,735	158,168,662.00	2.41
6	600518	康美药业	8,030,381	154,424,226.63	2.35
7	300274	阳光电源	9,078,180	146,703,388.80	2.23
8	002081	金螳螂	5,072,786	144,422,217.42	2.20
9	600104	上汽集团	9,593,766	126,733,648.86	1.93
10	600418	江淮汽车	15,485,750	108,864,822.50	1.66

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	298,368,000.00	4.54
	其中：政策性金融债	298,368,000.00	4.54
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,658,902.20	0.07
8	其他	-	-
9	合计	303,026,902.20	4.61

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	130201	13国开01	2,100,000	208,845,000.00	3.18
2	120245	12国开45	900,000	89,523,000.00	1.36
3	110022	同仁转债	35,940	4,658,902.20	0.07

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 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 本基金投资的前十名证券中包括科伦药业（股票代码：002422）。根据科伦药业股票发行主体四川科伦药业股份有限公司于2013年5月21日发布的公告，该上市公司因信息披露存在违反《中华人民共和国证券法》有关规定的行为而被中国证监会立案调查。

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科伦药业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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,682,235.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,172,488.08
5	应收申购款	1,501,626.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,356,350.25

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110022	同仁转债	4,658,902.20	0.07

5.9.5 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。

5.9.6 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	6,893,258,915.14
本报告期基金总申购份额	78,497,068.95
减：本报告期基金总赎回份额	447,477,166.40
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,524,278,817.69

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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 中国证监会核准银华富裕主题股票型证券投资基金募集的文件
8.1.2《银华富裕主题股票型证券投资基金招募说明书》
8.1.3《银华富裕主题股票型证券投资基金基金合同》
8.1.4《银华富裕主题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7月17日

银华领先策略股票型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2013年7月17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7月15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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华领先策略股票
交易代码	180013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月20日
报告期末基金份额总额	990,130,559.25份
投资目标	中国经济未来持续高速的增长使得投资于领先行业中的优势公司成为未来投资的主线之一。通过运用领先的资产配置策略，投资于领先优势并且具备估值吸引力的股票、债券，并在有效控制投资组合风险的前提下力求取得基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金为股票型基金，将采用定量与定性两种领先型指标相结合的方法来进行大类资产配置，通过领先策略投资于因经济结构升级、汇率循环、经济周期变化及产业政策支持而受益的领先行业。并在领先行业中遴选具备综合竞争实力、估值吸引力和增长潜力显著的领先公司完成投资组合的构建。 本基金的债券投资采取自上而下的久期配置、组合期限配置、类属配置策略和自下而上的个券精选相结合的积极投资策略，发现、确认并利用市场失衡实现组合增值。 本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的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%，基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%。
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（2013年4月1日 － 2013年6月30日）
1.本期已实现收益	57,746,737.98
2.本期利润	12,396,197.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0122
4.期末基金资产净值	1,024,480,244.44
5.期末基金份额净值	1.0347

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	0.89%	1.46%	-8.06%	1.01%	8.95%	0.45%

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

注：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，建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定：股票资产占基金资产的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%，基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的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		
刘春雨女士	本基金的基金经理	2012年4月11日	-	10年	硕士学位。曾在国联安基金公司、华夏基金有限公司担任研究员，从事行业研究工作。2010年9月加盟银华基金管理有限公司，历任投资经理助理、投资经理以及基金经理助理等职。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、《银华领先策略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

2013年二季度，市场延续3月份以来的回落趋势，并创出阶段性新低。最终上证综合指数全季度下跌11.51%，沪深300指数下跌11.8%，中证800指数下跌10.46%，中小板指数下跌2.82%，创业板指数上涨16.76%，风格风化剧烈。

经济基本面疲弱和政府换届周期共振，市场集体拥抱代表未来方向的新兴产业。本基金前期布局的成长股获得了较好的回报，但基本面弱势超出预期，部分基于投资反弹的周期品还是遭受了损失。

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1.0347元，本报告期份额净值增长率为0.89%，同期业绩比较基准收益率为-8.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

未来一段时间看，宏观数据持续走弱、国际资本波动以及国内金融风险监管加剧交织，多重风险因素将集中爆发。而依然保持高位的成长股则面临估值过高和IPO重启的双重压力。所以整体看，市场将系统性缺乏机会，有继续创出新低的可能性。本基金短期将降低仓位，保持策略上的主动性。但长期看，“避重就轻”仍将是未来较长时间的主要策略，成长股需要兼顾估值安全性，积极发掘新标的，大盘股需要收缩战线，寻找产能提前出清的行业。

§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	838,229,269.44	81.32
	其中：股票	838,229,269.44	81.32
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,000,000.00	9.70
	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	91,414,463.70	8.87
6	其他资产	1,107,366.04	0.11
7	合计	1,030,751,099.18	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	24,415,189.72	2.38
B	采矿业	-	-
C	制造业	623,119,447.58	60.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	150,052,787.34	14.65
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	19,915,597.20	1.94
M	科学研究和技术服务业	20,726,247.60	2.02
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	838,229,269.44	81.82

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	002410	广联达	3,746,643	71,036,351.28	6.93
2	002271	东方雨虹	3,429,128	63,438,868.00	6.19
3	600060	海信电器	5,812,719	60,394,150.41	5.90
4	300352	北信源	1,899,392	42,261,472.00	4.13
5	000581	威孚高科	1,114,218	37,203,739.02	3.63
6	002501	利源铝业	3,030,145	35,937,519.70	3.51
7	600418	江淮汽车	4,999,816	35,148,706.48	3.43
8	000525	红太阳	2,199,813	32,975,196.87	3.22
9	002011	盾安环境	2,825,675	28,652,344.50	2.80
10	600184	光电股份	1,226,146	27,661,853.76	2.70

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。

5.6 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 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	393,060.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	204,184.47
5	应收申购款	510,120.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,107,366.04

5.9.4 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。

5.9.5 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。

5.9.6 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	1,036,508,945.03
本报告期基金总申购份额	24,062,302.88
减：本报告期基金总赎回份额	70,440,688.66
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	990,130,559.25

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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中国证监会核准银华领先策略股票型证券投资基金募集的文件
8.1.2《银华领先策略股票型证券投资基金基金合同》
8.1.3《银华领先策略股票型证券投资基金招募说明书》
8.1.4《银华领先策略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7月17日

银华内需精选股票型证券投资基金（LOF）

2013 第二季度 报告

2013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
报告送出日期：2013年7月17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7月15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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华内需精选股票（LOF）（场内简称：银华内需）
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	1,611,114,213.83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（2013年4月1日 － 2013年6月30日）
1.本期已实现收益	56,366,992.89
2.本期利润	-26,024,700.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0158
4.期末基金资产净值	1,121,403,419.82
5.期末基金份额净值	0.696

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	-2.52%	1.24%	-9.32%	1.16%	6.80%	0.08%

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

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		
邹积建先生	本基金的基金经理	2011年11月30日	-	12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。
徐子涵先生	本基金的基金经理	2010年6月21日	2013年6月25日	11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月至2013年6月期间任职于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

报告期内，美国方面经济复苏持续，经济增长指标超预期，美元走强，美国股市创新高。国内，受益于短周期的复苏和去年年底流动性的释放，一季度经济的基本面出现了一定的环比回升。但是，国内内需整体依然偏弱，二季度连续几个月的宏观数据都低于预期，宏观经济复苏的势头已经停滞，而从目前政府的国内经济政策来看，市场化是一个主基调，同时对于房地产和银行表外资产持谨慎态度。去年银行表外业务的扩张带来的流动性释放，今年必将收紧。6月下旬央行对于影子银行的压力测试最终引发了资本市场对于流动性收紧的巨大担忧，股市和债市双双发生了资金不计成本出逃的踩踏行为。

春节之后，本基金观察到本轮经济复苏没有带动大宗商品价格上涨，也没有带动下游商业零售数据的恢复。这与以往历次有力度的经济复苏有很大不同，所以在一季度末我们就判断经济复苏在一季度就已见顶的可能性很高，在进入二季度后基金就开始降低仓位进行防御。组合对于年初以来持有的符合经济结构调整方向但是短期涨幅较大的创业板和中小板个股进行了减持，保留了家电、金融、汽车、电力设备等估值便宜行业的重点配置。从效果来看，由于市场对于创业板的炒作热情一直持续到报告期末，前期的减持时机稍嫌过早，没有做到收益最大化。相反，低估值的板块调整幅度尤甚于指数，造成旨在低仓位防御的组合回撤幅度也不小。

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0.696元，本报告期份额净值增长率为-2.52%，同期业绩比较基准收益率为-9.32%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们认为流动性紧平衡的格局将是常态，实体经济将在比较长的时间内面临资金偏紧、资金价格偏高的融资环境。就资本市场而言，最大的期望仍来自于经济改革释放的红利，包括审批权力下放、民营资本参与到垄断行业以及税制改革等都将助推经济从传统周期走向服务和创新。我们也将结合公司的估值水平和成长能力，在服务类和创新类企业里面寻找优秀的投资标的，力争为持有人奉献更大回报。

§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	878,294,680.85	77.96
	其中：股票	878,294,680.85	77.96
2	固定收益投资	9,966,000.00	0.88
	其中：债券	9,966,000.00	0.88
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,320,470.48	8.90
	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	136,728,751.95	12.14
6	其他资产	1,324,133.26	0.12
7	合计	1,126,634,036.54	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	40,293,711.50	3.59
B	采矿业	11,406,398.25	1.02
C	制造业	439,164,778.60	39.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,064,329.86	0.90
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	48,047,284.85	4.28
G	交通运输、仓储和邮政业	19,800,869.76	1.77
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	176,795,923.30	15.77
J	金融业	115,270,711.28	10.28
K	房地产业	-	-
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	10,961,878.20	0.98
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	6,488,795.25	0.58
S	综合	-	-
	合计	878,294,680.85	78.32

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	600060	海信电器	7,355,273	76,421,286.47	6.81
2	600406	国电南瑞	4,064,559	60,683,865.87	5.41
3	600030	中信证券	5,326,575	53,958,204.75	4.81
4	002255	海陆重工	2,518,506	43,318,303.20	3.86
5	002477	雏鹰农牧	2,551,850	40,293,711.50	3.59
6	000063	中兴通讯	2,499,869	31,873,329.75	2.84
7	000100	TCL 集团	13,000,000	29,510,000.00	2.63
8	002065	东华软件	1,488,761	29,477,467.80	2.63
9	002437	誉衡药业	1,040,434	26,603,897.38	2.37
10	002104	恒宝股份	2,035,515	26,278,498.65	2.34

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	9,966,000.00	0.89
	其中：政策性金融债	9,966,000.00	0.89
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	9,966,000.00	0.89

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	9,966,000.00	0.89

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 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	667,943.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	412,095.98
5	应收申购款	244,093.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,324,133.26

5.9.4 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。

5.9.5 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。

5.9.6 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	1,690,678,002.75
本报告期基金总申购份额	7,294,324.14
减：本报告期基金总赎回份额	86,858,113.06
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,611,114,213.83

§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 中国证监会核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7月17日