银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:2014年1月21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2014年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中证内地资源指数分级(场内简称:银华资源)		
交易代码	161819		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011年12月8日		
报告期末基金份额总额	1,297,405,919.67份		
投资目标	本基金力争对中证内地资源主题指数进行有效跟踪,并力争将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控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内,以实现基金资产的长期增值。		
投资策略	本基金采用完全复制法,按照成份股在中证内地资源主题指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,以期合、跟踪中证内地资源主题指数的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。 当预期成份股发生调整,成份股发生配股、增发、分红等行为,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪中证内地资源主题指数的效果可能带来影响,导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以根据市场情况,采取合理措施,在合理期限内进行适当的处理和调整,力争使跟踪误差控制在限定的范围之内。 本基金投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证内地资源主题指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。		
业绩比较基准	95%×中证内地资源主题指数收益率 + 5%×商业银行人民币活期存款利率(税后)。		
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。 从本基金所分离的两类基金份额来看,银华金瑞份额具有低风险、收益相对稳定的特征;银华鑫瑞份额具有高风险、高预期收益的特征。		
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		
下属三级基金简称	银华金瑞	银华鑫瑞	银华资源
下属三级基金交易代码	150059	150060	161819
下属三级基金报告期末基金份额总额	370,387,418.00份	555,581,128.00份	371,437,373.67份
下属三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。	较高风险、较高预期收益。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

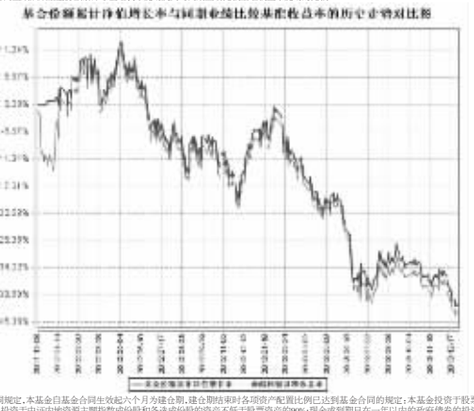
单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2013年10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-186,282,873.10
2.本期利润	-246,604,653.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0820
4.期末基金资产净值	1,288,687,061.33
5.期末基金份额净值	0.993

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	-12.04%	1.00%	-11.48%	1.04%	-0.56%	-0.04%

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:本基金投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证内地资源主题指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例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		
马君女士	本基金的基金经理	2012年9月4日	-	5年	硕士学位,2008年9月至2009年3月任职大成基金管理有限公司助理金融工程师,2009年3月加盟银华基金管理有限公司,曾担任研究员及基金经理助理职务,2013年12月16日起兼任银华消费主题分级股票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、《银华中证内地资源主题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 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,本基金管理人从建立统一的研究平台,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。
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8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
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申购赎回处理、结构配比投验、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
截至报告期末,本基金份额净值为0.993元,本报告期份额净值增长率为-12.04%,同期业绩比较基准收益率为-11.48%。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
2013年四季度A股市场经历了一波震荡的行情,对三中全会的改革预期促进了十一月份的一波上涨,之后的钱荒局面再次引发了下跌。宏观经济层面,三中全会的改革力度空前,给大家对于经济转型以新的期望,在期望预期与期待实现的心理变化过程中,市场小幅上涨之后又回落,说到底,经济的转型是一个长期的过程,具体措施的落实是改革的关键。在经济的新的增长动力出现以前,市场情绪将围绕流动性变化。
2013年12月汇丰PMI低于预期,工业企业利润增速下滑,年底流动性进一步延续紧张趋势,下半年以来流动性的收紧是经济结构性因素所造成的,如地产和基础设施作用,以及产能过剩导致企业盈利走弱,债务水平上升,还本付息量越滚越大等因素,在经济尚未回落到经济增长底线以下之前,流动性难有显著改善,资金价格处于偏高水平的局面仍将持续。此外,2014年一月份IPO的开闸也使得大盘走势较为疲软。
从一季度的情况看,在基本面没有大的亮点的基础上,资金面持续紧张的局面很难改善,预计一季度大盘依旧维持波动。
对于欧盟行业股票来说,煤炭方面,四季度,QE退出被逐步攻克的美元及印尼货币对美元币值的大幅反弹,美元贬值加以美元定价的国际煤炭产品价格回升;同时,国内进口煤价格回升以及价格回升带动下游基于价格因素出现的库存回补,大秦线检修在一定程度上都加强了煤炭价格小幅回升的趋势,在整体需求依然平淡的情况下,煤炭价格波动依然受短期阶段口规模变化的主导,预计随着美元反弹元等大宗出口国货币调整逐渐到位,煤价反弹也进入平缓震荡阶段,后续逐步走低概率大,钢铁、石油石化行业同样面临需求不振、行业产能过剩的去产能的长期过程,短期的价格波动以及经济复苏预期带来的补库存周期也许能带来交易性的超跌反弹机会。基本金属方面,QE退出因素已然在预期之中,随着全球整体上经济的复苏态势基本确立,2014年基本金属价格下跌的空间有限,我们维持对资源股票中短期谨慎,长期来看,市场机遇底部的看法。

§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	1,218,328,834.94	82.01
	其中:股票	1,218,328,834.94	82.01
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	-	-
	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	165,221,421.70	11.12
6	其他资产	102,053,853.99	6.87
7	合计	1,485,604,110.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1 报告期末按股票投资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	-	-
B	采矿业	788,750,740.89	61.21
C	制造业	356,583,414.49	27.67
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	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
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	72,994,679.56	5.66
	合计	1,218,328,834.94	94.54

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合
注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。
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
5.3.1 报告期末指数投资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	601088	中国神华	8,792,609	139,099,074.38	10.79
2	600111	包钢稀土	3,874,228	86,279,057.56	6.70
3	600256	广汇能源	8,351,794	72,994,679.56	5.66
4	601857	中国石油	9,300,558	71,707,302.18	5.56
5	600028	中国石化	14,703,715	65,872,643.20	5.11
6	600547	山东黄金	2,842,809	49,038,455.25	3.81
7	601899	紫金矿业	21,064,770	48,659,618.70	3.78
8	600489	中金黄金	3,923,268	33,543,941.40	2.60
9	600362	江西铜业	2,213,047	31,381,006.46	2.44
10	000983	西山煤电	4,200,202	29,821,434.20	2.31

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细
注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。
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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
注:本基金本报告期末未持有国债期货。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1 本基金投资的前十名证券中包括中国石化(股票代码:600028)。
根据中国石化股票发行主体中国石油化工股份有限公司于2014年1月12日发布的公告,国务院对山东省青岛市"11?22"中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故调查处理报告作出批复,同意国务院事故调查组的调查处理结果,认定是一起特别重大责任事故;同意对事故有关责任单位和责任人的处理建议,对中国石化及当地政府的48名责任人分别给予纪律处分,对涉嫌犯罪的15名责任人移送司法机关依法追究法律责任。本次事故造成直接经济损失人民币75,172万元,中国石油化工股份有限公司将承担其相应赔偿责任。相关资金主要来自中国石化在以前年度积累的安全生产保险基金(指经国家有关部门批准由中国石油化工集团公司面向公司所属企事业单位设立的企业安全生产保险基金)和公司向商业保险公司投保的商业巨灾保险的保险理赔资金。
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中国石化在以前年度积累的安全生产保险基金(指经国家有关部门批准由中国石油化工集团公司面向公司所属企事业单位设立的企业安全生产保险基金)和公司向商业保险公司投保的商业巨灾保险的保险理赔资金。
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该证券的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对上述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。
5.10.2 报告期末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(元)
1	存出保证金	1,342,293.11
2	应收证券清算款	100,513,412.37
3	应收股利	-
4	应收利息	83,796.09
5	应收申购款	114,352.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	102,053,853.99

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
5.10.5.1 报告期末指数投资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	600547	山东黄金	49,038,455.25	3.81	重大事项停牌

5.10.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明
注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。
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

项目	银华金瑞	银华鑫瑞	银华资源
报告期期初基金份额总额	1,168,655,837.00	1,752,983,757.00	151,307,944.93
报告期期间基金总申购份额	-	-	956,995,295.27
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	1,147,433,957.45
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-798,268,419.00	-1,197,402,629.00	410,568,090.92
报告期期末基金份额总额	370,387,418.00	555,581,128.00	371,437,373.67

注:拆分变动份额为本基二级份额之间的配对转换份额和定期、不定期折算的变化份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本基金的基金管理人于本报告期未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1.本基金管理人以2013年12月23日为分额折算基准日对本基金银华金瑞份额、银华鑫瑞份额以及银华资源份额办理了不定期分额折算业务。
2.本基金管理人以2014年1月2日为分额折算基准日对本基金银华金瑞份额以及银华资源份额办理了定期分额折算业务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
9.1.1 中国证监会核准银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金募集的文件
9.1.2《银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金招募说明书》
9.1.3《银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金基金合同》
9.1.4《银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金托管协议》
9.1.5《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》
9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照
9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照
9.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告
9.2 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。
9.3 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
2014年1月21日

银华中小盘精选股票型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年1月21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。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中小盘股票
交易代码	180031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月20日
报告期末基金份额总额	109,414,015.70份
投资目标	依托中国资本市场层次、市场结构和市场功能的不断完善,通过投资于具有竞争优势和较高成长性的中小盘股票,力求在有效控制投资组合风险的前提下,寻求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金为主动式投资管理的股票型基金,根据对宏观经济发展阶段、政府政策引导方向、行业周期状况的考察,综合评价各类资产的风险收益水平,对各类资产采取主动、适度配置,在重点投资于具有高成长的中小盘股票的前提下实现大类资产配置,以求基金资产在权益类资产、固定收益类资产及其他金融工具的投资中实现风险-收益的最佳匹配。 本基金的资产配置比例为:股票资产占基金资产的比例为60%-95%,其中投资于中小盘股票的资产不低于股票资产的80%;固定收益类资产占基金资产的比例为0%-35%;权证资产占基金资产净值的比例为0%-3%;现金或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	天相中盘指数收益率×40%+天相小盘指数收益率×40%+中债总指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其预期风险与预期收益水平高于债券基金、货币市场基金与混合型基金。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	5,569,899.33
2.本期利润	8,457,538.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0953
4.期末基金资产净值	137,731,995.31
5.期末基金份额净值	1.259

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	10.54%	1.34%	-1.97%	0.99%	12.51%	0.35%

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比例为60%-95%,其中投资于中小盘股票的资产不低于股票资产的80%;固定收益类资产占基金资产的比例为0%-35%;权证资产占基金资产净值的比例为0%-3%;现金或到期日在一年以内的政府债券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		
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。	2013年8月6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),先后在研发策划部、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,自2006年11月16日至2013年11月4日期间任银华富裕主题股票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、《银华中小盘精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。
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8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,外围经济环境趋势向好:除法国外,欧元区主要国家经济复苏趋势有所加强,2014年整体欧元区经济增速有望实现小幅增长;美国经济保持温和复苏态势,消费和私人投资稳定增长,劳动力市场好转,量化宽松规模缩减正式启动。
10月份让金融市场出现风险,显示了央行的风险,去杠杆的盗用,4季度制造业投资会受到信贷政策紧缩的抑制,宏观经济在3季度企稳回升之后,4季度有所回落,与此同时,十八届三中全会的召开为我们期待了改革和经济结构调整的方向,我们应该关注改革中的行业机会。
基于以上情况,本基金认为,宏观经济面临回落压力,货币政策趋紧导致资金价格上涨,大盘的估值修复过程被打断,传统周期性行业面临较大估值压力,对应于结构调整,各行业的基本面和估值的差别会逐渐加大,行业选择相对重要,4季度本基金适当进行了择时操作,通过增加低估值非银行金融板块的配置,对冲了创业板大幅回调的风险,同时继续加强对个股的深度研究,聚焦中小市值具备长期成长性的公司,在个股选择上也更加聚焦在他对收益目标。
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1.259元,本报告期份额净值增长率为10.54%,同期业绩比较基准收益率为-1.97%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
对于2014年1季度的经济、政策及市场,我们认为基于流动性收紧的影响,宏观经济在1季度存在继续小幅回落的风险,股票市场无其是传统周期性行业较难出现系统性机会,而代表新兴产业的创业板经历一轮调整,迎来了保险机构投资准入的利好,其中不乏经济转型带来的投资机会,但也伴有估值泡沫化的风险,需要甄别其中业绩不达预期的风险。
2013年行业基本面的分化日渐悬殊,结构性行情明显,2014年1季度仍将会维持这种局面,与之伴随的是行业和个股的估值分化也会持续,我们将会紧跟三中全会的改革思路,努力寻找在本轮经济复苏中和结构转型中的真正受益行业,以及受益行业中具有长期竞争优势的公司,力争为持有人带来更多的超额回报。

§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	118,574,306.03	84.80
	其中:股票	118,574,306.03	84.80
2	固定收益投资	6,359,925.00	4.55
	其中:债券	6,359,925.00	4.55
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	13,404,669.91	9.59
6	其他资产	1,482,043.53	1.06
7	合计	139,820,944.47	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	103,919,445.03	75.45
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	14,654,861.00	10.64
J	金融业	-	-
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	-	-
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	118,574,306.03	86.09

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	002437	誉衡药业	215,759	9,083,453.90	6.60
2	300263	隆华节能	315,934	9,004,119.00	6.54
3	300274	阳光电源	267,580	8,602,697.00	6.25
4	002410	广联达	245,338	7,728,147.00	5.61
5	600525	长园集团	837,241	7,409,582.85	5.38
6	600372	中航电子	278,200	6,637,852.00	4.82
7	300004	南风股份	173,318	6,274,111.60	4.56
8	300045	华力创通	235,200	5,856,480.00	4.25
9	300212	易华录	196,450	5,543,819.00	4.03
10	600703	三安光电	219,638	5,444,826.02	3.95

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	6,359,925.00	4.62
8	其他	-	-
9	合计	6,359,925.00	4.62

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	113005	平安转债	59,300	6,359,925.00	4.62

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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
注:本基金本报告期末未持有国债期货。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1 本基金投资的前十名证券中包括平安转债(债券代码:113005)。
根据平安转债债券发行主体中国平安保险(集团)股份有限公司于2013年5月21日和2013年10月14日发布的公告,该上市公司的控股子公司平安证券有限责任公司在保荐万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市过程中受到中国证券监督管理委员会的行政处罚、罚款金额为5,110万元,同时其保荐机构资格被暂停3个月。
在上述公告公布后,本基金管理人对上述上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对平安转债的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对上述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。
5.10.2 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(元)
1	存出保证金	91,018.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,428.09
5	应收申购款	1,383,597.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,482,043.53

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

项目	银华小盘精选股票型证券投资基金基金交易明细
报告期期初基金份额总额	41,031,099.38
报告期期间基金总申购份额	93,414,872.12
减:报告期期间基金总赎回份额	25,031,955.80
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	109,414,015.70

注:总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本基金的基金管理人于本报告期未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
9.1.1 中国证监会