

# 银华抗通胀主题证券投资基金（LOF） 2014 年半年度报告

2014 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

送出日期：2014 年 8 月 27 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 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。本半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 2014 年 8 月 25 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§1 重要提示及目录</b> .....	<b>2</b>
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
<b>§2 基金简介</b> .....	<b>5</b>
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 境外投资顾问和境外资产托管人.....	6
2.5 信息披露方式.....	6
2.6 其他相关资料.....	6
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	<b>7</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现.....	7
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>8</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
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.....	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	11
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>12</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	12
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	12
<b>§6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	<b>12</b>
6.1 资产负债表.....	12
6.2 利润表.....	13
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	14
6.4 报表附注.....	16
<b>§7 投资组合报告</b> .....	<b>29</b>
7.1 期末基金资产组合情况.....	29
7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布.....	29
7.3 期末按行业分类的权益投资组合.....	29
7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细.....	29
7.5 报告期内权益投资组合的重大变动.....	30
7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合.....	30
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细.....	30
7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	30
7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名金融衍生品投资明细.....	30
7.10 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.....	30
7.11 投资组合报告附注.....	31
<b>§8 基金份额持有人信息</b> .....	<b>32</b>

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	32
8.2 期末上市基金前十名持有人.....	32
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	32
8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	32
<b>§9 开放式基金份额变动.....</b>	<b>33</b>
<b>§10 重大事件揭示.....</b>	<b>33</b>
10.1 基金份额持有人大会决议.....	33
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	33
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	33
10.4 基金投资策略的改变.....	33
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	33
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	34
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	34
10.8 其他重大事件.....	35
<b>§11 影响投资者决策的其他重要信息.....</b>	<b>36</b>
<b>§12 备查文件目录.....</b>	<b>36</b>
12.1 备查文件目录.....	36
12.2 存放地点.....	37
12.3 查阅方式.....	37

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）
基金简称	银华抗通胀主题（QDII-FOF-LOF）
场内简称	银华通胀
基金主代码	161815
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2010 年 12 月 6 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	230,853,904.53 份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2010 年 12 月 20 日

### 2.2 基金产品说明

投资目标	在有效控制组合风险的前提下，通过在全球范围内精选抗通胀主题的基金，为投资者实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金为在全球范围内精选跟踪综合商品指数的 ETF，跟踪单个或大类商品价格的 ETF，业绩比较基准 90%以上是商品指数的共同基金，以及主要投资于通货膨胀挂钩债券的 ETF 或债券型基金的主题投资基金，主要采用“自上而下”的多因素分析决策系统，综合定性分析和定量分析进行大类资产配置，同时结合“自下而上”的精选抗通胀主题的基金的投资策略优化组合收益，实现基金资产的长期稳定增值。</p> <p>本基金还将通过投资固定收益类证券和货币市场工具有效管理资金头寸，并适时地利用金融衍生品进行套期保值和汇率避险。</p> <p>本基金的投资组合比例为：投资于基金的资产合计不低于本基金基金资产的 60%，其中不低于 80%投资于抗通胀主题的基金，现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的 5%。抗通胀主题的基金指跟踪综合商品指数的 ETF，跟踪单个或大类商品价格的 ETF，业绩比较基准 90%以上是商品指数的共同基金，以及主要投资于通货膨胀挂钩债券的 ETF 或债券型基金。本基金所投资的商品类基金以跟踪商品指数或商品价格为投资目标，通常情况下不采用卖空策略，也不使用资金杠杆。</p>
业绩比较基准	标普高盛商品总指数收益率(S&P GSCI Commodity Total Return Index)。
风险收益特征	本基金为投资全球抗通胀主题基金的基金中基金，在证券投资

	基金中属于较高预期风险和预期收益的基金品种。
--	------------------------

### 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	yhjj@yhfund.com.cn	tianqingl.zh@ccb.com
客户服务电话		4006783333, (010)85186558	(010) 67595096
传真		(010)58163027	(010) 66275853
注册地址		广东省深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 19 层	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址		北京市东城区东长安街 1 号 东方广场东方经贸城 C2 办 公楼 15 层	北京市西城区闹市口大街 1 号 院 1 号楼长安兴融中心
邮政编码		100738	100033
法定代表人		王珠林	王洪章

### 2.4 境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	The Bank of New York Mellon Corporation
	中文	纽约梅隆银行股份有限公司
注册地址		One Wall Street New York
办公地址		One Wall Street New York
邮政编码		NY10286

### 2.5 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.yhfund.com.cn">http://www.yhfund.com.cn</a>
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人办公地址

### 2.6 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 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	报告期(2014年1月1日 - 2014年6月30日)
本期已实现收益	-99,151.94
本期利润	9,242,393.29
加权平均基金份额本期利润	0.0374
本期加权平均净值利润率	4.71%
本期基金份额净值增长率	4.85%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2014年6月30日)
期末可供分配利润	-49,883,763.51
期末可供分配基金份额利润	-0.2161
期末基金资产净值	189,598,078.87
期末基金份额净值	0.821
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2014年6月30日)
基金份额累计净值增长率	-17.90%

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，为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、上述本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。

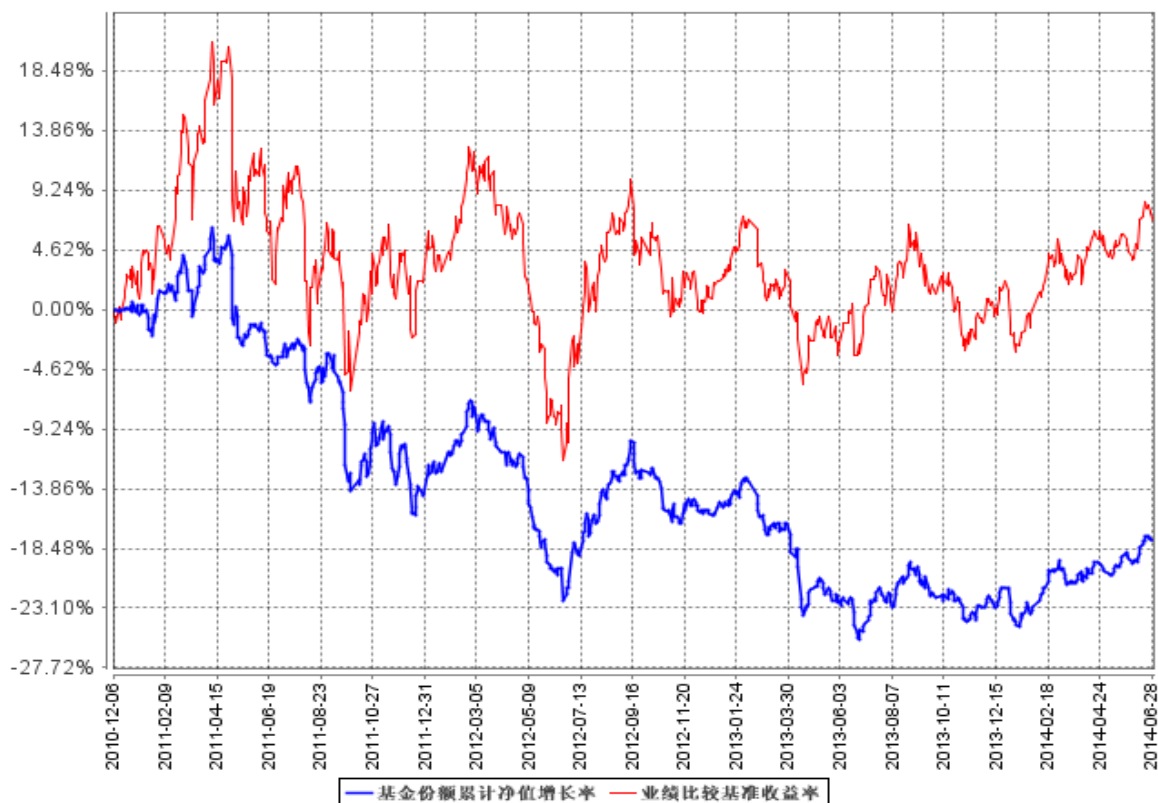
#### 3.2 基金净值表现

##### 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
过去一个月	1.73%	0.25%	2.12%	0.55%	-0.39%	-0.30%
过去三个月	3.01%	0.29%	2.69%	0.54%	0.32%	-0.25%
过去六个月	4.85%	0.36%	5.71%	0.61%	-0.86%	-0.25%
过去一年	9.18%	0.40%	10.40%	0.68%	-1.22%	-0.28%
过去三年	-14.75%	0.58%	0.56%	1.02%	-15.31%	-0.44%
自基金合同生效起至今	-17.90%	0.59%	6.69%	1.09%	-24.59%	-0.50%

### 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

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 2010 年 12 月 6 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十三条的规定：投资于基金的资产合计不低于本基金基金资产的 60%，其中不低于 80% 投资于抗通胀主题的基金，现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的 5%。抗通胀主题的基金指跟踪综合商品指数的 ETF，跟踪单个或大类商品价格的 ETF，业绩比较基准 90% 以上是商品指数的共同基金，以及主要投资于通货膨胀挂钩债券的 ETF 或债券型基金。

## § 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 2014 年 6 月 30 日，本基金管理人管理着 40 只证券投资基金，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 指数分级证券投资基金、银华深证 100 指数分级证券投资基金、银华信用债券型证券投资基金 (LOF)、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)、银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金、银华交易型货币市场基金、银华中证成长股债恒定组合 30/70 指数证券投资基金、银华信用四季红债券型证券投资基金、银华中证转债指数增强分级证券投资基金、银华信用季季红债券型证券投资基金、银华中证 800 等权重指数增强分级证券投资基金、银华永利债券型证券投资基金、银华恒生中国企业指数分级证券投资基金、银华多利宝货币市场基金、银华永益分级债券型证券投资基金和银华活钱宝货币市场基金。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（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈悦先生	本基金的基金经理	2013 年 10 月 17 日	-	8.5 年	硕士学位。2006 年至 2009 年曾先后在国泰君安证券、中国人寿富兰克林资产管理公司从事行业研究工作。2010 年 7 月加入银华基金管理有限公司，曾担任行业研究员、银华抗通胀主题证券投资基金 (LOF) 基金经理助理等职务。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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其各项实施准则、《银华抗通胀主题证券投资基金（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 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 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

2014 年上半年，高盛标普商品指数上涨 7.7%，其中高盛标普能源指数上涨 8.4%，高盛标普农产品指数上涨 2.7%，高盛标普有色金属指数上涨 0.9%，高盛标普贵金属指数上涨 7.3%。股票

方面，标普 500 指数上涨 7.0%，纳斯达克指数上涨 6.4%，MSCI 新兴市场指数上涨 4.8%，恒生国企指数下跌 3.5%。整体上来看，风险资产在过去半年里出现了普涨局面，股票与大宗商品表现基本相当。而大宗商品不同板块之间，则出现了较大的分化情况，能源与贵金属表现较好，而工业金属与农产品表现较弱。

#### 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 0.821 元，本报告期份额净值增长率为 4.85%，同期业绩比较基准收益率为 5.71%。

#### 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，本基金认为美国还在持续复苏的过程中，而中国经济复苏的弹性会比较有限，因此从宏观资产配置层面，大宗商品不会发生趋势性改变，但考虑到基本面相对强弱的变化以及一些事件性因素的影响，大宗商品结构上出现了一定的调整空间。本基金将维持现有的股票商品配置比例，但也可能会对股票配置的结构进行一定程度的微调。整体上，本基金将继续坚持审慎乐观的投资风格，并积极深挖结构性投资机会。

#### 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。

本基金管理人设立估值委员会（委员包括估值业务分管领导以及投资部、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。估值委员会委员和负责基金日常估值业务的基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经验。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与涉及基金的基金经理进行充分沟通。运作保障部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 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期末未进行利润分配。

## § 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关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 托管人对本半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 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）

报告截止日：2014 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2014 年 6 月 30 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	18,340,001.98	33,359,508.83
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	172,920,707.76	178,187,023.54
其中：股票投资		-	-
基金投资		172,920,707.76	178,187,023.54
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-

应收利息	6.4.7.5	1,148.63	4,168.52
应收股利		17,380.37	-
应收申购款		2,559.88	12,317.91
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		191,281,798.62	211,563,018.80
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2014年6月30日</b>	<b>上年度末 2013年12月31日</b>
<b>负 债:</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		1,123,882.28	1,921,782.42
应付管理人报酬		281,855.25	322,181.28
应付托管费		54,805.20	62,646.37
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	-	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	223,177.02	90,076.07
负债合计		1,683,719.75	2,396,686.14
<b>所有者权益:</b>			
实收基金	6.4.7.9	230,853,904.53	267,204,162.79
未分配利润	6.4.7.10	-41,255,825.66	-58,037,830.13
所有者权益合计		189,598,078.87	209,166,332.66
负债和所有者权益总计		191,281,798.62	211,563,018.80

注：报告截止日 2014 年 06 月 30 日，基金份额净值为人民币 0.821 元，基金份额总额为 230,853,904.53 份。

## 6.2 利润表

会计主体：银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）

本报告期：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2014年1月1日至 2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013 年6月30日
一、收入		11,624,975.33	-28,128,444.00
1.利息收入		31,876.18	22,774.52

其中：存款利息收入	6.4.7.11	31,876.18	22,774.52
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		1,997,193.23	-10,149,222.16
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-	-
基金投资收益	6.4.7.13	1,471,260.72	-10,562,484.44
债券投资收益	6.4.7.14	-	-
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益	6.4.7.15	-	-
衍生工具收益	6.4.7.16	-	-
股利收益	6.4.7.17	525,932.51	413,262.28
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	9,341,545.23	-17,080,055.66
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		253,426.64	-936,069.20
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.19	934.05	14,128.50
<b>减：二、费用</b>		2,382,582.04	3,262,175.93
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	1,750,205.86	2,464,369.68
2. 托管费	6.4.10.2.2	340,317.76	479,183.02
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	6.4.7.20	66,750.10	92,966.09
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
<b>6. 其他费用</b>	6.4.7.21	225,308.32	225,657.14
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		9,242,393.29	-31,390,619.93
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		9,242,393.29	-31,390,619.93

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）

本报告期：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 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）	267,204,162.79	-58,037,830.13	209,166,332.66

二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	9,242,393.29	9,242,393.29
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）	-36,350,258.26	7,539,611.18	-28,810,647.08
其中：1.基金申购款	876,450.87	-181,117.93	695,332.94
2.基金赎回款	-37,226,709.13	7,720,729.11	-29,505,980.02
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）	230,853,904.53	-41,255,825.66	189,598,078.87
项目	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30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）	392,066,022.79	-59,949,563.39	332,116,459.40
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-31,390,619.93	-31,390,619.93
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）	-79,291,111.99	13,710,263.83	-65,580,848.16
其中：1.基金申购款	6,516,636.09	-1,400,786.85	5,115,849.24
2.基金赎回款	-85,807,748.08	15,111,050.68	-70,696,697.40
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）	312,774,910.80	-77,629,919.49	235,144,991.31

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

\_\_\_\_\_  
王立新  
基金管理人负责人

\_\_\_\_\_  
杨清  
主管会计工作负责人

\_\_\_\_\_  
龚飒  
会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）（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”）证监许可[2010]873 号文《关于核准银华抗通胀主题证券投资基金募集的批复》批准，由银华基金管理有限公司依照《基金法》、基金合同及其他有关规定向社会公开募集，基金合同于 2010 年 12 月 6 日正式生效，首次设立募集规模为 690,933,251.87 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，境外托管人为纽约银行梅隆股份有限公司。

本基金的投资范围包括法律法规允许的、在已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的公募基金（包括 ETF）、债券、货币市场工具以及中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其它品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。为了便于本基金所投资相关基金的清算和托管业务，本基金投资范围中所涉及的非场内交易的基金仅通过美国存托与清算公司（DTCC）的 Fund/SERV 系统或者比利时欧洲清算银行有限公司（Euroclear Bank）的 Fundsettle 系统购买。

本基金的投资组合比例为：本基金投资于基金的资产合计不低于本基金基金资产的 60%，其中不低于 80%投资于抗通胀主题的基金，现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的 5%。抗通胀主题的基金指跟踪综合商品指数的 ETF，跟踪单个或大类商品价格的 ETF，业绩比较基准 90%以上是商品指数的共同基金，以及主要投资于通货膨胀挂钩债券的 ETF 或债券型基金。本基金的业绩比较基准为：标普高盛商品总指数收益率（S&P GSCI Commodity Total Return Index）。

### 6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部 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（统称“企业会计准则”）、中国证券业协会制定的《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〉估值业务及份额净值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 3 号《半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而编制。



本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 6.4.3 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本报告期末的财务状况以及本报告期的经营成果和净值变动情况。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策和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。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期间无需要说明的会计政策变更事项。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期间无需要说明的会计估计变更事项。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期间无需要说明的差错更正事项。

#### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税；
- (2) 基金买卖股票的差价收入暂免征营业税和企业所得税；
- (3) 基金取得的源自境外证券市场的收益，其涉及的税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行。

#### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2014年6月30日
活期存款	18,340,001.98
定期存款	—
其中：存款期限 1-3 个月	—

其他存款	-
合计:	18,340,001.98

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位: 人民币元

项目	本期末 2014年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	166,815,976.70	172,920,707.76	6,104,731.06
其他	-	-	-
合计	166,815,976.70	172,920,707.76	6,104,731.06

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

注: 本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

注: 本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

#### 6.4.7.5 应收利息

单位: 人民币元

项目	本期末 2014年6月30日
应收活期存款利息	1,147.42
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	-
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	1.21
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	-
合计	1,148.63

#### 6.4.7.6 其他资产

注: 本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

注: 本基金本报告期末无应付交易费用。

#### 6.4.7.8 其他负债

单位: 人民币元

项目	本期末 2014年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	27.55
预提费用	223,149.47
合计	223,177.02

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位: 人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	267,204,162.79	267,204,162.79
本期申购	876,450.87	876,450.87
本期赎回(以“-”号填列)	-37,226,709.13	-37,226,709.13
本期末	230,853,904.53	230,853,904.53

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位: 人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-57,604,566.97	-433,263.16	-58,037,830.13
本期利润	-99,151.94	9,341,545.23	9,242,393.29
本期基金份额交易产生的变动数	7,819,955.40	-280,344.22	7,539,611.18
其中: 基金申购款	-188,785.88	7,667.95	-181,117.93
基金赎回款	8,008,741.28	-288,012.17	7,720,729.11
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-49,883,763.51	8,627,937.85	-41,255,825.66

**6.4.7.11 存款利息收入**

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
活期存款利息收入	31,875.82
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	-
其他	0.36
合计	31,876.18

**6.4.7.12 股票投资收益**

注：本基金本报告期无股票投资收益。

**6.4.7.13 基金投资收益**

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
卖出/赎回基金成交总额	67,529,454.47
减：卖出/赎回基金成本总额	66,058,193.75
基金投资收益	1,471,260.72

**6.4.7.14 债券投资收益**

注：本基金本报告期无债券投资收益。

**6.4.7.15 贵金属投资收益**

注：本基金本报告期无贵金属投资收益。

**6.4.7.16 衍生工具收益**

注：本基金本报告期无衍生工具收益。

**6.4.7.17 股利收益**

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
股票投资产生的股利收益	-
基金投资产生的股利收益	525,932.51
合计	525,932.51

**6.4.7.18 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目名称	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
1. 交易性金融资产	9,341,545.23
——股票投资	-
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	9,341,545.23
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	9,341,545.23

**6.4.7.19 其他收入**

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
基金赎回费收入	934.05
合计	934.05

**6.4.7.20 交易费用**

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
交易所市场交易费用	66,750.10
银行间市场交易费用	-
合计	66,750.10

**6.4.7.21 其他费用**

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
审计费用	44,630.98
信息披露费	148,765.71
上市月费	29,752.78
银行汇划费	2,158.85

合计	225,308.32
----	------------

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日, 本基金并无需作披露的重大或有事项。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日, 本基金并无需作披露的重大资产负债表日后事项。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

##### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
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
纽约梅隆银行股份有限公司 (“纽约梅隆银行”)	基金境外托管人

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。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

注: 本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行交易。

##### 6.4.10.2 关联方报酬

###### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位: 人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2014年1月1日至2014年6月30日	2013年1月1日至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,750,205.86	2,464,369.68
其中: 支付销售机构的客户维护费	797,787.68	1,117,250.02

注: 基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.80% 的年费率计提。计算方法如下:

$$H = E \times 1.80\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前十个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	340,317.76	479,183.02

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.35% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.35\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前十个工作日内从基金资产中一次性支取。

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场债券（含回购）交易。

#### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：本基金的基金管理人于本报告期及上年度可比期间均未持有本基金份额。

##### 6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末均未持有本基金份额。

#### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日		2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
纽约梅隆银行	13,530,845.33	-	20,810,941.76	-
中国建设银行	4,809,156.65	31,875.82	17,377,967.94	22,773.97

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期参与关联方承销的证券。

#### 6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间均无需要说明的其他关联交易事项。

#### 6.4.11 利润分配情况

注：本基金本报告期末未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2014 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：本基金本期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本报告期末无债券正回购交易中作为抵押的债券。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以董事会风险控制委员会为核心的，由董事会风险控制委员会、经营管理层及各具体业务部门组成的三道风险监控防线；并在后两道监控防线中，由独立于公司管理层和其他业务部门的督察长和监察稽核部对公司合规风险状况及各部门风险控制措施进行检查、监督及报告。

##### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于每只境外基金的比例不超过本基金基金资产净值的 20%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有任何一只境外基金，不得超过该境外基金总份额的 20%。



本基金在交易所进行的交易均通过有资格的经纪商及资产托管机构完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小。

### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，所持有基金可随时进行赎回，均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。本基金于资产负债表日所持有的金融负债的合同约定剩余到期日均为一年以内且一般不计息，可赎回基金份额净值（所有者权益）无固定到期日且不计息，因此账面余额一般即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

#### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险，特别是因债券投资的市场价格变动，从而影响基金投资收益的风险。

本基金管理人定期对组合中债券投资部分面临的利率风险进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对利率风险进行管理。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2014年6月30日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	4,809,156.65	-	-	-	-	13,530,845.33	18,340,001.98
交易性金融资产	-	-	-	-	-	172,920,707.76	172,920,707.76
应收利息	-	-	-	-	-	1,148.63	1,148.63
应收股利	-	-	-	-	-	17,380.37	17,380.37
应收申购款	-	-	-	-	-	2,559.88	2,559.88

资产总计	4,809,156.65	-	-	-	-	-186,472,641.97	191,281,798.62
负债							
应付赎回款						1,123,882.28	1,123,882.28
应付管理人报酬						281,855.25	281,855.25
应付托管费						54,805.20	54,805.20
其他负债						223,177.02	223,177.02
负债总计						1,683,719.75	1,683,719.75
利率敏感度缺口	4,809,156.65	-	-	-	-	-184,788,922.22	189,598,078.87
上年度末 2013 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	18,047,886.59	-	-	-	-	15,311,622.24	33,359,508.83
交易性金融资产						178,187,023.54	178,187,023.54
应收利息						4,168.52	4,168.52
应收申购款						12,317.91	12,317.91
资产总计	18,047,886.59	-	-	-	-	-193,515,132.21	211,563,018.80
负债							
应付赎回款						1,921,782.42	1,921,782.42
应付管理人报酬						322,181.28	322,181.28
应付托管费						62,646.37	62,646.37
其他负债						90,076.07	90,076.07
负债总计						2,396,686.14	2,396,686.14
利率敏感度缺口	18,047,886.59	-	-	-	-	-191,118,446.07	209,166,332.66

注：上表统计了本基金交易的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

注：本基金于本报告期末及上年度末未持有债券投资，因此市场利率的变动对本基金资产净值无重大影响。

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金的基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

##### 6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 6 月 30 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计

以外币计价的资产				
银行存款	13,533,751.54	-	-	13,533,751.54
交易性金融资产	172,920,707.76	-	-	172,920,707.76
应收股利	17,380.37	-	-	17,380.37
资产合计	186,471,839.67	-	-	186,471,839.67
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	186,471,839.67	-	-	186,471,839.67
项目	上年度末			
	2013 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
银行存款	15,314,779.40	-	-	15,314,779.40
交易性金融资产	178,187,023.54	-	-	178,187,023.54
资产合计	193,501,802.94	-	-	193,501,802.94
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	193,501,802.94	-	-	193,501,802.94

注：本基金本报告期末及上年度末均无以外币计价的负债。

#### 6.4.13.4.2 外汇风险的敏感性分析

假设	假设本基金的单一外币汇率变化 5%，其他变量不变		
	此项影响并未考虑管理层为减低汇率风险而可能采取的风险管理活动		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2014 年 6 月 30 日）	上年度末（2013 年 12 月 31 日）
	港币 5%	0.00	0.00
	港币 -5%	0.00	0.00
	美元 5%	9,323,591.98	9,675,090.15
	美元 -5%	-9,323,591.98	-9,675,090.15

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险主要为市场价格风险，市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金的投资范围包括在已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的公募基金(包括 ETF)、债券、货币市场工具以及中国证监会允许本基金投资的其他金融工具，所面临的最大的市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低

市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金的投资组合比例为：投资于基金的资产合计不低于本基金基金资产的 60%，其中不低于 80%投资于抗通胀主题的基金，现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的 5%。于 2014 年 6 月 30 日，本基金面临的整体其他价格风险列示如下：

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 6 月 30 日		上年度末 2013 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	-	-	-	-
交易性金融资产-基金投资	172,920,707.76	91.20	178,187,023.54	85.19
交易性金融资产-债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	172,920,707.76	91.20	178,187,023.54	85.19

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	本基金业绩比较基准变动 5%，且其他市场变量保持不变；		
	根据期末时点基金净资产相对于业绩比较基准的 Beta 系数计算资产变动幅度；		
	Beta 系数是根据本报告期所有交易日的基金资产净值和基准指数数据回归得出，反映了基金和基准的相关性。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2014 年 6 月 30 日）	上年度末（2013 年 12 月 31 日）
	5%	2,871,877.63	3,133,085.39
	-5%	-2,871,877.63	-3,133,085.39

注：本基金管理人运用定量分析方法对本基金的市场价格风险进行分析。表格为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	172,920,707.76	90.40
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	18,340,001.98	9.59
8	其他各项资产	21,088.88	0.01
9	合计	191,281,798.62	100.00

### 7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

注：本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

### 7.3 期末按行业分类的权益投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

### 7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细

注：本基金本报告期末未持有权益。

## 7.5 报告期内权益投资组合的重大变动

### 7.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

### 7.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

### 7.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

注：本基金本报告期末未持有股票。

## 7.6 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。

## 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

## 7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

## 7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。

## 7.10 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

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	FGS-BACKWARDATED BASKET E-ROLL COMMODITITES TRUST	商品型	开放式	Fund logic Global Solutions Ltd	37,678,103.59	19.87
2	GOLDMANSACHS-S&P GSCI E20 STRATEGE PROTFOILIO	商品型	开放式	RBS Luxembourg SA/Luxembourg	37,464,136.73	19.76
3	ISHARES BARCLAYS TIPS BOND	商品型	开放式	Black Rock Fund Advisors	24,771,566.58	13.07
4	WISDOMTREE EUR S/C DIVIDEND	股票型	开放式	WisdomTree Asset Management	16,357,095.74	8.63
5	UNITED STATES BRENT OIL FUND	商品型	开放式	United States Commodity Funds	14,571,762.38	7.69

6	IPATH GOLDMAN SACHS CRUDE	商品型	开放式	Barclays Global Investors iPath Exchange	11,331,980.93	5.98
7	ISHARES RUSSELL 2000 GROWTH	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	8,908,474.22	4.70
8	UNITED STATES OIL FUND LP	商品型	开放式	United States Commodity Funds	8,348,808.15	4.40
9	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	股票型	开放式	Invesco PowerShares Capital Mgmt	7,280,399.04	3.84
10	FSP DJUBS DIVERSIFIED BACKWARDATED FUND	商品型	开放式	Fundlogic SAS	6,208,380.40	3.27

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。

## 7.11 投资组合报告附注

**7.11.1** 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。

**7.11.2** 本基金本报告期末未持有股票，因为本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

**7.11.3** 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	17,380.37
4	应收利息	1,148.63
5	应收申购款	2,559.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,088.88

**7.11.4** 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。

### 7.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

### 7.11.6 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
6,774	34,079.41	0.00	0.00%	230,853,904.53	100.00%

### 8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	齐鲁证券有限公司客户信用交易担保证券账户	500,000.00	12.61%
2	刘玉彬	267,100.00	6.74%
3	欧军	100,032.00	2.52%
4	王丽华	100,031.00	2.52%
5	容绮兰	100,021.00	2.52%
6	王绮梅	100,010.00	2.52%
7	傅玉	100,007.00	2.52%
8	刘培润	100,006.00	2.52%
9	史永胜	100,005.00	2.52%
10	戴翼	100,000.00	2.52%

注：以上信息中持有人名称及持有人份额数量由中国证券登记结算有限责任公司提供。

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

注：截至本报告期末，本基金管理人的从业人员未持有本基金。

### 8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

注：截至本报告期末，本基金管理人高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金份额总量的数量区间为 0；本基金的基金经理持有本基金份额总量的数量区间为 0。



## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2010年12月6日）基金份额总额	690,933,251.36
本报告期期初基金份额总额	267,204,162.79
本报告期基金总申购份额	876,450.87
减：本报告期基金总赎回份额	37,226,709.13
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期末基金份额总额	230,853,904.53

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

#### 10.2.1 基金管理人的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人未发生重大人事变动。

#### 10.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金托管人 2014 年 2 月 7 日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人、基金财产以及基金托管业务的诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内，基金投资策略未发生改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金本报告期末未变更为其提供审计服务的会计师事务所。

## 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内本基金管理人和基金托管人涉及托管业务的部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或者处罚。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
GOLDMAN SACHS (ASIA) L. L.	-	-	-	11,233.40	17.08%	-
UBS SECURITIES ASIA LTD	-	-	-	22,733.95	34.57%	-
J. P. MORGAN SECURITIES (ASIA PACIFIC) LTD	-	-	-	11,651.16	17.72%	-
CITIGROUP GLOBAL MARKETS ASIA LTD	-	-	-	10,267.71	15.61%	-
其他	-	-	-	-	-	-
CLSA ASIA PACIFIC MARKETS	-	-	-	9,873.80	15.01%	-

注：本基金本报告期末进行股票投资，应支付该券商的佣金是由基金交易产生的。

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
GOLDMAN SACHS (ASIA) L. L.	-	-	-	-	-	-	20,209,146.43	16.99%
UBS SECURITIES ASIA LTD	-	-	-	-	-	-	22,733,970.03	19.11%
J. P. MORGAN SECURITIES (ASIA PACIFIC) LTD	-	-	-	-	-	-	22,435,825.22	18.86%
CITIGROUP GLOBAL MARKETS ASIA LTD	-	-	-	-	-	-	29,729,155.32	24.99%
其他	-	-	-	-	-	-	12,596,667.11	10.59%
CLSA ASIA PACIFIC MARKETS	-	-	-	-	-	-	11,275,023.11	9.48%

## 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	《银华抗通胀主题（QDII-FOF-LOF）、银华全球优选（QDII-FOF）2013 年 12 月 31 日基金净值公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 1 月 3 日
2	《银华全球优选基金更新招募说明书（2014 年第 1 号）》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 1 月 9 日
3	《银华全球优选基金更新招募说明书摘要（2014 年第 1 号）》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 1 月 9 日
4	《银华全球核心优选证券投资基金因境外休市暂停申赎公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 1 月 15 日
5	《银华全球核心优选证券投资基金 2013 年第 4 季度报告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 1 月 21 日
6	《银华全球核心优选证券投资基金因境外交易所休市暂停申购、赎回及定期定额投资业务的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 2 月 12 日
7	《银华全球核心优选证券投资基金 2013 年年度报告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 3 月 28 日
8	《银华全球核心优选证券投资基金 2013 年年度报告摘要》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 3 月 28 日
9	《银华全球核心优选证券投资基金因境外休市暂停申赎公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 4 月 15 日
10	《银华全球核心优选证券投资基金 2014 年第 1 季度报告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 4 月 19 日
11	《银华全球核心优选证券投资基金因境外休市暂停申赎公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 4 月 29 日
12	《银华全球核心优选证券投资基金因境外交易所休市暂停申购、赎回及定期定额投资业务的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 5 月 21 日
13	《银华全球核心优选证券投资基金因境外交易所休市暂停申购、赎回及定期定额投资业务的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 6 月 26 日
14	《银华基金管理有限公司关于旗下部分基金参加东莞银行费率优惠活动的更正公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 1 月 4 日
15	《关于银华旗下部分基金在上海好买基金销售有限公司开通定投业务及参加定投费率优惠的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 1 月 21 日
16	《银华基金管理有限公司关于开通农业银行机构网上直销业务公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 2 月 17 日
17	《关于银华旗下部分基金参加浙江同花顺基金销售有限公司申购费率优惠活动的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 3 月 4 日
18	《关于增加和讯信息科技有限公司为旗下部分基金代销等业务办理机构的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 3 月 13 日
19	《关于增加深圳市新兰德证券投资咨询有限公司为旗下部分基金代销等业务办理机构的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014 年 3 月 14 日
20	《银华基金关于旗下部分基金参加光大证券手机客户端申购费	三大证券报及本基	2014 年 3 月 15 日

	率优惠活动的公告》	金管理人网站	
21	《银华基金管理有限公司关于开展直销网上交易基金转换费率优惠的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014年3月25日
22	《关于增加北京增财基金销售有限公司为旗下部分基金代销等业务办理机构的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014年3月31日
23	《银华基金关于增加民族证券为旗下部分基金代销及转换业务办理机构公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014年4月1日
24	《关于增加一路财富（北京）信息科技有限公司为旗下部分基金代销等业务办理机构的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014年4月2日
25	《银华基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中金公司费率优惠活动的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014年4月23日
26	《银华基金管理有限公司关于增加嘉实财富管理有限公司为旗下部分基金代销机构并参加其费率优惠活动的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014年5月23日
27	《银华基金管理有限公司关于参加同花顺基金积分兑换活动的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014年5月30日
28	《银华基金管理有限公司关于暂停网上交易等系统服务的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014年6月5日
29	《关于增加北京恒天明泽基金销售有限公司为旗下部分基金代销机构并参加其费率优惠活动的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014年6月10日
30	《关于增加中国国际期货有限公司为旗下部分基金代销机构并参加其费率优惠活动的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2014年6月23日

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 12.1.1 中国证监会核准银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）设立的文件
- 12.1.2 《银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）招募说明书》
- 12.1.3 《银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）基金合同》
- 12.1.4 《银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）托管协议》
- 12.1.5 《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 12.1.6 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
- 12.1.7 基金托管人业务资格批件和营业执照

12.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

## 12.2 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。

## 12.3 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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理有限公司  
2014 年 8 月 27 日