

# 银华抗通胀主题证券投资基金（LOF） 2012 年半年度报告

2012 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：2012 年 8 月 24 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 2012 年 8 月 22 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 2012 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 境外资产托管人	6
2.5 信息披露方式	6
2.6 其他相关资料	7
<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>9</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
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	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
<b>§5 托管人报告</b>	<b>13</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	13
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	13
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	13
<b>§6 半年度财务会计报告（未经审计）</b>	<b>13</b>
6.1 资产负债表	13
6.2 利润表	14
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	15
6.4 报表附注	17
<b>§7 投资组合报告</b>	<b>30</b>
7.1 期末基金资产组合情况	30
7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布	31
7.3 期末按行业分类的权益投资组合	31
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	31
7.5 报告期内权益投资组合的重大变动	31
7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合	31
7.7 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	31
7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细	31
7.9 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	31
7.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名基金投资明细	31
7.11 投资组合报告附注	32
<b>§8 基金份额持有人信息</b>	<b>33</b>

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	33
8.2 期末上市基金前十名持有人.....	33
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	34
<b>§9 开放式基金份额变动.....</b>	<b>34</b>
<b>§10 重大事件揭示.....</b>	<b>34</b>
10.1 基金份额持有人大会决议.....	34
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.....	34
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	35
10.4 基金投资策略的改变.....	35
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	35
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.....	35
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	35
10.8 其他重大事件.....	37
<b>§11 影响投资者决策的其他重要信息.....</b>	<b>38</b>
<b>§12 备查文件目录.....</b>	<b>38</b>
12.1 备查文件目录.....	38
12.2 存放地点.....	39
12.3 查阅方式.....	39

## § 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）
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	427,656,875.79 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	尹东
	联系电话	(010)58163000	(010) 67595003
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	yindong.zh@ccb.cn
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		王立新(代)	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(2012年1月1日 - 2012年6月30日)
本期已实现收益	-7,030,912.31
本期利润	-28,475,625.06
加权平均基金份额本期利润	-0.0644
本期加权平均净值利润率	-7.41%
本期基金份额净值增长率	-7.83%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012年6月30日)
期末可供分配利润	-90,214,610.49
期末可供分配基金份额利润	-0.2110
期末基金资产净值	337,442,265.30
期末基金份额净值	0.789
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2012年6月30日)
基金份额累计净值增长率	-21.10%

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

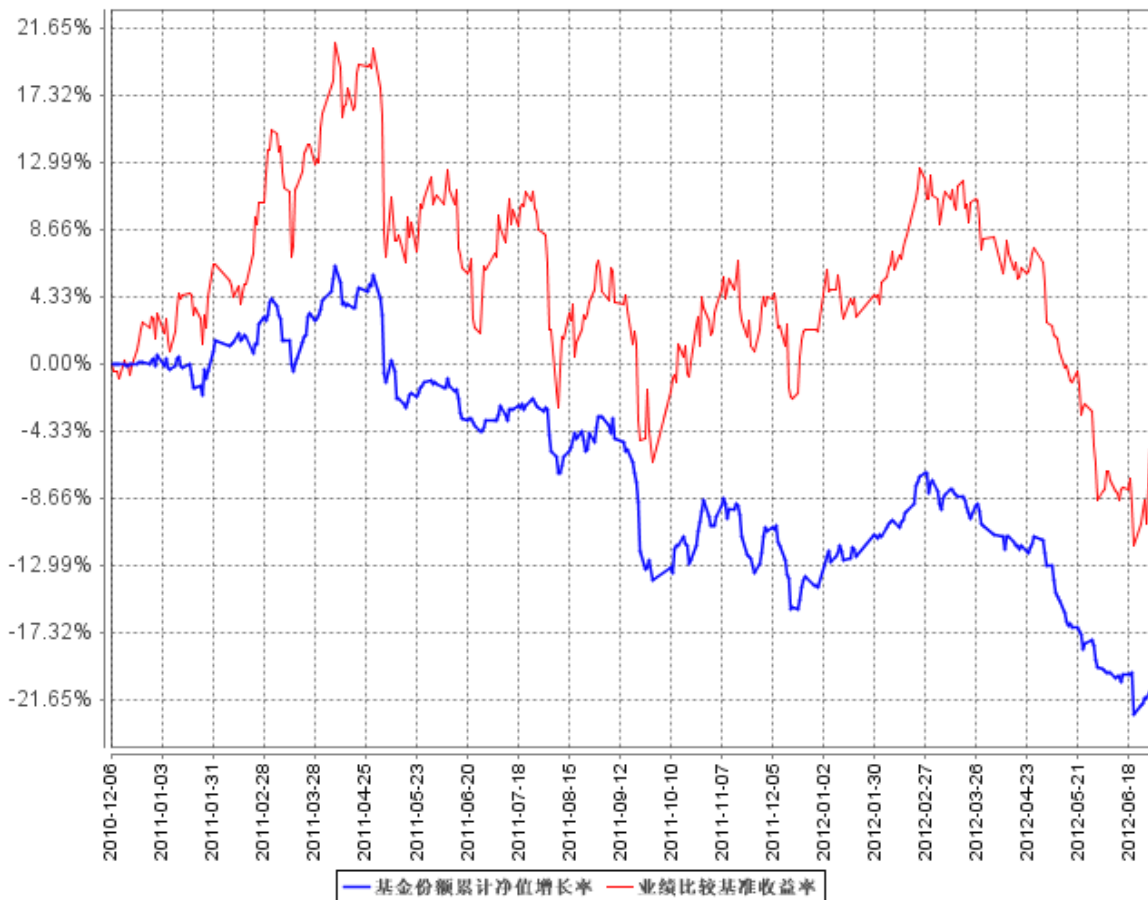
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.47%	0.81%	1.20%	1.79%	-3.67%	-0.98%
过去三个月	-11.84%	0.63%	-12.38%	1.29%	0.54%	-0.66%
过去六个月	-7.83%	0.64%	-7.23%	1.17%	-0.60%	-0.53%
过去一	-18.07%	0.72%	-10.74%	1.35%	-7.33%	-0.63%

年						
过去三年	-21.10%	0.69%	-5.30%	1.36%	-15.80%	-0.67%
自基金合同生效日起至今	-21.10%	0.69%	-5.30%	1.36%	-15.80%	-0.67%

### 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股票，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%。抗通胀主题的股票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 2012 年 6 月 30 日，本基金管理人管理着 23 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 (助理) 期限		证券从 业年限	说明
		任职日期	离任日期		
周毅先生	本基金的 基金经 理、公司 总经理助 理、境外 投资部总 监、量化 投资部总 监及量化	2010 年 12 月 6 日	-	13 年	硕士学位。曾先后担任美国普华永道金融服务部经理、巴克莱银行量化分析部副总裁及巴克莱亚太有限公司副董事等职。2009 年 9 月加盟银华基金管理有限公司，自 2010 年 5 月 7 日起任银华深证 100 指数分级证券投资基金基金经理，2010 年 6 月 21

	投资总 监。				日至 2011 年 12 月 6 日期间兼任银华沪深 300 指数证券投资基金（LOF）基金经理，2010 年 8 月 5 日至 2012 年 3 月 27 日期间起兼任银华全球核心优选证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：美国。
王海先生	本基金的 基金经理	2011 年 12 月 13 日	-	6 年	硕士学位。曾任普里默斯资产管理公司研究员、花旗环球金融有限公司证券研究分析经理等职，主要从事投资策略分析工作。2010 年 10 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。
陈悦先生	本基金的 基金经理 助理	2011 年 2 月 11 日	-	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。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

2012 年上半年全球市场先小涨后暴跌。一季度市场从去年的下滑中快速反弹，但随后二季度希腊选举事件开启了新一轮欧债恐慌，中国经济持续的下滑超过预期，美国经济恢复的也低于预期。在以上各种宏观因素的共同影响下，风险类资产价格大幅下调。其中商品市场更是经历了 2008 年危机以来第一次熊市，标普高盛大宗商品指数从高点跳水 21.56%。正如我们此前提到的，政策是主导市场的关键因素。我们认为欧洲政府在解决问题的方法上过于僵化且缺乏协同，从而导致市场恐慌，欧债危机的升级超过我们的预期。但我们认为，如果事情坏到一定程度，政府会最终让步而出台缓和危机的政策。虽然美联储在 6 月没有能够推出 QE3，但在 6 月底欧洲峰会上德国做出了让步，推出了缓和问题的框架，市场信心大振。最终市场在半年度最后一天开始了强劲的反弹。

本基金在上半年紧密跟踪宏观形势，深入研究商品供给，在配置方面采取核心仓位跟踪业绩基准，外围仓位多元化配置不同资产类别，从而有效地降低了基金的波动风险。在年初，本基金及时地提高了仓位，抓住了市场的反弹。在二季度初，通过主动配置通胀挂钩的政府债券和黄金基金，以调整本基金的风险特征。二季度后期，随着预期利好政策的出台，本基金进一步提高了仓位和商品配置。

#### 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0.789元,本报告期份额净值增长率为-7.83%,同期业绩比较基准收益率为-7.23%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年全球市场,全球宏观政策依然是市场的决定性因素。总体上来看我们认为全球央行会进一步放松。尽管时间点比较难以确定,美联储量化宽松政策是大概率事件。欧央行也会采取更加积极的非常规政策。下半年中国政府放松的政策会逐步确立,财政扩张的政策会和更宽松的货币政策配合刺激经济,基建等投资或将拉动下半年的中国经济。但我们要警惕的是欧洲依然没有一个具体有效的措施解决危机,欧洲政治家们各自的利益和立场还会导致市场的波动。在此基础上,我们总体看好商品市场,但同时不排除商品市场大幅波动的可能。能源价格由于伊朗地缘政治的影响和季节性的影响短期会受到支撑。农产品受到天气的影响会持续维持在高位。黄金价格短期可能有所波动,但黄金价格中长期的主导因素是其货币属性,在量化宽松的预期下,我们认为价格会有很好的上升空间。

在投资策略上,我们将继续深入跟踪宏观政策走势,理解大类资产的驱动因素,从上而下的方法进行资产配置。同时紧密跟踪地缘政治和天气的对商品供给的影响,对各类商品的供需关系做出自下而上深入的分析。

#### 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：2012年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	13,290,055.29	51,741,173.64
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	319,521,577.51	321,784,772.57
其中：股票投资		-	-
基金投资		319,521,577.51	321,784,772.57
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
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		-	16,140,642.58
应收利息	6.4.7.5	1,276.35	3,718.86
应收股利		136,937.09	145,926.00
应收申购款		20,497.67	36,847.77
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	6,324,900.00	-
资产总计		339,295,243.91	389,853,081.42
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2012年6月30日</b>	<b>上年度末 2011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		1,024,184.87	1,078,870.98
应付管理人报酬		504,558.77	605,352.27
应付托管费		98,108.64	117,707.39
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	226,126.33	92,606.69
负债合计		1,852,978.61	1,894,537.33
<b>所有者权益:</b>			
实收基金	6.4.7.9	427,656,875.79	453,219,369.09
未分配利润	6.4.7.10	-90,214,610.49	-65,260,825.00
所有者权益合计		337,442,265.30	387,958,544.09
负债和所有者权益总计		339,295,243.91	389,853,081.42

注：报告截止日2012年06月30日，基金份额净值为0.789元，基金份额总额为427,656,875.79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：2012年1月1日至2012年6月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期	上年度可比期间
		2012年1月1日至 2012年6月30日	2011年1月1日至2011 年6月30日
一、收入		-23,826,994.	-9,276,468.47

		75	
1.利息收入		40,165.45	134,440.90
其中：存款利息收入	6.4.7.11	40,165.45	134,440.90
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）		-2,553,021.89	10,249,474.13
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-	-
基金投资收益	6.4.7.13	-3,575,105.14	8,981,175.44
债券投资收益	6.4.7.14	-	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	1,022,083.25	1,268,298.69
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-21,444,712.75	-16,103,706.82
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		110,750.44	-3,866,342.30
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	19,824.00	309,665.62
<b>减：二、费用</b>		4,648,630.31	8,147,720.86
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	3,449,122.28	5,257,042.74
2. 托管费	6.4.10.2.2	670,662.66	1,022,202.72
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	6.4.7.19	302,272.18	1,624,911.45
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
<b>6. 其他费用</b>	6.4.7.20	226,573.19	243,563.95
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		-28,475,625.06	-17,424,189.33
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		-28,475,625.06	-17,424,189.33

### 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：2012年1月1日至2012年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012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)	453,219,369.09	-65,260,825.00	387,958,544.09
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-28,475,625.06	-28,475,625.06
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)	-25,562,493.30	3,521,839.57	-22,040,653.73
其中：1.基金申购款	2,701,316.04	-360,642.51	2,340,673.53
2.基金赎回款	-28,263,809.34	3,882,482.08	-24,381,327.26
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)	427,656,875.79	-90,214,610.49	337,442,265.30
项目	上年度可比期间 2011年1月1日至2011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)	690,933,251.36	4,044,912.77	694,978,164.13
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-17,424,189.33	-17,424,189.33
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)	-202,125,675.06	-4,931,185.56	-207,056,860.62
其中：1.基金申购款	39,825,817.86	845,848.23	40,671,666.09
2.基金赎回款	-241,951,492.92	-5,777,033.79	-247,728,526.71
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)	488,807,576.30	-18,310,462.12	470,497,114.18

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  
基金管理公司负责人

\_\_\_\_\_  
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2012年6月30日的财务状况以及2012年上半年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
----	-----

	2012年6月30日
活期存款	13,290,055.29
定期存款	-
其中：存款期限1-3个月	-
其他存款	-
合计：	13,290,055.29

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	357,508,493.83	319,521,577.51	-37,986,916.32
其他	-	-	-
合计	357,508,493.83	319,521,577.51	-37,986,916.32

#### 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 2012年6月30日
应收活期存款利息	1,276.35
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	-
其他	-
合计	1,276.35

#### 6.4.7.6 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
其他应收款	6,324,900.00
待摊费用	-
合计	6,324,900.00

#### 6.4.7.7 应付交易费用

注：本基金于本报告期末及上年度可比期间均无应付交易费用。

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	2,359.15
预提费用	223,767.18
合计	226,126.33

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	453,219,369.09	453,219,369.09
本期申购	2,701,316.04	2,701,316.04
本期赎回(以“-”号填列)	-28,263,809.34	-28,263,809.34
本期末	427,656,875.79	427,656,875.79

#### 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	-43,586,660.71	-21,674,164.29	-65,260,825.00
本期利润	-7,030,912.31	-21,444,712.75	-28,475,625.06

本期基金份额交易产生的变动数	2,536,290.32	985,549.25	3,521,839.57
其中：基金申购款	-266,305.81	-94,336.70	-360,642.51
基金赎回款	2,802,596.13	1,079,885.95	3,882,482.08
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-48,081,282.70	-42,133,327.79	-90,214,610.49

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
活期存款利息收入	40,162.38
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	3.07
合计	40,165.45

#### 6.4.7.12 股票投资收益

注：本基金本报告期未产生股票差价收入。

#### 6.4.7.13 基金投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
卖出/赎回基金成交总额	202,179,781.96
减：卖出/赎回基金成本总额	205,754,887.10
基金投资收益	-3,575,105.14

#### 6.4.7.14 债券投资收益

注：本基金本报告期未产生债券投资收益。

#### 资产支持证券投资收益

注：本基金本报告期未产生资产支持证券投资收益。

#### 6.4.7.15 衍生工具收益

注：本基金本报告期未产生衍生工具收益。

#### 6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
股票投资产生的股利收益	1,022,083.25
基金投资产生的股利收益	-
合计	1,022,083.25

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
1. 交易性金融资产	-21,444,712.75
——股票投资	-
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-21,444,712.75
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-21,444,712.75

#### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
基金赎回费收入	19,824.00
合计	19,824.00

#### 6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
交易所市场交易费用	302,272.18
银行间市场交易费用	-
合计	302,272.18

#### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2012年1月1日至2012年6月30日
审计费用	44,753.80
信息披露费	149,178.12
上市月费	29,835.26
银行汇划费	2,164.00
其他	642.01
合计	226,573.19

#### 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

2012年3月23日，本基金管理人发布公告，经本基金管理人股东会审议通过，并经中国证券监督管理委员会批准，西南证券股份有限公司受让山西海鑫实业股份有限公司持有的本基金管理人20%的股权。本股权转让完成后，西南证券股份有限公司对本基金管理人的出资比例由29%变更为49%，山西海鑫实业股份有限公司对本基金管理人的出资比例相应地由21%变更为1%。

##### 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	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 2012年1月1日至2012年6 月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30 日
当期发生的基金应支付的管理费	3,449,122.28	5,257,042.74
其中：支付销售机构的客户维护费	819,201.27	2,913,891.48

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 2012年1月1日至2012年6 月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30 日
当期发生的基金应支付的托管费	670,662.66	1,022,202.72

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及上年度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 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011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
中国建设银行	8,604,204.68	40,162.38	18,137,590.33	134,399.92
纽约梅隆银行	4,685,850.61	-	72,488,705.73	-

#### 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内参与关联方承销证券。

#### 6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

注：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（2012年6月30日）本基金持有的流通受限证券

注：本基金本报告期末未持有流通受限证券。

#### 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，并同时通过独立的风险管理部门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 2012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	13,290,055.29	-	-	-	-	0.00	13,290,055.29
交易性金融资产	-	-	-	-	-	319,521,577.51	319,521,577.51
应收证券清算款	-	-	-	-	-	0.00	0.00
应收利息	-	-	-	-	-	1,276.35	1,276.35
应收股利	-	-	-	-	-	136,937.09	136,937.09
应收申购款	2,186.01	-	-	-	-	18,311.66	20,497.67
其他资产	-	-	-	-	-	6,324,900.00	6,324,900.00
资产总计	13,292,241.30	0.00	0.00	-	0.00	326,003,002.61	339,295,243.91
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	1,024,184.87	1,024,184.87
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	504,558.77	504,558.77
应付托管费	-	-	-	-	-	98,108.64	98,108.64
其他负债	-	-	-	-	-	226,126.33	226,126.33
负债总计	0.00	-	-	-	-	1,852,978.61	1,852,978.61
利率敏感度缺口	13,292,241.30	0.00	0.00	-	0.00	324,150,024.00	337,442,265.30
上年度末 2011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	51,741,173.64	-	-	-	-	-	51,741,173.64
交易性金融资产	-	-	-	-	-	321,784,772.57	321,784,772.57
应收证券清算款	-	-	-	-	-	16,140,642.58	16,140,642.58
应收利息	-	-	-	-	-	3,718.86	3,718.86
应收股利	-	-	-	-	-	145,926.00	145,926.00
应收申购款	2,782.19	-	-	-	-	34,065.58	36,847.77
其他资产	-	-	-	-	-	0.00	0.00
资产总计	51,743,955.83	0.00	0.00	0.00	0.00	338,109,125.59	389,853,081.42
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	1,078,870.98	1,078,870.98
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	605,352.27	605,352.27
应付托管费	-	-	-	-	-	117,707.39	117,707.39
其他负债	-	-	-	-	-	92,606.69	92,606.69
负债总计	-	-	-	-	-	1,894,537.33	1,894,537.33
利率敏感度缺口	51,743,955.83	0.00	0.00	0.00	0.00	336,214,588.26	387,958,544.09

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 2012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	4,686,924.96	-	-	4,686,924.96
交易性金融资产	309,990,840.49	9,530,737.02	-	319,521,577.51
应收股利	30,958.49	105,978.60	-	136,937.09
应收利息	140.67	-	-	140.67
其它资产	6,324,900.00	-	-	6,324,900.00
资产合计	321,033,764.61	9,636,715.62	-	330,670,480.23
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	321,033,764.61	9,636,715.62	-	330,670,480.23
项目	上年度末 2011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	35,755,833.48	-	-	35,755,833.48
交易性金融资产	305,659,949.57	16,124,823.00	-	321,784,772.57
应收股利	-	145,926.00	-	145,926.00
应收证券清算款	16,140,642.58	-	-	16,140,642.58
资产合计	357,556,425.63	16,270,749.00	-	373,827,174.63
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	357,556,425.63	16,270,749.00	-	373,827,174.63

注：本基金本报告期末及上年度末均无以外币计价的负债。

##### 6.4.13.4.2.2 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	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的

析	影响金额(单位:人民币元)	
	本期末(2012年6月30日)	上年度末(2011年12月31日)
港币 5%	481,835.78	813,537.45
港币 -5%	-481,835.78	-813,537.45
美元 5%	16,051,688.23	17,877,821.28
美元 -5%	-16,051,688.23	-17,877,821.28

#### 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2012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 2012年6月30日		上年度末 2011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	319,521,577.51	94.69	321,784,772.57	82.94
交易性金融资产-债券投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	319,521,577.51	94.69	321,784,772.57	82.94

#### 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(2012年6月30日)	上年度末(2011年12月31日)
	5%	4,786,826.58	5,282,184.67
-5%	-4,786,826.58	-5,282,184.67	

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	319,521,577.51	94.17
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	13,290,055.29	3.92
8	其他各项资产	6,483,611.11	1.91
9	合计	339,295,243.91	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投资。

## 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。

## 7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

## 7.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	GOLDMANSACHS-S&P	商品型	开放式	RBS	63,097,176.54	18.70

	GSCI E20 STRATEGIE PROTFOLIO			Luxembourg SA/Luxembourg		
2	FGS-Backwardated Basket E-roll Commodities Trust	商品型	开放式	Fund logic Global Solutions Ltd	62,932,120.84	18.65
3	SPDR GOLD TRUST	商品型	开放式	World Gold Trust Services LLC/USA	47,114,939.09	13.96
4	Celsius Funds PLC-Global Commodities Delta Fund	商品型	开放式	Barclays Capital Fund Solutions	33,531,765.98	9.94
5	ISHARES BARCLAYS TIPS BOND	债券型	开放式	Black Rock Fund Advisors	21,198,534.84	6.28
6	ISHARES GOLD TRUST	商品型	开放式	Black Rock Fund Advisors	17,714,779.92	5.25
7	ISHARES FTSE CHINA 25 INDEX	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	17,036,750.64	5.05
8	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	股票型	开放式	Invesco Power Shares Capital Management LLC	15,420,612.19	4.57
9	ISHARES MSCI GERMANY INDEX	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	9,392,476.50	2.78
10	HANG SENG H-SHARE INDEX ETF	股票型	开放式	Hang Seng Investment Management Ltd	7,903,557.90	2.34

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。

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	136,937.09
4	应收利息	1,276.35
5	应收申购款	20,497.67
6	其他应收款	6,324,900.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,483,611.11

#### 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
10,354	41,303.54	0.00	0.00%	427,656,875.79	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	李萍	500,000.00	6.76%
2	许永太	450,148.00	6.09%
3	刘玉彬	267,100.00	3.61%
4	夏克金	240,756.00	3.26%
5	刘海清	201,404.00	2.72%
6	刘少敏	200,000.00	2.70%

7	刘兆吉	150,500.00	2.04%
8	刘卫东	120,800.00	1.63%
9	欧军	100,032.00	1.35%
10	王丽华	100,031.00	1.35%

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

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本基金	300.37	0.00%

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	453,219,369.09
本报告期基金总申购份额	2,701,316.04
减：本报告期基金总赎回份额	28,263,809.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	427,656,875.79

## § 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

10.2.1.1 2012 年 2 月 16 日，本基金管理人发布关于公司高级管理人员变更的公告，经本基金管理人董事会批准，彭越先生自 2012 年 2 月 14 日起不再担任本基金管理人公司董事长职务，本基金管理人聘任王珠林先生为公司董事长，同时在中国证监会核准王珠林先生的任职资格和任职事项前，本基金管理人董事会决定由公司董事、总经理王立新先生代为履行董事长职责；

10.2.1.2 2012 年 2 月 23 日，本基金管理人发布关于公司董事变更的公告，经本基金管理人股东会审议通过，增选钱龙海先生、周晓冬先生以及高歌女士为公司董事，其中高歌女士为公司

独立董事，彭越先生、李兆会先生以及汪贻祥先生不再担任公司董事职务；

10.2.1.3 2012年7月20日，本基金管理人发布公告，本基金管理人拟任董事长王珠林先生高管任职资格已经中国证监会核准，王珠林先生自2012年7月18日起担任本基金管理人董事长职务。

10.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

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，基金管理人、托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

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	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS ASIA LTD	1	-	-	59,004.42	22.66%	-
CLSA ASIA PACIFIC MARKETS	1	-	-	30,169.45	11.59%	-
GOLDMAN SACHS (ASIA) L. L. C	1	-	-	39,586.32	15.20%	-
J. P. MORGAN SECURITIES (ASIA PACIFIC) LTD	1	-	-	48,808.67	18.74%	-

UBS SECURITIES ASIA LTD	1	-	-	59,976.80	23.03%	-
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORPORATION HONG KONG SECURITIES LTD	1	-	-	19,320.11	7.42%	-
BOCI SECURITIES	1	-	-	3,552.34	1.36%	-
其他	-	-	-	-	-	-

注：本基金本报告期未进行股票投资，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
CITIGROUP GLOBAL MARKETS ASIA LTD	-	-	-	-	-	-	162,845,937.56	38.13%
CLSA ASIA PACIFIC MARKETS	-	-	-	-	-	-	34,956,279.75	8.18%
GOLDMAN SACHS (ASIA) L. L. C	-	-	-	-	-	-	54,575,383.36	12.78%
J. P. MORGAN SECURITIES (ASIA PACIFIC) LTD	-	-	-	-	-	-	53,212,482.40	12.46%
UBS SECURITIES ASIA LTD	-	-	-	-	-	-	59,976,921.72	14.04%
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORPORATION HONG KONG SECURITIES LTD	-	-	-	-	-	-	12,880,071.08	3.02%
BOCI SECURITIES	-	-	-	-	-	-	2,368,224.18	0.55%
其他	-	-	-	-	-	-	46,300,886.11	10.84%

**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	《银华基金管理有限公司关于旗下部分基金参加交通银行网上银行、手机银行基金申购业务费率优惠活动的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2012年6月29日
2	《银华基金管理有限公司关于再次提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2012年6月29日
3	《银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）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	2012年6月27日
4	《银华基金管理有限公司关于旗下部分基金参加华融证券网上申购业务费率优惠活动的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2012年5月30日
5	《银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）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	2012年5月23日
6	《银华基金管理有限公司关于旗下部分基金在渤海证券开通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	2012年5月21日
7	《银华基金管理有限公司关于旗下部分基金参加重庆银行网上申购业务费率优惠活动的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2012年5月21日
8	《银华基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2012年5月12日
9	《银华基金管理有限公司关于增加包商银行为旗下部分基金代销及转换业务办理机构的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2012年4月26日
10	《银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）2012年第1季度报告》	三大证券报及本基金管理人网站	2012年4月24日
11	《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	2012年4月19日
12	《银华基金管理有限公司关于开通“易购通”基金网上直销第三方支付业务的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2012年4月18日
13	《关于增加红塔证券为银华旗下部分基金的代销及转换业务办理机构的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2012年4月12日
14	《银华基金管理有限公司关于增加大通证券为旗下部分基金代销及转换业务办理机构的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2012年4月11日
15	《银华基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中国工商银行个人电子银行基金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	2012年4月6日
16	《银华基金管理有限公司关于旗下部分基金参加国泰君安证券费率优惠活动的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2012年4月6日
17	《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	2012年3月30日
18	《银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）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	2012年3月29日
19	《银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）2011年年度报告及摘要》	三大证券报及本基金管理人网站	2012年3月27日
20	《银华基金管理有限公司关于公司股东出资比例变更的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2012年3月23日

21	《银华基金管理有限公司关于调整中国农业银行借记卡网上直销申购费率的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2012 年 2 月 29 日
22	《银华基金管理有限公司关于董事变更的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2012 年 2 月 23 日
23	《银华基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2012 年 2 月 16 日
24	《银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）因美国纽约证券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	2012 年 2 月 15 日
25	《银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）2011 年第 4 季度报告》	三大证券报及本基金管理人网站	2012 年 1 月 20 日
26	《银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）更新招募说明书及摘要（2012 年第 1 号）》	三大证券报及本基金管理人网站	2012 年 1 月 20 日
27	《银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）因美国纽约证券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	2012 年 1 月 11 日
28	《银华抗通胀主题（QDII-FOF-LOF）、银华全球优选（QDII-FOF）2011 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	2012 年 1 月 5 日
29	《银华基金管理有限公司 2011 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	2012 年 1 月 4 日

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 本基金管理人无影响投资者决策的其他重要信息

11.2 本基金托管人影响投资者决策的其他重要信息披露如下：

2012 年 1 月 16 日，本基金托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长任职的公告，自 2012 年 1 月 16 日起，王洪章先生就任中国建设银行股份有限公司董事长、执行董事。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 12.1.1 中国证监会批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

## 12.2 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  
2012 年 8 月 24 日