

银华内需精选混合型证券投资基金  
(LOF)  
2017 年年度报告摘要

2017 年 12 月 31 日

基金管理人：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2018 年 3 月 30 日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年3月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计。

本报告期自2017年1月1日起至12月31日止。

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	银华内需精选混合型证券投资基金（LOF）
基金简称	银华内需精选混合（LOF）
场内简称	银华内需
基金主代码	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
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	280,460,904.55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	2009年10月16日

### 2.2 基金产品说明

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	<p>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。</p> <p>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 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券。</p>
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	本基金为混合型证券投资基金，预期风险与收益水平高于债券基金与货币市场基金，低于股票型基金，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。

### 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		银华基金管理股份有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杨文辉	贺倩
	联系电话	(010)58163000	010-66060069
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		4006783333, (010)85186558	95599
传真		(010)58163027	010-68121816

### 2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.yhfund.com.cn">http://www.yhfund.com.cn</a>
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

## § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2017年	2016年	2015年
本期已实现收益	-51,629,498.99	-46,135,802.55	702,499,193.30
本期利润	6,101,903.35	-107,508,318.26	634,235,855.89
加权平均基金份额本期利润	0.0185	-0.2493	1.1130
本期加权平均净值利润率	1.12%	-15.09%	75.00%
本期基金份额净值增长率	-0.12%	-13.70%	86.95%
3.1.2 期末数据和指标	2017年末	2016年末	2015年末
期末可供分配利润	175,113,924.80	230,669,405.47	357,505,842.80
期末可供分配基金份额利润	0.6244	0.6263	0.8868
期末基金资产净值	460,647,968.71	605,601,982.59	767,931,254.45
期末基金份额净值	1.642	1.644	1.905
3.1.3 累计期末指标	2017年末	2016年末	2015年末
基金份额累计净值增长率	67.61%	67.82%	94.46%

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
过去三个月	-8.83%	1.27%	4.09%	0.64%	-12.92%	0.63%
过去六个月	1.05%	1.31%	7.98%	0.56%	-6.93%	0.75%
过去一年	-0.12%	1.06%	17.32%	0.51%	-17.44%	0.55%
过去三年	61.14%	1.99%	15.27%	1.35%	45.87%	0.64%
过去五年	142.54%	1.73%	54.08%	1.24%	88.46%	0.49%
自基金合同生效起至今	67.61%	1.60%	33.55%	1.23%	34.06%	0.37%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

由于本基金投资于股票等权益类资产占基金资产比例为 60%-95%，在实际投资运作中，其中间值 80%为本基金在均衡市场情况下的股票投资比例，在此基础上本基金再根据不同市场情况下各项大类资产的预期风险和收益水平对该比例进行动态调整，故本基金采取 80%作为复合业绩比较基准中衡量股票投资部分业绩表现的权重，相应将 20%作为衡量债券投资部分业绩表现的权重。

### 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

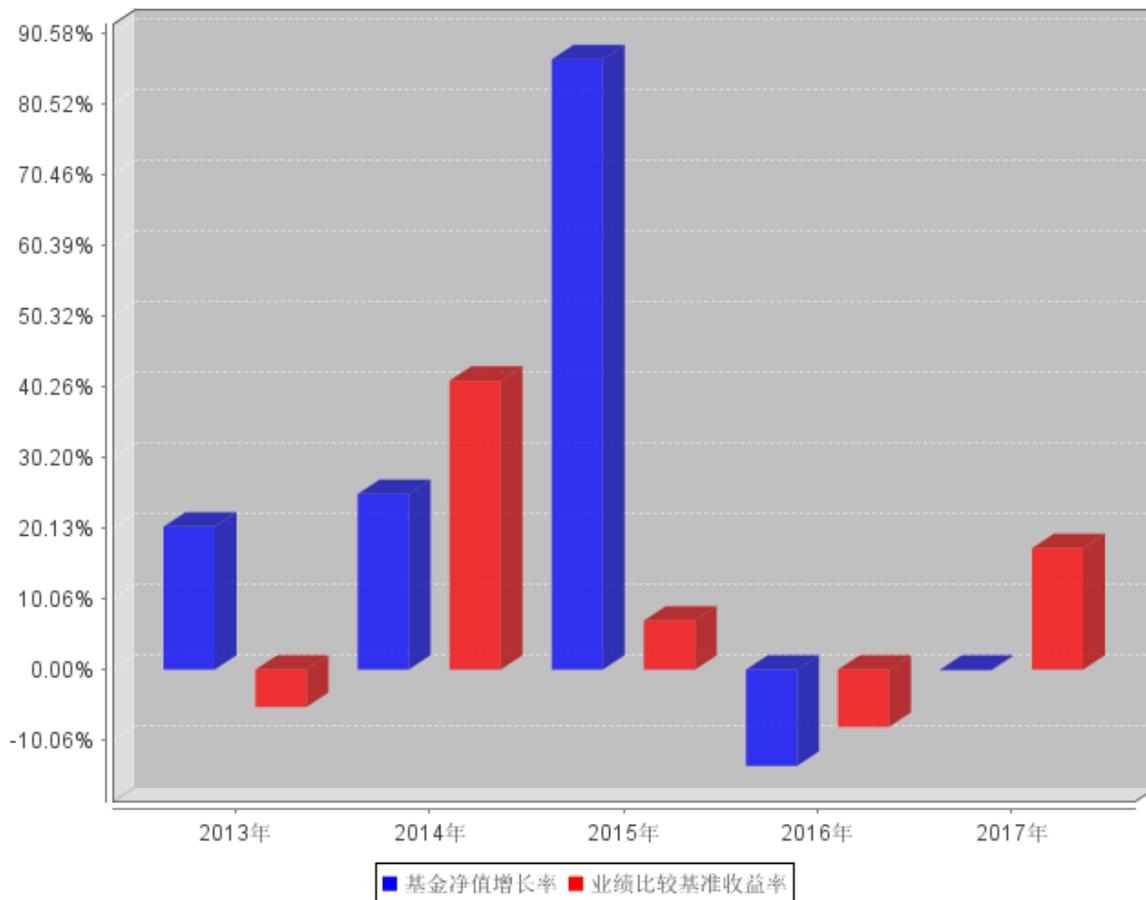
基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：按基金合同的规定，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。

### 3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

注：本基金过去三年均未进行利润分配。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

银华基金管理有限公司成立于 2001 年 5 月 28 日，是经中国证监会批准(证监基金字[2001]7 号文)设立的全国性资产管理公司。公司注册资本为 2.222 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 44.10%，第一创业证券股份有限公司 26.10%，东北证券股份有限公司 18.90%，山西海鑫实业股份有限公司 0.90%，杭州银华聚义投资合伙企业（有限合伙）3.57%，杭州银华致信投资合伙企业（有限合伙）3.20%，杭州银华汇玥投资合伙企业（有限合伙）3.22%。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。银华基金管理有限公司的法定名称已于 2016 年 8 月 9 日起变更为“银华基金管理股份有限公司”。

截至 2017 年 12 月 31 日，本基金管理人管理着 90 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、银华核心价值优选混合型证券投资基金、银华优质增长混合型证券投资基金、银华富裕主题混合型证券投资基金、银华领先策略混合型证券投资基金、银华全球核心优选证券投资基金、银华内需精选混合型证券投资基金(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、银华永祥灵活配置混合型证券投资基金、银华消费主题分级混合型证券投资基金、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、银华中小盘精选混合型证券投资基金、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、银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金（LOF）、银华交易型货币市场基金、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、银华活钱宝货币市场基金、银华双月定期理财债券型证券投资基金、银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基

金、银华惠增利货币市场基金、银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华泰利灵活配置混合型证券投资基金、银华中国梦 30 股票型证券投资基金、银华恒利灵活配置混合型证券投资基金、银华聚利灵活配置混合型证券投资基金、银华汇利灵活配置混合型证券投资基金、银华稳利灵活配置混合型证券投资基金、银华战略新兴灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华逆向投资灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华互联网主题灵活配置混合型证券投资基金、银华生态环保主题灵活配置混合型证券投资基金、银华合利债券型证券投资基金、银华添益定期开放债券型证券投资基金、银华远景债券型证券投资基金、银华双动力债券型证券投资基金、银华大数据灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华量化智慧动力灵活配置混合型证券投资基金、银华多元视野灵活配置混合型证券投资基金、银华惠添益货币市场基金、银华鑫锐定增灵活配置混合型证券投资基金、银华通利灵活配置混合型证券投资基金、银华沪港深增长股票型证券投资基金、银华鑫盛定增灵活配置混合型证券投资基金、银华添泽定期开放债券型证券投资基金、银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金、银华上证 5 年期国债指数证券投资基金、银华上证 10 年期国债指数证券投资基金、银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、银华惠安定期开放混合型证券投资基金、银华添润定期开放债券型证券投资基金、银华惠丰定期开放混合型证券投资基金、银华中债-5 年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金、银华中债-10 年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金、银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金、银华中证 5 年期地方政府债指数证券投资基金、银华中证 10 年期地方政府债指数证券投资基金、银华中债 AAA 信用债指数证券投资基金、银华明择多策略定期开放混合型证券投资基金、银华智能汽车量化优选股票型发起式证券投资基金、银华信息科技量化优选股票型发起式证券投资基金、银华新能源新材料量化优选股票型发起式证券投资基金、银华农业产业股票型发起式证券投资基金、银华智荟内在价值灵活配置混合型发起式证券投资基金、银华中证全指医药卫生指数增强型发起式证券投资基金、银华食品饮料量化优选股票型发起式证券投资基金、银华医疗健康量化优选股票型发起式证券投资基金、银华文体娱乐量化优选股票型发起式证券投资基金、银华估值优势混合型证券投资基金、银华多元动力灵活配置混合型证券投资基金、银华稳健增利灵活配置混合型发起式证券投资基金。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		

刘辉先生	本基金的基金经理	2017年3月15日	-	17.5年	博士学位。曾就职于中信证券股份有限公司、中信基金管理有限公司、北京嘉数资产管理有限公司，从事投资研究工作。2016年11月加入银华基金管理股份有限公司，现任职于投资管理一部。自2017年3月15日起担任银华-道琼斯88精选证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
倪明先生	本基金的基金经理	2016年7月8日	2017年9月4日	12年	博士学位。曾在大成基金管理有限公司从事研究分析工作，历任债券信用分析师、债券基金助理、行业研究员、股票基金助理等职，并曾于2008年1月12日至2011年4月15日期间担任大成创新成长混合型证券投资基金基金经理职务。2011年4月加盟银华基金管理有限公司。自2011年9月26日起担任银华核心价值优选混合型证券投资基金基金经理，自2015年5月6日起兼任银华领先策略混合型证券投资基金基金经理，自2015年8月27日起兼任银华战略新兴灵活配置定期开放混合型发起式基金基金经理，自2017年8月11日起兼任银华明择多策略定期开放混合型证券投资基金基金经理，自2017年11月3日起兼任银华估值优混合型证券投资基金基金经理，自2017年11月24日起兼任银华稳利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
范国华先生	本基金的基金经理助理	2017年12月13日	-	6.5年	硕士学位，曾就职于国泰君安证券，2015年7月加入银华基金，历任行业研究员，现任研究部基金经理助理。具有从业资格。国籍：中国。
刘谢冰先生	本基金的基金经理助理	2017年5月22日	-	4年	硕士学位；曾就职于广发证券股份有限公司，2016年12月加入银华基金，现任投资管理三部基金经理助理。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。
- 3、范国华先生自 2018 年 3 月 2 日起不再担任本基金基金经理助理职务。

## 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、《银华内需精选混合型证券投资基金（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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本基金管理人制定了公司层面的《银华基金管理股份有限公司公平交易制度》，对投资部、固定收益部、量化投资部、研究部、交易管理部、监察稽核部等相关所有业务部门进行了制度上的约束。该制度适用于本基金管理人所管理的公募基金、社保组合、企业年金及特定客户资产管理组合等，规范的范围包括但不限于境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

为了规范本基金管理人各投资组合的证券投资指令的执行过程，完善公平交易制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《银华基金管理股份有限公司公平交易制度》，制定了《银华基金管理股份有限公司公平交易执行制度》，规定了公平交易的执行流程及特殊情况的审批机制；明确了交易执行环节的集中交易制度，并对交易执行环节的内部控制措施进行了完善。

此外，为了加强对异常交易行为的日常监控，本基金管理人还制定了《银华基金管理股份有限公司异常交易监控实施细则》，规定了异常交易监控的范围以及异常交易发生后的分析、说明、报备流程。

对照 2011 年 8 月份新修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本基金管理人又对上述制度进行了修改完善，进一步修订了公平交易的范围，修订了对不同投资组合同日

反向交易的监控重点，并强调了本基金管理人内部控制的要求，具体控制方法为：1、交易所市场的公平交易均通过恒生交易系统实现，不掺杂任何的人为判断，所有交易均通过恒生投资系统公平交易模块电子化强制执行，公平交易程序自动启动；2、一般情况下，场外交易指令以组合的名义下达，执行交易员以组合的名义进行一级市场申购投标及二级市场交易，并确保非集中竞价交易与投资组合一一对应，且各投资组合获得公平的交易机会；3、对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以基金管理人名义进行的交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，交易管理部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；4、本基金管理人使用恒生 03.2 系统的公平交易稽核分析模块，定期及不定期进行报告分析，对公平交易的情况进行检查，以规范操作流程，适应公平交易的需要。

综上所述，本基金管理人通过事前构建控制环境、事中强化落实执行、事后进行双重监督，来确保公平交易制度得到切实执行。

#### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

##### 4.3.2.1 整体执行情况说明

报告期内，本基金管理人根据《银华基金管理股份有限公司公平交易制度》及相关配套制度，在研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节，建立了健全有效的公平交易执行体系，公平对待旗下的每一个投资组合。具体执行情况如下：

在研究分析环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。

在投资决策环节，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对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。

本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定，未出现违反公平交易制度的情况。

##### 4.3.2.2 同向交易价差专项分析

本基金管理人对旗下所有投资组合过去四个季度不同时间窗内（1日内、3日内及5日内）

同向交易的交易价差从 T 检验（置信度为 95%）和溢价率占优频率等方面进行了专项分析，未发现违反公平交易制度的异常情况。

### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，本基金管理人所有投资组合不存在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。

## 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

回顾 2017 年全年，A 股市场总体上处于震荡格局中，指数的上升和下跌幅度都不算很大，指数重心有所上移。在这个震荡的过程中，行业和个股分化较为严重，有的公司在震荡中完成了向上的空间拓展，有的公司在震荡中持续向下行进在估值重估的路上。所体现出的特征就是，指数的波动性依然在一个不高的水平，但板块和个股的波动性不减。也就是说，A 股市场依然走在结构性变化的路上，系统风险不大，但板块和个股的风险依然是比较高的。

2017 年全年，比较重要的市场变化是，以上证 50 为代表的低估值蓝筹以及以白酒为代表的消费白马公司崛起，被市场高度认可，并形成持续的资金流入。少数股票的持续上涨和多数股票的下跌，实际反映着市场在进行着有别于过往数年投资逻辑的深刻变化。业绩的真实性、确定性、持续性、以及可跟踪性，都成为投资的重要要素，这种对投资活动的精细化要求，是前所未有的。

同时我们也注意到，全球出口的复苏在 2017 年的第二季度开始出现，欧美日等经济体的经济复苏迹象显现。考虑到自 2008 年以后接近十年的全球贸易收缩态势的结束，是一个方向性的重大变化，具有投资上的重大意义。由此本基金在二季度围绕全球经济复苏的方向进行了战略性配置。这个方向性调整在三季度阶段性获得了比较好的表现，但在四季度组合净值进入调整且调整幅度超出预期。同时由于这个方向调整等同于放弃了白马蓝筹的收益，从而使得四季度末所体现出的净值表现暂时未达到预期。

我们依然坚持判断，全球经济尤其是国际贸易进入十年一轮回的扩张周期，设备更新上已经充分体现出来。这个扩张周期将持续至少三年以上。本基金围绕这个方向进行布局，是具有一定前瞻性的，也必会在随后的市场运行中充分体现出来，并推动本基金获得较好的收益。

#### 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 1.642 元，本报告期份额净值增长率为-0.12%，同期业绩比较基准收益率为 17.32%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2018 年本基金的类别资产配置预计会建立在全球经济复苏持续，以及国内金融继续去杠杆的双重逻辑基础上。

自 2017 年显现的全球经济复苏的趋势，有很大概率将会在 2018 年得以延续。而以石油和工业金属为代表的资产价格上行，将使得 CPI 中枢上移，通胀预期会形成，从而进一步推动资产价格变化。

与此同时，在海外经济复苏的背景下，国内金融去杠杆和环保强化都将获得比较好的政策窗口期，在不用顾忌经济负面压力的情况下，政策手段可能趋严。

由此我们维持 2018 年 A 股震荡上行判断，上行的主要动力来自于上游利润的快速恢复以及中游集中度提升，以及出口的增长。但与此同时，我们需要考虑国内金融去杠杆可能阶段性对于市场预期的阶段性破坏，这可能是阶段性负向波动的来源。

本基金的资产布局源于我们对于未来全球经济以及中国经济的思考。基于以上提及的两个方面，我们会重点考虑的以下资产：

资源品：以油和金属为核心的资源产业链。

农产品：以通胀预期为引领的农产品与养殖。

高端装备：全球框架下设备更新周期的拉动，以及国内制造业升级相叠加。

大众消费品：通胀预期形成后，大众消费品可能进入净利率提升的过程。

另外，我们也将密切关注食品饮料、5G、显示面板产业链等充分调整后的机会。

本基金将在以上思考所形成的原则基础上，力争创造更好的收益。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

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**

本基金本报告期内依据基金合同约定和基金运作情况，未进行利润分配。

#### **4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明**

报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## §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

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人—银华基金管理股份有限公司 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

### 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

本托管人认为，银华基金管理股份有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，银华基金管理股份有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的本基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

## §6 审计报告

本基金 2017 年度财务会计报告经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告，投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

## §7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：银华内需精选混合型证券投资基金（LOF）

报告截止日：2017年12月31日

单位：人民币元

资产	本期末 2017年12月31日	上年度末 2016年12月31日
<b>资产：</b>		
银行存款	25,182,283.59	79,648,982.99
结算备付金	1,561,378.82	1,594,679.40
存出保证金	206,346.11	395,094.36
交易性金融资产	432,428,525.10	526,925,788.20
其中：股票投资	432,428,525.10	526,925,788.20
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	4,500,000.00	-
应收证券清算款	794,088.88	-
应收利息	5,751.41	16,820.70
应收股利	-	-
应收申购款	181,462.70	40,388.75
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	464,859,836.61	608,621,754.40
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末 2017年12月31日</b>	<b>上年度末 2016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	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	534,125.58	-
应付赎回款	709,936.49	135,497.87
应付管理人报酬	570,083.47	807,413.81
应付托管费	95,013.94	134,568.99
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	747,425.43	587,849.41
应交税费	858,221.21	858,221.21

应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	697,061.78	496,220.52
负债合计	4,211,867.90	3,019,771.81
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	285,534,043.91	374,932,577.12
未分配利润	175,113,924.80	230,669,405.47
所有者权益合计	460,647,968.71	605,601,982.59
负债和所有者权益总计	464,859,836.61	608,621,754.40

注：报告截止日 2017 年 12 月 31 日，基金份额净值为人民币 1.642 元，基金份额总额为 280,460,904.55 份。

## 7.2 利润表

会计主体：银华内需精选混合型证券投资基金（LOF）

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>	21,422,065.57	-90,728,710.91
1. 利息收入	631,638.47	1,115,416.29
其中：存款利息收入	375,609.89	810,050.64
债券利息收入	60.02	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	255,968.56	305,365.65
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-37,103,914.58	-30,859,375.63
其中：股票投资收益	-44,217,495.42	-34,882,372.31
基金投资收益	-	-
债券投资收益	124,211.38	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	6,989,369.46	4,022,996.68
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	57,731,402.34	-61,372,515.71
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	162,939.34	387,764.14

减：二、费用	15,320,162.22	16,779,607.35
1. 管理人报酬	8,208,733.02	10,672,027.12
2. 托管费	1,368,122.13	1,778,671.27
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	5,256,386.35	3,848,244.63
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	486,920.72	480,664.33
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,101,903.35	-107,508,318.26
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,101,903.35	-107,508,318.26

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：银华内需精选混合型证券投资基金（LOF）

本报告期：2017年1月1日至2017年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	374,932,577.12	230,669,405.47	605,601,982.59
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	6,101,903.35	6,101,903.35
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）	-89,398,533.21	-61,657,384.02	-151,055,917.23
其中：1. 基金申购款	31,155,930.11	20,144,686.43	51,300,616.54
2. 基金赎回款	-120,554,463.32	-81,802,070.45	-202,356,533.77
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）	285,534,043.91	175,113,924.80	460,647,968.71

项目	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	410,425,411.65	357,505,842.80	767,931,254.45
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-107,508,318.26	-107,508,318.26
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）	-35,492,834.53	-19,328,119.07	-54,820,953.60
其中：1. 基金申购款	186,375,565.41	116,538,753.89	302,914,319.30
2. 基金赎回款	-221,868,399.94	-135,866,872.96	-357,735,272.90
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）	374,932,577.12	230,669,405.47	605,601,982.59

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

_____ 王立新	_____ 凌宇翔	_____ 龚飒
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

银华内需精选混合型证券投资基金(LOF)（以下简称“本基金”）由天华证券投资基金转型而成。依据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）2009 年 6 月 18 日证监许可[2009]530 号文《关于核准天华证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复》，天华证券投资基金由封闭式基金转为开放式基金，调整存续期限，终止上市交易，调整投资目标、范围和策略，修订基金合同，并更名为“银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)”。自 2009 年 7 月 1 日起，《银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》生效，原《天华证券投资基金基金合同》失效。本基金为上市契约型开放式，存续期限不定。本基金

的基金管理人为银华基金管理股份有限公司，注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司，基金托管人为中国农业银行股份有限公司。根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《关于实施〈公开募集证券投资基金运作管理办法〉有关问题的规定》及基金合同的有关规定，经协商基金托管人同意，并报中国证监会备案，自2015年8月7日起，本基金名称由“银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)”更名为“银华内需精选混合型证券投资基金(LOF)”。

根据上述证监许可[2009]530号文的核准，基金管理人于2009年7月6日至2009年7月31日向社会开放集中申购，首次募集规模为4,437,014,189.20份基金份额。

根据《银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)招募说明书》和《关于原天华证券投资基金基金份额折算结果的公告》的相关规定，基金管理人于2009年8月6日，即本基金集中申购验资完成日对投资者持有的原天华证券投资基金（以下简称“原基金天华”）进行了基金份额折算，折算基准日为2009年8月5日。基金份额折算基准日折算前基金资产净值人民币2,376,874,407.99元，原基金天华的基金份额按照1:0.950749763的折算比例进行折算，折算后基金份额净值为人民币1.000元，折算后的基金份额总额为2,376,874,407份。基金管理人已向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提出基金份额的变更登记申请，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司已于2009年8月6日进行了基金份额的变更登记。

本基金可投资于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行、上市交易的股票、债券、资产支持证券、权证、货币市场工具及法律法规或中国证监会允许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他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。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5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下统称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》

第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2017 年 12 月 31 日的财务状况以及 2017 年度的经营成果和净值变动情况。

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

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

#### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

#### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

#### 7.4.5.3 差错更正的说明

无。

### 7.4.6 税项

#### 7.4.6.1 印花税

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

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

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

#### 7.4.6.2 增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》

的规定，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为（以下简称“资管产品运营业务”），暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税，资管产品管理人未分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90 号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务，按照以下规定确定销售额：提供贷款服务，以 2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额；转让 2017 年 12 月 31 日前取得的股票（不包括限售股）、债券、基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以 2017 年最后一个交易日的股票收盘价（2017 年最后一个交易日处于停牌期间的股票，为停牌前最后一个交易日收盘价）、债券估值（中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值）、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

#### 7.4.6.3 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规

定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

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

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

#### 7.4.6.4 个人所得税

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

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

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

#### 7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
西南证券股份有限公司（“西南证券”）	基金管理人股东、基金代销机构
第一创业证券股份有限公司（“第一创业”）	基金管理人股东、基金代销机构
东北证券股份有限公司（“东北证券”）	基金管理人股东、基金代销机构
山西海鑫实业股份有限公司	基金管理人股东

杭州银华聚义投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
杭州银华致信投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
杭州银华汇玥投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
银华基金管理股份有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司（“中国农业银行”）	基金托管人、基金代销机构
银华财富资本管理（北京）有限公司	基金管理人子公司
银华国际资本管理有限公司	基金管理人子公司
深圳银华永泰创新投资有限公司	基金管理人子公司的子公司

注：银华基金管理股份有限公司于 2017 年 12 月 14 日完成公司增资，新增股东杭州银华聚义投资合伙企业(有限合伙)、杭州银华致信投资合伙企业(有限合伙)、杭州银华汇玥投资合伙企业(有限合伙)成为本基金的关联方。

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

## 7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

### 7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

#### 7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比 例
西南证券	538,609,923.55	15.75%	670,904,060.44	26.22%
第一创业	19,645,777.79	0.57%	-	-
东北证券	-	-	41,609,266.62	1.63%

#### 7.4.8.1.2 债券交易

注：无。

#### 7.4.8.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	
	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的 比例	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的比 例

第一创业	4,500,000.00	3.61%	-	-
------	--------------	-------	---	---

#### 7.4.8.1.4 权证交易

注：无。

#### 7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2017年1月1日至2017年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
西南证券	501,606.07	15.75%	313,584.26	41.97%
第一创业	18,296.27	0.57%	18,296.27	2.45%
关联方名称	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
东北证券	38,750.64	1.63%	-	-
西南证券	624,812.68	26.22%	237,784.91	40.92%

注：上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费和经手费后的净额列示。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

#### 7.4.8.2 关联方报酬

##### 7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年 12月31日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月 31日
	当期发生的基金应支付的管理费	8,208,733.02
其中：支付销售机构的客户维护费	1,777,316.32	1,992,511.58

注：基金管理费每日计提，按月支付。基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% / \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

**7.4.8.2.2 基金托管费**

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	1,368,122.13	1,778,671.27

注：基金托管费每日计提，按月支付。基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

**7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易**

注：无。

**7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况****7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

份额单位：份

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
基金合同生效日（2009 年 7 月 1 日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	54,466,352.00	54,466,352.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	34,466,352.00	-
期末持有的基金份额	20,000,000.00	54,466,352.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	7.13%	14.79%

注：基金管理人持有本基金基金份额的交易费用按市场公开的交易费率计算并支付。

**7.4.8.4.2 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：无。

**7.4.8.5 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 2017年1月1日至2017年12月 31日		上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
	中国农业银行	25,182,283.59	349,661.03	79,648,982.99

#### 7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无

#### 7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无

#### 7.4.9 期末（2017年12月31日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：无。

##### 7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
601600	中国铝业	2017年9月12日	重大事项	6.67	2018年2月26日	7.28	3,092,216	21,082,917.92	20,625,080.72	-
002458	益生股份	2017年12月27日	重大事项	23.25	2018年1月30日	20.93	329,000	8,612,885.00	7,649,250.00	-
000688	建新矿业	2017年9月6日	重大事项	10.12	2018年2月7日	9.86	390,000	3,974,564.64	3,946,800.00	-
002366	台海核电	2017年12月6日	重大事项	26.45	-	-	3,000	84,664.32	79,350.00	-

### 7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无。

### 7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

#### 7.4.10.1 公允价值

本基金非以公允价值计量的金融工具，因其剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

##### (1) 各层次金融工具公允价值

本基金本报告期末持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层次的余额为人民币 400,128,044.38 元，属于第二层次的余额为人民币 32,300,480.72 元，属于第三层次的余额为人民币 0.00 元（上年度末：第一层次人民币 518,230,441.79 元，第二层次人民币 8,695,346.41 元，第三层次人民币 0.00 元）。

##### (2) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和可转换债券等证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关证券的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关证券公允价值应属第二层次或第三层次。本基金政策为以报告期初作为确定金融工具公允价值层次之间转换的时点。本基金持有的以公允价值计量的金融工具第三层次公允价值本期未发生变动（上年度：无）。

#### 7.4.10.2 承诺事项

无。

#### 7.4.10.3 其他事项

无。

#### 7.4.10.4 财务报表的批准

本财务报表已于 2018 年 3 月 28 日经本基金的基金管理人批准。

## §8 投资组合报告

### 8.1 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	432,428,525.10	93.02
	其中：股票	432,428,525.10	93.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	4,500,000.00	0.97
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	26,743,662.41	5.75
8	其他各项资产	1,187,649.10	0.26
9	合计	464,859,836.61	100.00

### 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

#### 8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	40,106,750.00	8.71
B	采矿业	71,690,008.00	15.56
C	制造业	320,322,777.10	69.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	62,700.00	0.01
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	178,100.00	0.04
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	68,190.00	0.01
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	432,428,525.10	93.87

## 8.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

## 8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600549	厦门钨业	1,353,400	34,836,516.00	7.56
2	601899	紫金矿业	6,600,000	30,294,000.00	6.58
3	603589	口子窖	600,000	27,630,000.00	6.00
4	000408	藏格控股	1,406,600	24,896,820.00	5.40
5	600392	盛和资源	1,142,800	21,713,200.00	4.71
6	600563	法拉电子	420,000	21,340,200.00	4.63
7	000807	云铝股份	2,060,000	21,073,800.00	4.57
8	600362	江西铜业	1,040,800	20,992,936.00	4.56
9	002192	融捷股份	630,000	20,871,900.00	4.53
10	601600	中国铝业	3,092,216	20,625,080.72	4.48

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人网站

（<http://www.yhfund.com.cn>）的年度报告正文。

## 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600549	厦门钨业	49,050,428.97	8.10
2	600068	葛洲坝	42,329,886.10	6.99

3	600497	驰宏锌锗	41,477,541.70	6.85
4	000933	神火股份	40,459,866.40	6.68
5	002074	国轩高科	39,794,207.43	6.57
6	601166	兴业银行	38,947,554.00	6.43
7	000538	云南白药	38,134,108.72	6.30
8	600111	北方稀土	35,698,197.96	5.89
9	600030	中信证券	32,560,451.34	5.38
10	300476	胜宏科技	31,983,636.98	5.28
11	002299	圣农发展	31,163,575.65	5.15
12	600392	盛和资源	30,583,659.25	5.05
13	000060	中金岭南	30,282,869.75	5.00
14	600563	法拉电子	29,921,341.21	4.94
15	600089	特变电工	29,706,045.27	4.91
16	601668	中国建筑	28,566,445.25	4.72
17	600594	益佰制药	27,562,232.36	4.55
18	600028	中国石化	26,205,659.00	4.33
19	601388	怡球资源	25,640,487.00	4.23
20	002557	洽洽食品	25,404,527.07	4.19
21	600160	巨化股份	25,288,031.00	4.18
22	000408	藏格控股	24,936,922.40	4.12
23	000661	长春高新	24,625,200.49	4.07
24	600197	伊力特	24,598,041.18	4.06
25	000776	广发证券	24,413,636.47	4.03
26	603589	口子窖	24,033,183.06	3.97
27	002142	宁波银行	23,591,338.05	3.90
28	600999	招商证券	23,506,463.26	3.88
29	600362	江西铜业	23,355,829.94	3.86
30	601899	紫金矿业	23,331,435.00	3.85
31	601390	中国中铁	23,293,569.16	3.85
32	601688	华泰证券	23,168,822.00	3.83
33	002192	融捷股份	22,406,807.90	3.70
34	601186	中国铁建	22,388,139.49	3.70
35	000807	云铝股份	21,367,915.02	3.53
36	601600	中国铝业	21,082,917.92	3.48
37	600416	湘电股份	19,983,443.28	3.30
38	601336	新华保险	19,523,313.05	3.22

39	002876	三利谱	19,123,322.00	3.16
40	600837	海通证券	19,088,844.86	3.15
41	600063	皖维高新	18,691,716.00	3.09
42	603993	洛阳钼业	18,231,156.00	3.01
43	002234	民和股份	18,164,593.60	3.00
44	300424	航新科技	17,689,637.14	2.92
45	002385	大北农	16,625,448.35	2.75
46	601788	光大证券	14,800,105.37	2.44
47	601211	国泰君安	14,542,218.35	2.40
48	600643	爱建集团	14,258,980.15	2.35
49	000553	沙隆达A	12,532,012.79	2.07
50	600820	隧道股份	12,390,284.50	2.05
51	002064	华峰氨纶	12,155,814.89	2.01

注：“买入金额”按成交金额（成交价乘以成交数量）填列，不考虑交易费用。

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	002456	欧菲光	40,915,051.95	6.76
2	600535	天士力	40,512,708.02	6.69
3	600068	葛洲坝	39,125,597.76	6.46
4	000538	云南白药	39,040,726.70	6.45
5	002202	金风科技	38,573,412.70	6.37
6	601166	兴业银行	38,483,164.99	6.35
7	300021	大禹节水	36,202,753.35	5.98
8	002074	国轩高科	34,182,157.03	5.64
9	600030	中信证券	32,749,887.28	5.41
10	000661	长春高新	31,499,820.13	5.20
11	600111	北方稀土	30,932,367.11	5.11
12	601668	中国建筑	30,782,750.99	5.08
13	000060	中金岭南	30,609,034.80	5.05
14	600089	特变电工	29,513,355.16	4.87
15	601688	华泰证券	27,688,515.42	4.57
16	600999	招商证券	27,664,512.32	4.57
17	600028	中国石化	26,506,694.14	4.38
18	002142	宁波银行	26,028,557.49	4.30

19	000776	广发证券	25,354,192.76	4.19
20	600160	巨化股份	25,137,337.93	4.15
21	600594	益佰制药	24,492,021.94	4.04
22	600197	伊力特	23,807,776.42	3.93
23	600497	驰宏锌锗	23,803,176.00	3.93
24	601390	中国中铁	23,056,609.86	3.81
25	601318	中国平安	22,525,489.40	3.72
26	002557	洽洽食品	22,273,089.88	3.68
27	002250	联化科技	21,721,468.85	3.59
28	002421	达实智能	21,294,565.48	3.52
29	600096	云天化	20,945,442.13	3.46
30	601186	中国铁建	20,715,575.14	3.42
31	600691	阳煤化工	19,978,510.80	3.30
32	600015	华夏银行	19,690,138.62	3.25
33	600750	江中药业	19,419,693.52	3.21
34	600837	海通证券	19,255,510.14	3.18
35	601336	新华保险	18,910,464.10	3.12
36	002876	三利谱	18,875,174.70	3.12
37	600549	厦门钨业	18,421,928.67	3.04
38	002737	葵花药业	17,948,617.19	2.96
39	300012	华测检测	17,819,051.61	2.94
40	600919	江苏银行	16,680,599.20	2.75
41	603000	人民网	16,336,259.66	2.70
42	002385	大北农	16,267,274.77	2.69
43	002303	美盈森	16,188,155.98	2.67
44	600063	皖维高新	16,080,240.98	2.66
45	002299	圣农发展	15,851,013.92	2.62
46	300424	航新科技	15,301,122.61	2.53
47	601211	国泰君安	15,149,868.40	2.50
48	601377	兴业证券	15,127,047.60	2.50
49	000933	神火股份	14,957,352.40	2.47
50	601328	交通银行	14,818,933.30	2.45
51	601788	光大证券	14,646,990.34	2.42
52	002191	劲嘉股份	13,776,259.40	2.27
53	600643	爱建集团	13,559,282.03	2.24
54	600305	恒顺醋业	13,493,814.44	2.23
55	300095	华伍股份	13,409,878.95	2.21
56	601699	潞安环能	12,745,605.00	2.10

57	000937	冀中能源	12,529,000.00	2.07
----	--------	------	---------------	------

注：“卖出金额”按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑交易费用。

### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	1,660,736,622.86
卖出股票收入（成交）总额	1,768,747,792.88

注：“买入股票成本总额”和“卖出股票收入总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑交易费用。

### 8.5 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。

### 8.6 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。

### 8.7 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。

### 8.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期内未持有贵金属投资。

### 8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

### 8.10 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。

### 8.11 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。

### 8.12 投资组合报告附注

8.12.1 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。

8.12.2 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。

### 8.12.3 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	206,346.11
2	应收证券清算款	794,088.88
3	应收股利	-
4	应收利息	5,751.41
5	应收申购款	181,462.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,187,649.10

#### 8.12.4 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。

#### 8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	601600	中国铝业	20,625,080.72	4.48	重大事项

#### 8.12.6 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。

## §9 基金份额持有人信息

### 9.1 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
18,609	15,071.25	25,889,780.03	9.23%	254,571,124.52	90.77%

### 9.2 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	银华基金管理股份有限公司	20,000,000.00	31.10%
2	北京益施多科技有限公司	1,863,470.00	2.90%
3	顾红	941,242.00	1.46%
4	李静民	380,015.00	0.59%
5	黄城	300,000.00	0.47%
6	李英玲	285,000.00	0.44%
7	李清	283,799.00	0.44%
8	付恩家	252,000.00	0.39%
9	王云珠	244,728.00	0.38%
10	杨祖愈	208,690.00	0.32%

注：以上信息中持有人名称及持有份额数量由中国证券登记结算有限责任公司提供。

### 9.3 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
基金管理人所有从业人员 持有本基金	1,707.29	0.00%

### 9.4 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。

## §10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2009年7月1日）基金份额总额	2,500,000,000.00
本报告期期初基金份额总额	368,276,285.40
本报告期基金总申购份额	30,603,156.11
减:本报告期基金总赎回份额	118,418,536.96
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	280,460,904.55

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 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。

### 11.2 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

#### 11.2.1 基金管理人的重大人事变动

2017 年 11 月 25 日，本基金管理人发布关于高级管理人员变更的公告，经本基金管理人董事会批准，封树标先生自 2017 年 11 月 23 日起不再担任本基金管理人公司副总经理职务。

#### 11.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金托管人于 2016 年 8 月 29 日任命史静欣女士为中国农业银行股份有限公司托管业务部/养老金管理中心副总经理，负责管理证券投资基金托管业务。因工作需要，余晓晨先生于 2017 年 3 月 8 日不再担任中国农业银行股份有限公司托管业务部/养老金管理中心副总经理职务。

### 11.3 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、基金托管业务的诉讼。

### 11.4 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。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金未变更为其审计的会计师事务所，报告期内本基金应支付给聘任会计师事务所的报酬共计人民币 80,000.00 元。目前的审计机构已连续为本基金提供了 9 年的审计服务。

### 11.6 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、托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 11.7.1 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	
海通证券股 份有限公司	2	1,781,701,705.22	52.11%	1,659,300.33	52.11%	-
中国银河证 券股份有限 公司	2	625,401,199.07	18.29%	582,436.12	18.29%	-
西南证券股 份有限公司	1	538,609,923.55	15.75%	501,606.07	15.75%	-
申万宏源集 团股份有限 公司	2	193,301,512.13	5.65%	180,020.95	5.65%	-
中信建投证 券股份有限 公司	1	151,352,100.76	4.43%	140,955.20	4.43%	-
中国国际金 融有限公司	1	80,013,946.92	2.34%	74,516.67	2.34%	-
广发证券股 份有限公司	1	29,203,423.49	0.85%	27,197.22	0.85%	-
第一创业证 券股份有限 公司	1	19,645,777.79	0.57%	18,296.27	0.57%	-
湘财证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	-

国泰君安证 券股份有限 公司	2	-	-	-	-	-
信达证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	-
中国中投证 券有限责任 公司	2	-	-	-	-	-

注：（1）基金专用交易单元的选择标准为该证券经营机构具有较强的研究服务能力，能及时、全面、定期向基金管理人提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析报告、个股分析报告、市场服务报告以及全面的信息服务等。

（2）基金专用交易单元的选择程序为根据标准进行考察后，确定证券经营机构的选择。经公司批准后与被选择的证券经营机构签订协议。

（3）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。

### 11.7.2 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	
	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
海通证券股 份有限公司	-	-	120,100,000.00	96.39%	-	-
中国银河证 券股份有限 公司	-	-	-	-	-	-
西南证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
申万宏源集	-	-	-	-	-	-

团股份有限 公司						
中信建投证 券股份有限 公司	-	-	-	-	-	-
中国国际金 融有限公司	-	-	-	-	-	-
广发证券股 份有限公司	776,271.40	100.00%	-	-	-	-
第一创业证 券股份有限 公司	-	-	4,500,000.00	3.61%	-	-
湘财证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
国泰君安证 券股份有限 公司	-	-	-	-	-	-
信达证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国中投证 券有限责任 公司	-	-	-	-	-	-

## §12 影响投资者决策的其他重要信息

### 12.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

注：本基金本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过 20%的单一投资者的情况。

### 12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

银华基金管理股份有限公司

2018 年 3 月 30 日