银华成长先锋混合型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2011年4月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华成长先锋混合
交易代码	180020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年10月8日
报告期末基金份额总额	2,693,243,065.92份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略，重点投资于成长型行业和公司及信用债券，注重风险与收益的平衡，力争实现基金资产长期增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属混合型基金，预期风险与预期收益水平高于债券基金与货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	-44,672,946.71
2.本期利润	-215,604,632.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0733
4.期末基金资产净值	2,546,651,453.57
5.期末基金份额净值	0.946

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如:基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.53%	0.99%	2.21%	0.83%	-9.74%	0.16%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:本基金合同生效日期为2010年10月8日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陆文俊先生	本基金的基金经理、公司总经理助理。	2010年10月8日	-	9年	学士学位。曾任君安证券有限责任公司人力资源部行政主管、交易部经理、上海华创投资管理事务所合伙人、富国基金管理有限公司交易员、东吴证券有限责任公司投资经理、资产管理部副总经理、长信基金管理有限责任公司研究员等职。自2006年7月6日至2008年6月10日担任长信金利趋势股票型证券投资基金基金经理。2008年6月加盟银华基金管理有限公司。自2008年10月21日起担任银华核心价值优选股票型证券投资基金基金经理；自2009年4月27日起兼任银华和谐主题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。
李宇家先生	本基金的基金经理。	2010年10月8日	-	10年	经济学硕士。曾在招商证券有限责任公司从事行业研究和投资管理工作。2006年10月加盟银华基金管理有限公司。具有从业资格。国籍:中国。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、《银华成长先锋混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，本基金管理人制定并执行了公平交易制度。公平交易制度的范围包括所有投资品种，以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动。公平交易的执行情况包括:公平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有公平的机会；实行集中交易制度和公平的交易分配制度；加强对投资交易行为的监察稽核力度等。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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格与本基金相似的投资组合，因此未进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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 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

2011年第一季度股市比较震荡盘整，春节前在高通胀预期的遏制下小幅下跌，春节后因通胀数据低于预期走出一波反弹行情。低估值的周期类股票普遍表现较好，建材、汽车、银行、地产受良好业绩的推动涨幅较大，带动其他同类板块集体走强，高估值的成长类、消费类股票表现普遍较差，TMT（科技、媒体、通信）、医药、农业股跌幅较大。债券市场小幅波动，利率水平相对平稳。

报告期内，本基金采取了稳健的投资策略，根据市场环境的变化适度调整股票仓位，在一定程度上降低了大盘波动带来的风险。由于长期投资的考虑，本基金重点配置在新经济和大消费两大领域，在一季度遭受了阶段性损失。本基金重点配置的债券品种是企业的短期融资券。

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0.946元，本报告期份额净值增长率为-7.53%，同期业绩比较基准收益率为2.21%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，我们对股票市场持谨慎态度，原因有三:第一，通胀在二季度将再次走高，下半年有可能居高不下，政策紧缩的时间和力度有可能超出市场预期；第二，反弹至今，周期类股票估值已经由低估状态修复至合理水平，对投资者吸引力明显下降；第三，金融层面的持续紧缩将逐步传导到实体经济层面，周期类行业将面临需求和业绩下滑的风险，目前已经出现了一些负面的行业数据。

预计市场风格将出现转换，我们认为防御性较强的消费类股票以及部分成长性明确、估值回落到合理水平的成长类股票有可能再次获得市场青睐。

下一阶段，本基金将继续沿着大消费和新经济两大方向进行重点配置，并根据市场环境的变化积极调整配置比例，依靠"自下而上"精选个股的策略，加强结构性调整。

债券市场方面，利率上升压力持续存在，长期债券品种投资风险较高，本基金仍将重点配置在短期融资券上。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,742,550,014.18	68.08
	其中:股票	1,742,550,014.18	68.08
2	固定收益投资	430,563,000.00	16.82
	其中:债券	430,563,000.00	16.82
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	340,442,903.81	13.30
6	其他资产	45,924,222.51	1.79
7	合计	2,559,480,140.50	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	60,068,878.45	2.36
B	采掘业	6,458,000.00	0.25
C	制造业	1,158,311,853.50	45.48
C0	食品、饮料	109,352,540.20	4.29
C1	纺织、服装、皮毛	52,540,632.00	2.06
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	251,178,352.03	9.86
C5	电子	291,671,909.02	11.45
C6	金属、非金属	12,823,422.92	0.50
C7	机械、设备、仪表	380,453,479.33	14.94
C8	医药、生物制品	60,291,518.00	2.37
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	260,353,008.50	10.22
H	批发和零售贸易	107,085,902.70	4.20
I	金融、保险业	43,062,818.04	1.69
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	80,027,979.49	3.14
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	27,181,573.50	1.07
	合计	1,742,550,014.18	68.43

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600050	中国联通	19,000,000	108,110,000.00	4.25
2	600703	三安光电	2,000,000	87,800,000.00	3.45
3	000157	中联重科	4,000,000	61,840,000.00	2.43
4	002266	浙富股份	1,400,000	53,620,000.00	2.11
5	600570	恒生电子	3,300,000	52,371,000.00	2.06
6	600859	王府井	1,267,720	51,608,881.20	2.03
7	000568	泸州老窖	1,084,937	48,388,190.20	1.90
8	600707	彩虹股份	3,000,000	48,240,000.00	1.89
9	002408	齐翔腾达	883,406	47,951,277.68	1.88
10	002123	荣信股份	1,200,359	45,373,570.20	1.78

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	430,563,000.00	16.91
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	430,563,000.00	16.91

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1181043	11闽投CP01	1,000,000	100,320,000.00	3.94
2	1181090	11大众CP01	1,000,000	100,260,000.00	3.94
3	1181023	11龙盛CP01	500,000	50,095,000.00	1.97
4	1081382	10万大CP02	500,000	49,975,000.00	1.96
5	1081390	10新传媒CP02	400,000	39,996,000.00	1.57

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,507,508.79
2	应收证券清算款	36,681,305.56
3	应收股利	-
4	应收利息	3,500,022.79
5	应收申购款	2,235,385.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,924,222.51

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600707	彩虹股份	48,240,000.00	1.89	重大事项连续停牌

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注:由于四舍五入的原因，比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,402,505,613.40
报告期期间基金总申购份额	188,795,873.92
报告期期间基金总赎回份额	898,058,421.40
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,693,243,065.92

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准银华成长先锋混合型证券投资基金设立的文件

8.1.2《银华成长先锋混合型证券投资基金招募说明书》

8.1.3《银华成长先锋混合型证券投资基金基金合同》

8.1.4《银华成长先锋混合型证券投资基金托管协议》

8.1.5《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

8.1.6 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

8.1.7 基金托管人业务资格批件和营业执照

8.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

8.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理有限公司
2011年4月20日

银华优质增长股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2011年4月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华优质增长股票
交易代码	180010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月9日
报告期末基金份额总额	4,724,741,949.04份
投资目标	通过投资于兼具优质增长性和估值吸引力的股票，在严格控制投资组合风险的前提下力求取得基金资产的长期快速增值。
投资策略	本基金为股票型基金，在一般情况下，股票投资在基金资产中将保持相对较高的比例。在投资中，本基金首先选取质地良好、估值合理的公司，并从中精选具备优质增长特征或处于优质增长阶段的公司进行投资；在债券投资中，重点关注到期收益率、流动性较高以及价值被低估的债券。 本基金的投资比例浮动范围:股票资产为60%-95%；除股票资产以外的其他资产为5%-40%，其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。本基金的非现金基金资产中，不低于80%的资产将投资于具有优质增长特征或处于优质增长阶段的公司。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	129,188,111.86
2.本期利润	-546,023,924.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1267
4.期末基金资产净值	7,855,008,477.60
5.期末基金份额净值	1.6625

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如:基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.68%	1.37%	2.64%	1.09%	-9.32%	0.28%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，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十四条:基金的投资（二）投资范围规定的各种比例，本基金股票投资比例浮动范围:60%-95%；除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为5%-40%，其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。本基金的非现金基金资产中，不低于80%的资产将投资于具有优质增长特征或处于优质增长阶段的公司。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
况群峰先生	本基金的基金经理。	2006年9月14日	-	10年	经济学硕士。曾任职于招商证券有限责任公司，担任资本市场策划部项目经理及战略部高级研究员；2004年4月加入银华基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理。2006年9月14日至2008年10月21日兼任"银华核心价值优选股票型证券投资基金"基金经理。2008年8月20日至2009年9月29日，兼任"银华领先策略股票型证券投资基金"基金经理。具有从业资格。国籍:中国。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、《银华优质增长股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。在本报告期内，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情况。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，本基金管理人制定并执行了公平交易制度。公平交易制度的范围包括所有投资品种，以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动。公平交易的执行情况包括:公平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有公平的机会；实行集中交易制度和公平的交易分配制度；加强对投资交易行为的监察稽核力度等。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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

阶段	基金	净值增长率
过去三个月	银华核心价值优选股票型证券投资基金	1.58%
	银华优质增长股票型证券投资基金	-6.68%

本报告期内，本基金管理人管理的投资风格相似的两只基金中银华核心价值优选股票型证券投资基金及银华优质增长股票型证券投资基金的业绩表现差异超过了5%。造成上述差异的主要原因是由于这两只基金的资产配置和行业配置有差异，因此这两只股票型基金的业绩表现产生了差异。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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 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

2011年第一季度市场总体呈现震荡走势，风格转换显著，大中市值公司表现明显强于小市值公司，投资品明显优于消费品，低估值明显优于高估值。年初，受通胀和政策从紧预期影响，市场小幅下跌，高铁相关公司表现较好。春节以后，受家电、汽车、工程机械、水泥等行业有利销售和价格数据影响，低估值的二线蓝筹有了一波相当不错的上涨。季度末，市场对政策从紧力度修正预期渐强，低估值金融、地产行业阶段性走强。

报告期内，本基金根据市场环境的变化，虽然较早对二线蓝筹相关行业、公司进行了布局，但对这些行业上涨力度估计不足，配置比例偏低，退出偏早，又受前期持仓较高的新经济相关行业拖累，基金业绩表现受到了一定的影响。

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1.6625元，本报告期份额净值增长率为-6.68%，同期业绩比较基准收益率为2.64%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，主要的大中市值行业绝对估值均处于较低水平，估值较高的中小板、创业板自去年高点已经有了15-20%的下跌，在新的系统性风险因素出现之前，市场向下的动力不足。而在二线蓝筹景气预期已足、大市值板块中长期空间未明、通胀仍未消除以及政策紧缩背景下，市场系统性向上也有难度。我们认为大盘仍将维持目前的震荡格局。

尽管指数空间不大，但是市场热情不低，结构性机会仍然值得关注。二线蓝筹受基本面因素驱动，仍将维持强势，部分行业仍然值得持有，甚至加仓。消费品已经处于相对估值的历史低位，预期较差，逐渐进入建仓区间。新经济、TMT（科技、媒体、通信）等高估值行业，前期跌幅较大，在一季度业绩风险释放以后，有投资价值的个股也将迎来追加仓位的时机。即便是我们前期偏谨慎的投资品相关行业，也可能有一段时间的政策真空期，迎来一个交易性机会。

在下一阶段，尽管市场波段操作诱惑颇多，我们仍将坚持从下到上的个股选择思路进行投资，注重投资标的持续成长价值。未来主要的增仓方向仍然是大消费、服务、TMT（科技、媒体、通信）、节能环保、新能源、新经济、先进制造业等经济结构转型受益行业。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	6,219,538,693.29	78.74
	其中:股票	6,219,538,693.29	78.74
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,669,872,727.68	21.14
6	其他资产	9,116,492.81	0.12
7	合计	7,898,527,913.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	4,130,519,354.78	52.58
C0	食品、饮料	653,918,120.08	8.32
C1	纺织、服装、皮毛	90,830,020.32	1.16
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	757,513,042.15	9.64
C5	电子	813,419,532.59	10.36
C6	金属、非金属	273,594,834.80	3.48
C7	机械、设备、仪表	1,322,556,128.82	16.84
C8	医药、生物制品	191,014,374.58	2.43
C99	其他制造业	27,673,301.44	0.35
D	电力、煤气及水的生产和供应业	12,855,742.88	0.16
E	建筑业	23,758,034.40	0.30
F	交通运输、仓储业	17,334,022.41	0.22
G	信息技术业	609,571,277.26	7.76
H	批发和零售贸易	742,415,443.08	9.45
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	554,006,568.76	7.05
L	传播与文化产业	129,078,249.72	1.64
M	综合类	-	-
	合计	6,219,538,693.29	79.18

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600703	三安光电	7,722,578	339,021,174.20	4.32
2	000858	五粮液	9,092,800	289,969,392.00	3.69
3	002024	苏宁电器	18,500,000	237,355,000.00	3.02
4	300002	神州泰岳	5,230,000	236,082,200.00	3.01
5	300055	万邦达	2,002,394	218,260,946.00	2.78
6	600100	同方股份	8,399,858	213,356,393.20	2.72
7	600690	青岛海尔	6,379,948	179,723,135.16	2.29
8	300070	碧水源	1,780,555	178,910,166.40	2.28
9	000012	南玻A	7,500,000	154,500,000.00	1.97
10	600859	王府井	3,669,868	149,400,326.28	1.90

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本报告期末本基金未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

注:本报告期末本基金未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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。

2009年9月9日宜宾五粮液股份有限公司（下称:五粮液，股票代码:000858）发布《宜宾五粮液股份有限公司第四届董事会公告》，中国证券监督管理委员会决定根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，就五粮液涉嫌违反证券法律法规对该公司进行立案调查。

在上述公告公布后，本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析，认为该调查不会对五粮液投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,225,040.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	240,659.52
5	应收申购款	5,650,792.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,116,492.81

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本报告期末本基金持有的前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注:由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	4,349,467,135.51
报告期期间基金总申购份额	658,348,436.02
报告期期间基金总赎回份额	283,073,622.49
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	4,724,741,949.04

注:总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

2011年3月23日，本基金管理人发布了银华优质增长股票型证券投资基金分红公告。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准银华优质增长股票型证券投资基金设立的文件

8.1.2《银华优质增长股票型证券投资基金基金合同》

8.1.3《银华优质增长股票型证券投资基金招募说明书》

8.1.4《银华优质增长股票型证券投资基金托管协议》

8.1.5《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

8.1.6 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

8.1.7 基金托管人业务资格批件和营业执照

8.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

8.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理有限公司
2011年4月20日

银华优势企业证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2011年4月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华优势企业混合
交易代码	180001
前端交易代码	180001
后端交易代码	180011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月13日
报告期末基金份额总额	3,021,219,274.50份
投资目标	本基金为平衡型基金，主要通过投资于中国加入WTO后具有竞争优势的上市公司所发行的股票与国内依法公开发行上市的债券，在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	坚持平衡原则:平衡收益与风险；平衡长期收益与短期收益；平衡股票与债券的投资；平衡成长型与价值型股票的投资。 股票投资比例浮动范围:20-70%；债券投资比例浮动范围:20-70%；现金留存比例浮动范围:5-15%；投资证券的资产比例不低于基金总资产的80%；投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%。 基于大盘走势关系基金投资全局，本基金充分重视对各市场趋势尤其是对股市大盘趋势的研判，并因此将控制基金仓位放在资产配置和投资组合中的优先位置。 资产配置采取自上而下的操作流程，而股票选择采取自下而上的操作流程。
业绩比较基准	中信标普300指数×70%+中信全债指数×20%+同业活期存款利率×10%。
风险收益特征	注重收益与风险的平衡，通过控制股票、债券的投资比重来获取中低风险下的中等收益。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	19,852,093.12
2.本期利润	-44,787,945.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0146
4.期末基金资产净值	3,439,715,566.29
5.期末基金份额净值	1.1385

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如:基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.25%	0.94%	1.87%	0.95%	-3.12%	-0.01%

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