中欧增强回报债券型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人：中欧基金管理有限公司
基金托管人：广发银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十日

§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。

基金托管人广发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	中欧增强回报债券
基金主代码	166008
交易代码	166008
基金运作方式	契约型，本基金合同生效后一年内封闭运作，在深圳证券交易所上市交易，基金合同生效满一年后，转为上市开放式基金(LOF)。
基金合同生效日	2010年12月2日
报告期末基金份额总额	2,374,288,996.67份
投资目标	在控制风险的基础上，力争为持有人创造稳定的当期收益和长期回报。
投资策略	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，在投资策略上兼顾投资原则以及本基金的固有特点，通过分散投资降低基金财产的非系统性风险，保持基金组合良好的流动性。通过对宏观经济趋势、利率走势、债券市场收益率、市场情绪等四个方面的评估以确定固定收益类资产投资比例，并综合使用利率策略、信用策略、流动性策略等多种方式进行固定收益类资产的投资。本基金也将结合使用新股申购策略和权证投资策略提高投资组合收益。
业绩比较基准	中国债券总指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	广发银行股份有限公司

注：基金托管人广东发展银行股份有限公司于2011年4月8日正式公告更名为广发银行股份有限公司。

§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	9,250,379.78
2.本期利润	14,048,981.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0059
4.期末基金资产净值	2,387,475,206.48
5.期末基金份额净值	1.0056

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. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，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	0.60%	0.06%	0.08%	0.10%	0.52%	-0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

中欧增强回报债券型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2010年12月2日至2011年3月31日)

注：本基金合同生效日为2010年12月2日，建仓期为2010年12月2日至2011年6月1日，目前本基金仍处于建仓期；截至本报告期末，基金合同生效不满一年。

§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		
聂曙光	本基金基金经理，中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理	2010-12-2	-	6年	企业管理硕士。历任南京银行债券分析师，兴业银行上海分行债券投资经理。2009年9月加入中欧基金管理有限公司，任债券研究员、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理助理、基金经理、中欧增强回报债券型证券投资基金基金经理。

注：1.任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理日基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

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

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《中欧增强回报债券型证券投资基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，确保公平对待不同投资组合，保护投资者的合法权益。

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

截至报告期末，本基金管理人旗下暂无与本基金投资风格相似的其他投资组合，因此无法进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年一季度央行延续了前期的紧缩政策，继续上调存贷款基准利率，并上调存款准备金率创出历史新高，达到20%，同时公开市场加大了回笼力度。一二月份受到上调存款准备金率以及春节因素的影响，银行间市场资金呈现紧张的局面，但三月份以来市场资金较为充裕，银行间7天回购利率维持在3%以下。一季度债券市场利率产品收益率窄幅波动，收益率曲线陡峭化上行，受到供应面的影响，信用债收益率大幅上行，但自二月份以来在资金面的推动下债券市场出现了一波反弹行情，5年期信用债表现较为突出。一季度以来，转债指数表现明显弱于上证指数和正股指数，大盘转债发行所形成的供给冲击以及相对疲弱的正股市场抑制了转债估值的进一步上行。2011年上市的若干转债估值更为低廉，转债估值趋于合理。

一季度我们在普通债券投资上坚持采取低久期防御性的投资策略，市场情绪较好的时候，我们继续减持流动性较差期限较长的信用债，并在一致认知适当增持了短端，转债投资我们推持较低仓位，逢低增持一些估值较低的转债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金份额净值增长率为0.60%，同期业绩比较基准增长率为0.08%，基金投资收益好于同期业绩比较基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度货币政策紧缩的方向不会改变，未来仍有加息和上调存款准备金率的可能，但考虑到一季度外汇占款可能会出现季节性的下降，财政性存款会季节性上升，新增流动性将减少，目前公开市场已经转向净回笼或基本对冲，未来上调存款准备金率空间并不大。

二季度影响债券市场的关键因素仍然是通胀以及资金面。央票到期量在4月份以后急剧缩减，释放资金有限，而债券供应相对充裕，考虑到控制通胀的货币紧缩依然会持续，资金面不会更加充裕。尽管目前来看通胀势头尚未到来，未来仍有冲高的可能性，而在持续紧缩的政策下，经济或将放缓，同时通胀也会得到控制。

短期来看，债券收益率可能呈现高位震荡的格局。向中长期来看，我们认为当前的收益率已经位于历史高位，从绝对价值来看，我们认为当前的收益率已经具备了一定抗收益率上行风险的能力。我们会密切关注通胀的走势以及经济基本面的变化，并在收益率上行过程中加大配置力度，逐步拉长债券久期。

§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	30,779,235.00	1.28
	其中：股票	30,779,235.00	1.28
2	固定收益投资	1,838,256,676.14	76.41
	其中：债券	1,838,256,676.14	76.41
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	300,970,751.46	12.51
	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	216,005,804.88	8.98
6	其他各项资产	19,711,465.56	0.82
7	合计	2,405,723,933.04	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	-	-
B	采掘业	16,195.00	0.00
C	制造业	163,040.00	0.01
C0	食品、饮料	17,100.00	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	14,975.00	0.00
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	20,225.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	110,740.00	0.00
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	30,600,000.00	1.28
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	30,779,235.00	1.29

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	600795	国电电力	10,000,000	30,600,000.00	1.28
2	601799	星宇股份	2,000	45,880.00	0.00
3	601616	广电电气	2,000	36,520.00	0.00
4	601700	风范股份	1,000	28,340.00	0.00
5	002541	鸿路钢构	500	20,225.00	0.00
6	002525	胜景山河	500	17,100.00	0.00
7	002554	惠博普	500	16,195.00	0.00
8	002539	新都化工	500	14,975.00	0.00
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	601,262,439.67	25.18
5	企业短期融资券	1,121,836,000.00	46.99
6	可转债	115,158,236.47	4.82
7	其他	-	-
8	合计	1,838,256,676.14	77.00

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	1081358	10山钢CP02	1,000,000	99,950,000.00	4.19
2	1181062	11沪电气CP01	800,000	80,144,000.00	3.36
3	0980172	09亳州债	500,000	51,380,000.00	2.15
4	1081434	10冀建投CP02	500,000	50,185,000.00	2.10
5	1181143	11粤温氏CP01	500,000	50,120,000.00	2.10

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

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

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报告期内没有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未超出基金合同规定的投资范围。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,394,164.96
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	67,300.60
8	其他	-
9	合计	19,711,465.56

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	17,182,928.21	0.72
2	113001	中行转债	5,353,000.00	0.22
3	110003	新钢转债	2,264,800.00	0.09
4	110009	双良转债	869,807.40	0.04
5	125731	美丰转债	686,048.42	0.03
6	113002	工行转债	598,800.00	0.03
7	110078	澄星转债	117,340.00	0.00
8	128233	塔牌转债	14,317.90	0.00
9	110007	博汇转债	11,450.00	0.00

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	002525	胜景山河	17,100.00	0.00	新股网上申购

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	2,374,288,996.67
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,374,288,996.67

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.《中欧增强回报债券型证券投资基金相关批准文件

2、《中欧增强回报债券型证券投资基金基金合同》

3、《中欧增强回报债券型证券投资基金托管协议》

4、《中欧增强回报债券型证券投资基金招募说明书》

5.基金管理人业务资格批件、营业执照

6.本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站《www.lcfunds.com》查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司；

客户服务中心电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司
二〇一一年四月二十日

银河竞争优势成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：银河基金管理有限公司
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	银河成长股票
交易代码	519668
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月26日
报告期末基金份额总额	202,865,597.96 份
投资目标	在有效控制风险、保持良好流动性的前提下，通过主动式管理，追求基金中长期资本增值。
投资策略	本基金的投资策略主要体现在战略资产配置、股票投资策略、债券投资策略和其他品种投资策略（包括权证、资产支持证券等）四个层面。本基金主要根据个股精选结果决定股票资产配置。本基金管理人将从宏观、中观和微观面等多个角度综合分析判证券市场的特点及其演化趋势，分析股票、债券等资产的预期收益与风险的匹配关系，在此基础上，结合预期收益良好的可投资股票的数量，在投资比例限制范围内，确定或调整投资组合中股票和债券的比例。在股票投资策略上，本基金采用"自下而上"的选股策略，通过定性分析和定量分析相结合的方法，以企业可持续的竞争优势分析为核心，通过基本分析（Fundamental Analysis）和相对投资价值评估（Relative Evaluation），从竞争优势的角度，精选具有持续竞争优势和成长性的优质上市公司，在合理估值的基础上进行投资。本基金债券投资的主要策略包括利率预期策略、收益率曲线策略、类属配置策略、单券选择策略、可转换债券投资策略。其他品种投资策略包括权证、资产支持证券投资等。
业绩比较基准	业绩基准收益率=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	本基金是股票型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金，属于风险水平相对较高的基金。
基金管理人	银河基金管理有限公司
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	-5,007,008.27
2.本期利润	-14,815,844.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0687
4.期末基金资产净值	227,303,148.94
5.期末基金份额净值	1.1205

注：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。

上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，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	-5.14%	1.10%	2.72%	1.09%	-7.86%	0.01%

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%，每日进行再平衡过程。

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，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定；本基金投资的股票资产占基金资产的60-95%，债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，权证的投资比例不超过基金资产净值的3%，资产支持证券的投资比例不超过基金资产净值的20%。截止本报告期末，本基金各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
孙振峰	银河竞争优势成长股票型证券投资基金的基金经理、银河蓝筹精选股票型证券投资基金的基金经理	2009年7月16日	-	7	博士研究生学历，曾就职于中信证券股份有限公司。2004年3月加入银河基金管理有限公司，历任研究员、银河竞争优势成长股票型证券投资基金基金经理助理等职务，2010年7月起兼任银河蓝筹精选股票型证券投资基金的基金经理。

注：1、上表中任职、离任日期均为我公司做出决定之日。

2、证券从业年限按其从事证券相关行业的从业经历累计年限计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着"诚实信用、勤奋律己、创新图强"的原则管理和运用基金资产，在合法合规的前提下谋求基金资产的保值和增值，努力实现基金份额持有人的利益，无损害基金份额持有人利益的行为，基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

随业务的发展和规模的扩大，本基金管理人将继续秉承"诚信稳健、勤奋律己、创新图强"的理念，严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等法律法规的规定，进一步加强风险管理和完善内部控制体系，为基金份额持有人谋求长期稳定的回报。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

银河竞争优势成长股票型证券投资基金（以下简称"银河成长股票"）在本报告期内严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、投资管理和交易执行相隔离，实行集中交易制度，公平对待所管理的所有基金和投资组合，未出现违反公平交易制度的情况，亦未受到监管机构的相关调查。

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

注：本基金管理人旗下无与银河成长股票投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

银河成长股票在本报告期内未发现异常交易行为。

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

一季度A股市场窄幅震荡，低估值的蓝筹股和周期股表现强势，去年表现优异的中小市值股票以及科技消费板块调整幅度较大，市场估值体系处于修复过程之中。本基金在一季度维持了中性仓位，结构上延续了适当均衡配置策略，但基于基金的契约特征，整体而言成长股的配置比重略高，对基金净值表现产生一定影响。

预计二季度海外经济仍然会延续复苏的趋势，但也面临复苏放缓和政策退出的挑战，从供需角度看国内通胀压力短期内难以得到根本缓解，因此政策紧缩的基调在二季度可能不会有所变化，市场对经济放缓的担忧将有所上升。在通胀走高和流动性收缩的过程中，市场估值系统性上升的空间有限，A股市场可能延续震荡格局。本基金将继续坚持选当均衡配置策略，积极关注低估值高弹性行业的阶段性机会，挖掘能够持续成长的公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2011年1季度净值增长率为-5.14%，同期业绩比较基准增长率为2.72%。

§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	176,612,701.89	73.89
	其中：股票	176,612,701.89	73.89
2	固定收益投资	2,402,508.00	1.01
	其中：债券	2,402,508.00	1.01
	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	56,393,324.25	23.59
6	其他资产	3,605,323.79	1.51
7	合计	239,013,857.93	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	-	-
B	采掘业	9,833,000.00	4.33
C	制造业	134,172,850.63	59.03
C0	食品、饮料	9,947,601.45	4.38
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	31,967,748.08	14.06
C5	电子	11,977,208.28	5.27
C6	金属、非金属	17,056,100.00	7.50
C7	机械、设备、仪表	27,939,630.20	12.29
C8	医药、生物制品	35,284,562.62	15.52
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	2,674,500.00	1.18
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	2,600,000.00	1.14
I	金融、保险业	9,158,500.00	4.03
J	房地产业	4,723,000.00	2.08
K	社会服务业	8,262,920.26	3.64
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	5,187,931.00	2.28
	合计	176,612,701.89	77.70

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	600276	恒瑞医药	392,150	17,983,999.00	7.91
2	600104	上海汽车	549,980	10,169,130.20	4.47
3	600036	招商银行	650,000	9,158,500.00	4.03
4	002415	海康威视	96,000	7,898,880.00	3.48
5	600537	海通集团	143,051	7,717,601.45	3.40
6	600309	烟台万华	310,000	7,709,700.00	3.39
7	000629	攀钢钒钛	560,000	7,683,200.00	3.38
8	002215	诺普信	279,000	7,666,920.00	3.37
9	000597	东北制药	360,000	6,559,200.00	2.89
10	601699	潞安环能	100,000	6,530,000.00	2.87

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	500,400.00	0.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,902,108.00	0.84
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	2,402,508.00	1.06

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	126016	08宝钢债	21,360	1,902,108.00	0.84
2	010112	21国债(2)	5,000	500,400.00	0.22
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	938,278.52
2	应收证券清算款	2,026,048.08
3	应收股利	-
4	应收利息	29,679.53
5	应收申购款	611,317.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,605,323.79

5.8.4 报告期未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)	占基金资净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600104	上海汽车	10,169,130.20	4.47	重大事项
2	000629	攀钢钒钛	7,683,200.00	3.38	临时停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	250,978,551.46
本报告期基金总申购份额	32,044,856.56
减：本报告期基金总赎回份额	80,157,810.06
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	202,865,597.96

§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

1. 中国证监会批准设立银河竞争优势成长股票型证券投资基金的文件
2. 《银河竞争优势成长股票型证券投资基金基金合同》
3. 《银河竞争优势成长股票型证券投资基金托管协议》
4. 中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件
5. 银河竞争优势成长股票型证券投资基金财务报表及报表附注
6. 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道中建大厦15楼

8.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人营业时间内免费查阅，也可通过本基金管理人网站《http://www.galaxyasset.com》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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人银河基金管理有限公司，咨询电话：400-820-0860/ 021）38568888

银河基金管理有限公司
2011年4月20日

浦银安盛沪深300指数增强型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人：浦银安盛基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十日

§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。

基金托管人中国建设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	浦银安盛沪深300指数增强
基金主代码	519116
交易代码	519116
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2010年12月10日
报告期末基金份额总额	313,265,571.67份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金，在力求对沪深300指数进行有效跟踪的基础上，主要通过数量化模型进行积极的指数组合管理与风险控制，力争获得超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增值。 本基金对业绩比较基准的跟踪目标是：力争使基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%，年化跟踪误差不超过7.75%。
投资策略	本基金以沪深300指数为目标指数，采用"指数化投资为主、增强型策略为辅"的投资策略。在有效复制目标指数的基础上，通过公司自有量化增强模型，优化股票组合配置结构，一方面严格控制投资组合的跟踪误差，避免大幅偏离目标指数，另一方面在跟踪目标指数的同时，力争获得超越业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+1% (1%指年收益率，评价时按期间累计天数折算)
风险收益特征	本基金为股票指数增强型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	浦银安盛基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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)	报告期(2010年12月10日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	15,163,211.31	281,549.42
2.本期利润	25,618,683.35	-3,467,431.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0496	-0.0044
4.期末基金资产净值	323,628,933.77	718,262,269.83
5.期末基金份额净值	1.033	0.996

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购、申购或赎回基金等各项交易费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2.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。

3.本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	3.71%	1.15%	3.16%	1.30%	0.55%	-0.15%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

浦银安盛沪深300指数增强型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2010年12月10日至2011年3月31日)

注：1.本基金合同生效日为2010年12月10日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

2.根据基金合同第十二部分第六条规定：基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截止报告期末，本基金建仓期尚未结束。

§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		
陈士俊	本基金基金经