银华优质增长股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1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2012年1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10月1日起至12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	4,726,959,310.58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10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-134,542,349.47
2.本期利润	-460,922,828.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0986
4.期末基金资产净值	6,212,246,135.95
5.期末基金份额净值	1.3142

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。

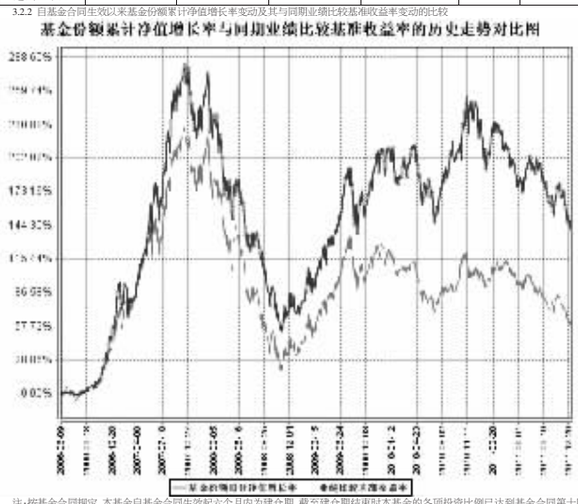
3.2 基金净值表现

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	-7.10%	1.18%	-6.54%	1.12%	-0.56%	0.06%

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		
郭建兴先生	本基金的基金经理	2011年9月2日	-	14年	学士学位。曾在山西证券股份有限公司(现山西证券有限责任公司)从事证券自营业务工作,历任交易主管、总经理助理兼监理等职;并曾就职于华商基金管理有限公司投资管理部,2009年12月3日至2011年4月14日期间担任华商领先企业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。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 管理人对投资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》及其各项实施准则、《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。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

本报告期内,本基金与基金管理人管理的投资风格相似的银华核心价值优选股票型证券投资基金的业绩表现差异未超过5%。

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

受欧债危机升级、国内政策放松不达预期,实体经济持续走弱等因素影响,报告期内市场经历短暂反弹后继续下跌,2011年12月以后不断创出2009年初以来的新低。有色、化工、采掘等周期类行业继续领跌,食品饮料、中小板等板块在季度末也开始补跌,只有金融、房地产、公用事业等低估值行业相对抗跌。

报告期内,本基金根据市场变化灵活调整仓位,在大类资产配置方面获得了明显的超额收益。同时,不断调整行业和重仓股配置,以增加组合的抗跌性。通过这轮努力,我们有效降低了市场系统性下跌过程中基金遭受损失的程度。

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1.3142元,本报告期份额净值增长率为-7.10%,同期业绩比较基准收益率为-6.54%。

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2012年一季度,经济基本面的主要矛盾已经从"通胀"与"政策"的博弈,过渡到"增长"与"政策"的博弈。实体经济伴随着通胀的回落进入快速回落通道,投资和出口需求都面临较大不确定性,上市公司业绩将受到较大影响,形成2012年一季度最大的不利因素。并且,通胀虽然处于回落趋势中,但是长期、结构性影响因素仍未消除,仍有反弹的可能。有2008年的前车之鉴,政策腾挪空间有限,不可能发生方向性变化,更可能是进行经济结构性调整。因此,2012年一季度制约市场向上因素较多,投资品相关个股业绩预测基准需要重估,消费类行业估值需要重新定位,金融相关行业系统风险影响也需要评估。好在,近期市场走势对基本面的负面因素已经有所反映,业绩不确定行业估值普遍较低,而业绩确定行业的估值水平也处于迅速压缩过程中,系统性风险已经得到一定程度释放,个股和结构性机会逐渐显现。

我们仍将坚持以业绩增长确定性为前提的选股原则,从消费类和内需型行业选取估值偏低个股作为核心配置,并结合历史数据和最新的变化不断论证我们的假设、判断,及时调整配置,控制住风险。利用市场系统性下降时机,增加符合经济结构转型方向的个股配置,并密切跟踪政策变化,灵活调整仓位和先导性行业配置。

§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	5,083,065,507.06	79.28
	其中:股票	5,083,065,507.06	79.28
2	固定收益投资	9,963,000.00	0.16
	其中:债券	9,963,000.00	0.16
	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	1,298,120,074.20	20.25
6	其他资产	20,319,544.03	0.32
7	合计	6,411,468,125.29	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	37,983,000.00	0.61
B	采掘业	135,587,968.93	2.18
C	制造业	2,428,582,803.10	39.09
C0	食品、饮料	387,044,624.46	6.23
C1	纺织、服装、皮毛	9,980,859.20	0.16
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	381,876,230.83	6.15
C5	电子	172,809,897.50	2.78
C6	金属、非金属	112,257,649.20	1.81
C7	机械、设备、仪表	700,717,541.91	11.28
C8	医药、生物制品	663,896,000.00	10.69
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	33,604,912.44	0.54
E	建筑业	56,905,000.00	0.92
F	交通运输、仓储业	77,839,959.72	1.25
G	信息技术业	804,187,829.33	12.95
H	批发和零售贸易	396,218,479.90	6.38
I	金融、保险业	722,306,349.22	11.63
J	房地产业	134,055,176.32	2.16
K	社会服务业	255,794,028.10	4.12
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	5,083,065,507.06	81.82

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	600406	国电南瑞	11,798,141	368,101,999.20	5.93
2	600267	海正药业	9,800,000	311,346,000.00	5.01
3	000423	东阿阿胶	7,000,000	300,650,000.00	4.84
4	600036	招商银行	18,922,890	224,614,704.30	3.62
5	002344	海宁皮城	6,700,000	151,621,000.00	2.44
6	601601	中国太保	7,815,466	150,135,101.86	2.42
7	000826	桑德环境	5,899,926	148,678,135.20	2.39
8	601208	东材科技	6,849,920	129,326,489.60	2.08
9	002595	豪迈科技	5,189,940	124,558,560.00	2.01
10	600271	航天信息	5,969,934	118,562,889.24	1.91

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	9,963,000.00	0.16
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	9,963,000.00	0.16

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	1180154	11海城债	100,000	9,963,000.00	0.16

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	4,640,896.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	359,441.49
5	应收申购款	15,319,206.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,319,544.03

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:本基金本报告期末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

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

本报告期期初基金份额总额	4,679,133,332.15
本报告期基金总申购份额	168,750,302.21
减:本报告期基金总赎回份额	120,924,323.78
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,726,959,310.58

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

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
2012年1月20日

银华信用债券型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31日

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2012年1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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华信用债券封闭
交易代码	161813
基金运作方式	契约型。本基金合同生效后三年内(含三年)封闭运作,在深圳证券交易所上市交易;封闭期结束后转为上市开放式基金(LOF)。
基金合同生效日	2010年6月29日
报告期末基金份额总额	2,296,485,069.77份
投资目标	在合理控制信用风险、谨慎投资的基础上,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等因素的基础上,自上而下确定大类金融资产配置和信用债券类金融工具的类属配置,动态调整组合久期和信用债券的结构,并通过自下而上精选信用债券、构建和调整固定收益投资组合,获取优化收益。 本基金还将在严格控制风险的前提下,根据利率周期、宏观经济环境、资金市场状况等实际情况适度参与一级市场股票首次公开发行和新股增发,并调整固定收益类资产投资比重,以进一步提高组合收益。 本基金投资于固定收益类金融工具的资产占基金资产的比例不低于80%,其中投资于信用债券的资产占基金固定收益类资产的比例合计不低于80%;投资于权益类金融工具的资产占基金资产的比例不超过20%;基金转入开放期后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%。
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×80%+中债国债总全价指数收益率×20%。
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,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	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

§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10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	20,736,356.15
2.本期利润	64,879,723.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0283
4.期末基金资产净值	2,348,031,536.30
5.期末基金份额净值	1.022

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,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	2.82%	0.14%	3.11%	0.16%	-0.29%	-0.02%

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已达到基金合同第十三条:基金的投资(二)投资范围规定的各种比例,投资于固定收益类金融工具的资产占基金资产的比例不低于80%,其中投资于信用债券的资产占基金固定收益类资产的比例合计不低于80%;投资于权益类金融工具的资产占基金资产的比例不超过20%。

§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		
王怀震先生	本基金的基金经理	2011年8月19日	-	6年	硕士学位。曾在新疆证券研究所、浙商银行、招商证券从事行业研究、债券研究、债券交易投资等工作,历任研究员、组合经理等职。2008年4月加盟银华基金管理有限公司,历任债券研究员、基金经理助理等职。自2010年12月3日起担任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理,自2011年12月28日起兼任银华永泰积极债券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 管理人对投资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》及其各项实施准则、《银华信用债券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。

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年四季度,国内经济内外交困态势逐渐显现,政策基调出现微调。伴随欧债危机向实体经济的蔓延,我国出口增速出现显著回落;同时房地产销售持续疲弱的滞后作用开始显现,房地产投资增速开始下降,国内经济加速下滑。伴随经济下滑,通胀压力明显缓解,紧缩政策基调出现小幅松动,加上美元持续升值导致的资本外流压力,央行下调了1次法定存款准备金率。

在经济、通胀齐回落的背景下,企业盈利预期日益悲观,四季度A股市场继续下跌,中小股票跌幅更大。债券方面,四季度利率品种和中高等级信用债涨幅显著,收益率下行幅度均在100bp左右;在市场流动性获得改善以后,三季度被大幅杀跌的可转债也从10月份开始反弹,中信标普转债指数四季度累计上涨5.72%;低等级信用债由于发行主体资金链紧张、盈利恶化且供给压力始终比较大,信用利差维持在高位。从收益率曲线来看,整个四季度,收益率曲线呈现平坦化下移的态势,中高等级信用债持有期回报最高,其次是政策性金融债。

报告期内,本基金一方面减持了利率产品和低等级信用债,增持高等级信用债,优化组合的信用结构;一方面继续买入短融,进一步提高组合杠杆比例。同时,在可转债债券价值显著提升后适度提高了可转债的持仓比例。

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1.022元,本报告期份额净值增长率为2.82%,同期业绩比较基准收益率为3.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年一季度,在国内房地产调控政策松动之前,房地产销售萎缩滞后效应将导致投资放缓;出口方面,财政紧缩压力可能导致欧洲经济继续下滑,在居民资产负债表去杠杆的大背景下美国经济复苏难以大幅超预期,我国出口将保持疲弱走势;消费方面,通胀回落带来的财富效应可能会促进实际消费的增长,但对经济短期拉动作用有限。在经济继续下滑过程中,通胀水平将进一步回落,但伊朗危机给全球经济和通胀都带来了不确定性。政策方面,为对冲经济下滑压力,积极财政政策基调下基建投资增速有望较今年有所上升,货币政策将有序放松。我们认为上述环境将继续利好债券市场,高等级信用债将有较好表现,低等级信用债信用利差收窄仍需等待,股票市场难看到趋势性上涨机会。

结合以上判断,本基金将继续采取杠杆投资操作,杠杆资产以短期融资券、利率产品以及高等级信用债为主,继续优化组合信用结构,提高组合的流动性;同时,在具备较大安全边际前提下保持适度可转债仓位。在控制风险前提下,力争提高基金投资回报率。

§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	8,951,442.48	0.22
	其中:股票	8,951,442.48	0.22
2	固定收益投资	4,004,450,429.83	96.35
	其中:债券	4,004,450,429.83	96.35
	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	46,701,555.22	1.12
6	其他资产	95,860,435.58	2.31
7	合计	4,155,963,863.11	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	5,247,240.78	0.22
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	5,247,240.78	0.22
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	-	-
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	3,704,201.70	0.16
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	8,951,442.48	0.38

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	601100	恒立油缸	314,018	5,247,240.78	0.22
2	601336	新华保险	132,910	3,704,201.70	0.16

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	317,694,000.00	13.53
	其中:政策性金融债	154,860,000.00	6.60
4	企业债券	2,784,589,863.83	118.59
5	企业短期融资券	613,558,000.00	26.13
6	中期票据	-	-
7	可转债	288,608,566.00	12.29
8	其他	-	-
9	合计	4,004,450,429.83	170.55

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	110412	11农发12	1,500,000	154,860,000.00	6.60
2	113001	中行转债	1,218,480	115,243,838.40	4.91
3	110015	石化转债	1,103,320	110,894,693.20	4.72
4	122901	10蓝口债	998,800	102,227,180.00	4.35
5	122041	09招金债	1,000,000	102,000,000.00	4.34

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 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	-
2	应收证券清算款	1,226,584.16
3	应收股利	-
4	应收利息	94,633,851.42
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	95,860,435.58

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	113001	中行转债	115,243,838.40	4.91
2	110015	石化转债	110,894,693.20	4.72
3	110011	歌华转债	38,092,334.40	1.62

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	601100	恒立油缸	5,247,240.78	0.22	新股流通受限
2	601336	新华保险	3,704,201.70	0.16	新股流通受限

5.8.6 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。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

注:本基金管理人在基金合同生效日至本报告期末未运用固有资金投资本基金。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

2012年1月12日,本基金管理人发布了《银华信用债券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信用债券型证券投资基金设立的文件

8.1.2《银华信用债券型证券投资基金招募说明书》

8.1.3《银华信用债券型证券投资基金基金合同》

8.1.4《银华信用债券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
2012年1月20日

银华保本增值证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31日

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2012年1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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华保本增值混合
交易代码	180002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月2日
报告期末基金份额总额	3,320,450,571.56份
投资目标	在确保保本周期到期时本金安全的基础上,谋求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用"恒定比例投资组合保险策略"(CPPI),以实现基金的保本与增值。CPPI主要是通过数量分析,根据市场的波动来调整、修正收益资产与保本资产在投资组合中的比重,以确保投资组合在保本周期结束时的保值增值。 本基金在每一个保本周期内,债券投资在资产配置中的比例不低于60%,固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%。
业绩比较基准	保本周期同期限的3年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种,其风险收益配比关系为低风险、稳定收益。
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

注:本基金保证人为北京首都创业集团有限公司。

§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10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	8,628,834.35
2.本期利润	80,517,660.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0236
4.期末基金资产净值	3,363,928,344.60
5.期末基金份额净值	1.0131

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	2.34%	0.13%	0.84%	0.00%	1.50%	0.13%

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