银华优势企业证券投资基金

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	2,831,707,564.25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。 本基金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。本基金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10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-46,185,444.61
2.本期利润	-161,432,802.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0548
4.期末基金资产净值	2,764,897,682.51
5.期末基金份额净值	0.9764

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	-5.07%	0.89%	-5.61%	0.99%	0.54%	-0.10%

3.2.2 目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,建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十八条:基金的投资(二)股资对象及投资范围、(四)股资组合中规定的各项比例,本基金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%。

§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		
金斌先生	本基金的基金经理。	2009年2月18日	-	8年	硕士。曾在国泰君安证券股份有限公司从事行业研究工作。2004年8月加盟银华基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理、研究主管及研究部总监等职。具有从业资格。国籍:中国。
廖平先生	本基金的基金经理。	2011年5月11日	-	9年	经济学硕士。2001年5月加盟银华基金管理有限公司,曾任行业研究员及银华优势企业证券投资基金基金经理助理职务。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》及其各项实施准则、《银华优势企业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,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

本报告期内,随着政策放松预期及货币供应从季度偏紧的状态下缓解,市场有一个短暂的反弹,但是无论是投资者还是政府的决策者,都意识到不可能再来一个大规模的刺激政策,再加上业绩预期的下调,市场最终又重新回到下跌通道。

报告期内,本基金继续坚持价值投资原则,适度加仓金融、地产、电力行业;减仓煤炭、医药和家电行业部分股票。同时继续回避大部分高估值的中小股票,总体股票仓位保持稳定。

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0.9764元,本报告期份额净值增长率为-5.07%,同期业绩比较基准收益率为-5.61%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们认为中国经济短期有困难,长期有希望。短期来看,欧洲将继续在苦难中挣扎;国内经济将继续消化“四万亿”过度刺激的苦果,内外需都好不到哪里去。转型的前景看起来很美好,但过程却可能会很痛苦。但长期来看,中国老百姓与欧美国家的生活水平仍有相当大的差距,再加上中国人民吃苦耐劳的性格以及对美好生活的不懈追求,这一切都意味着中国经济仍有相当大的成长空间。所以我相信,只要体制上有适当的改革,其释放出来的经济发展动力仍将十分强劲,中国经济再来一个10-20年的高速增长仍然是可以期望的。

从短期的政策来看,由于中国政府的财政实力相对雄厚,所以财政政策仍有一定的空间;但前几年过度投放的存量资币过大,通胀的隐忧始终存在,中国的货币政策操作空间仍然相当有限,这在一定程度上限制了估值水平的提高。总结下来,我们认为2012年的中国经济会相对稳定和平淡。

在这种形势下,我们相信,前瞻性的行业判断、深入的资料研究,是获取超额收益的关键。我们将继续坚持一直以来的策略,目下而上的选择估值合理、增长确定性较强的优质股票。期望我们的努力,能继续为持有人带来更多的超额回报。

§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	1,751,799,926.80	63.18
	其中:股票	1,751,799,926.80	63.18
2	固定收益投资	707,731,353.40	25.53
	其中:债券	707,731,353.40	25.53
	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	291,151,360.96	10.50
6	其他资产	21,879,414.33	0.79
7	合计	2,772,562,055.49	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	2,581,000.00	0.09
B	采掘业	101,728,699.93	3.68
C	制造业	867,426,513.20	31.37
C0	食品、饮料	418,249,146.76	15.13
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	11,847,294.40	0.43
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,812,614.72	0.25
C5	电子	10,971,668.05	0.40
C6	金属、非金属	62,229,486.30	2.25
C7	机械、设备、仪表	290,411,929.13	10.50
C8	医药、生物制品	66,904,373.84	2.42
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	32,208,502.45	1.16
E	建筑业	7,878,912.56	0.28
F	交通运输、仓储业	22,379,515.10	0.81
G	信息技术业	63,705,638.50	2.30
H	批发和零售贸易	79,069,866.73	2.86
I	金融、保险业	440,125,901.86	15.92
J	房地产业	114,288,332.64	4.13
K	社会服务业	20,407,043.83	0.74
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,751,799,926.80	63.36

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	600519	贵州茅台	1,300,000	251,290,000.00	9.09
2	601318	中国平安	5,450,000	187,698,000.00	6.79
3	600016	民生银行	28,999,910	170,809,469.90	6.18
4	000858	五粮液	3,500,000	114,800,000.00	4.15
5	002073	软控股份	7,500,000	113,475,000.00	4.10
6	000651	格力电器	4,500,000	77,805,000.00	2.81
7	601088	中国神华	2,999,939	75,988,454.87	2.75
8	002032	苏泊尔	3,600,089	60,121,486.30	2.17
9	000538	云南白药	960,114	50,886,042.00	1.84
10	000002	万科A	6,000,000	44,820,000.00	1.62

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	343,384,953.40	12.42
2	央行票据	360,088,000.00	13.02
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	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,258,400.00	0.15
8	其他	-	-
9	合计	707,731,353.40	25.60

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	010308	03国债(8)	1,846,890	185,076,846.90	6.69
2	1101022	11央行票据22	1,700,000	164,458,000.00	5.95
3	010203	02国债(3)	1,580,710	158,308,106.50	5.73
4	1001037	10央行票据37	1,000,000	99,000,000.00	3.58
5	1101088	11央行票据88	1,000,000	96,630,000.00	3.49

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中包括五粮液(股票代码:000858)。根据五粮液股票发行主体宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月27日发布的公告,由于该公司存在信息披露不及时、不完整行为,中国证券监督管理委员会对该公司以及公司相关责任人员依法实施了警告和罚款的处罚。

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,认为上述处罚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、处罚的情况。

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	2,130,003.42
2	应收证券清算款	8,981,475.98
3	应收股利	-
4	应收利息	10,628,317.10
5	应收申购款	139,617.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,879,414.33

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	113002	工行转债	4,258,400.00	0.15

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:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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,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	2,863,564,008.49
本报告期基金总申购份额	211,286,011.34
减:本报告期基金总赎回份额	243,142,455.58
本报告期基金份额变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,831,707,564.25

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势企业证券投资基金设立的文件

8.1.2《银华优势企业证券投资基金招募说明书》

8.1.3《银华优势企业证券投资基金基金合同》

8.1.4《银华优势企业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

银华增强收益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	银华增强收益债券
交易代码	180015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月3日
报告期末基金份额总额	483,231,631.66份
投资目标	本基金在严格控制投资风险、维护本金相对安全、追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势和债券市场资金供求状况等因素的基础上,自上而下确定大类金融资产配置和固定收益类金融工具的类属配置,动态调整组合久期,并通过自下而上精选个券,构建和调整固定收益投资组合,获取稳健收益;此外,本基金还将在严格控制风险的前提下积极参加股票一级市场申购,适度参与股票二级市场和权证投资,力争提高投资组合收益率水平。 本基金对债券等固定收益类金融工具的投资比例合计不低于基金资产的80%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金还可投资于股票、权证等权益类金融工具,但上述权益类金融工具的投资比例合计不超过基金资产的20%。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率。
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,其预期风险与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	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	-2,474,443.66
2.本期利润	26,510,507.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0464
4.期末基金资产净值	509,189,318.29
5.期末基金份额净值	1.054

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	4.05%	0.34%	4.04%	0.13%	0.01%	0.21%

3.2.2 目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,建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条:对债券等固定收益类金融工具的投资比例合计不低于基金资产的80%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金还可投资于股票、权证等权益类金融工具,但上述权益类金融工具的投资比例合计不超过基金资产的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		
姜永康先生	本基金的基金经理、公司固定收益部总监及固定收益基金投资总监。	2008年12月3日	-	9年	硕士学位。2001年至2005年就职于中国平安保险(集团)股份有限公司,历任研究员、组合经理等职。2005年9月加盟银华基金管理有限公司,曾任养老金管理部投资经理职务。自2008年1月8日至2009年2月18日期间任银华货币市场证券投资基金基金经理,自2007年1月30日至今任银华保本增值证券投资基金基金经理,自2011年6月28日起兼任银华永祥保本混合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》及其各项实施准则、《银华增强收益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。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

本报告期内,基金将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势和债券市场资金供求状况等因素的基础上,自上而下确定大类金融资产配置和固定收益类金融工具的类属配置,动态调整组合久期,并通过自下而上精选个券,构建和调整固定收益投资组合,获取稳健收益;此外,本基金还将在严格控制风险的前提下积极参加股票一级市场申购,适度参与股票二级市场和权证投资,力争提高投资组合收益率水平。

本基金对债券等固定收益类金融工具的投资比例合计不低于基金资产的80%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金还可投资于股票、权证等权益类金融工具,但上述权益类金融工具的投资比例合计不超过基金资产的20%。

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1.054元,本报告期份额净值增长率为4.05%,同期业绩比较基准收益率为4.04%。

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,全球经济仍不容乐观。虽然美国经济已经走出泥潭,但经济增速仍面临一定的不确定性,大选年及伊朗危机等有可能会影响经济走势;虽然流动性缓解给欧洲银行业带来喘息之机,但并不能从根本上解决欧债危机,欧元区边缘国家的债务违约风险概率仍然较大,财政紧缩政策也不利于欧洲经济的复苏。除此之外贸易保护主义政策也不利于全球经济复苏。

2012年一季度我国经济形势仍然不乐观,投资、消费及净出口下滑的局面短期内难以缓解,中央经济工作会议确定的“稳中求进”的基调要求宏观经济政策基本稳定的同时保持物价总水平稳定,同时加快经济结构调整,保障和改善民生,坚持房地产调控政策不动摇。因此,2012年一季度我国经济政策以稳为主,大规模的经济刺激政策很难看得到。货币政策仍将以微调为主,财政政策进行结构性调整,基础设施建设将重点保证国家重点项目及在建续建项目,并压缩产能过剩。经济软着陆仍是大概率事件,因此对权益资产仍应保持谨慎态度,一季度物价涨幅继续回落的概率较大,利率产品及高等级信用债仍是较好的投资品种。

基于以上判断,本基金将密切关注经济形势及宏观经济政策变化,谨慎参与股票投资,维持一定比例的安全性较高的可转债资产,继续调整组合中债券类资产结构,保持中性久期,在保证资产安全的前提下提高组合收益率。

§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	32,269,591.06	5.33
	其中:股票	32,269,591.06	5.33
2	固定收益投资	518,509,147.17	85.65
	其中:债券	518,509,147.17	85.65
	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	45,620,647.22	7.54
6	其他资产	8,951,478.55	1.48
7	合计	605,350,864.00	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	6,921,520.00	1.36
C	制造业	2,623,620.39	0.52
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	2,623,620.39	0.52
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	20,287,470.00	3.98
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	2,436,980.67	0.48
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	32,269,591.06	6.34

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	601006	大秦铁路	2,719,500	20,287,470.00	3.98
2	600028	中国石化	964,000	6,921,520.00	1.36
3	601100	恒立油缸	157,009	2,623,620.39	0.52
4	601336	新华保险	87,441	2,436,980.67	0.48

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	28,209,250.50	5.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	90,981,000.00	17.87
	其中:政策性金融债	90,981,000.00	17.87
4	企业债券	285,708,732.43	56.11
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	113,610,164.24	22.31
8	其他	-	-
9	合计	518,509,147.17	101.83

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	110227	11国开27	900,000	90,981,000.00	17.87
2	110015	石化转债	505,080	50,765,590.80	9.97
3	113001	中行转债	428,680	40,544,554.40	7.96
4	126018	08江铜债	463,680	38,726,553.60	7.61
5	122068	11海螺01	371,200	37,068,032.00	7.28

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	279,572.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,563,034.21
5	应收申购款	1,108,871.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,951,478.55

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	110015	石化转债	50,765,590.80	9.97
2	113001	中行转债	40,544,554.40	7.96
3	110013	国投转债	5,200,294.50	1.02

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	2,623,620.39	0.52	新股流通受限
2	601336	新华保险	2,436,980.67	0.48	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 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	648,239,743.11
本报告期基金总申购份额	79,560,093.72
减:本报告期基金总赎回份额	244,568,205.17
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	483,231,631.66

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增强收益债券型证券投资基金设立的文件

8.1.2《银华增强收益债券型证券投资基金招募说明书》

8.1.3《银华增强收益债券型证券投资基金基金合同》

8.1.4《银华增强收益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

银华成长先锋混合型证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	2,272,234,089.22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。本基金的资产配置比例为:股票资产占基金资产的比例为30%-80%,其中投资于成长型行业和公司股票的资产不低于股票资产的80%;固定收益类资产占基金资产的比例为15%-65%;权证资产占基金资产净值的比例为0%-3%;现金或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	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