银华永祥保本混合型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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4月24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4月23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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华永祥保本混合
交易代码	180028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月28日
报告期末基金份额总额	1,076,489,497.64份
投资目标	本基金采用投资组合保险技术,在确保保本期到期时本金安全的基础上,通过保本资产和收益资产的动态平衡配置管理,实现组合资产的稳定增长和保本期间收益的最大化。
投资策略	本基金采用恒定比例组合保险策略和基于期权的组合保险策略。其中主要通过CPPI策略动态调整保本资产与收益资产的投资比例,以确保在保本期到期时本基金价值不低于事先设定的某一目标价值,从而实现基金资产在保本基础上的增值目的。 本基金在保本期内投资保本资产占基金资产的比例不低于60%,其中持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不少于5%;投资收益资产占基金资产的比例不高于40%,其中基金持有全部权证的市值不高于基金资产净值的3%。
业绩比较基准	每个保本期起始日的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。
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
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	12,867,398.37
2.本期利润	16,770,315.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0145
4.期末基金资产净值	1,123,681,419.43
5.期末基金份额净值	1.044

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。

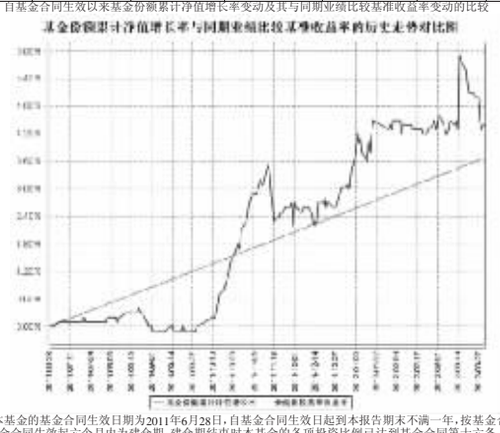
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.36%	0.27%	1.19%	0.02%	0.17%	0.25%

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:本基金的基金合同生效日期为2011年6月28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十六条:基金的投资(二)投资范围规定的各种比例,本基金在保本期内投资保本资产占基金资产的比例不低于60%,其中,持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不少于5%;投资收益资产占基金资产的比例不高于40%,其中,基金持有全部权证的市值不高于基金资产净值的3%。

§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		
娄永康先生	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。	2011年6月28日	-	10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2008年12月3日起兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
于海颖女士	本基金的基金经理	2011年6月28日	-	7年	硕士学位。曾在深圳创维集团集团人事部、深圳开发科技股份有限公司人力资源部工作;历任北方国际信托投资股份有限公司投资部债券研究员、光大保德信基金管理公司投资部基金经理等职。自2007年11月6日至2010年8月31日担任光大保德信货币基金基金经理,2008年10月29日至2010年8月31日担任光大保德信增利收益债券基金基金经理。2010年11月加盟银华基金管理有限公司,自2011年8月2日起兼任银华货币市场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、《银华永祥保本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

本基金管理人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》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,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。同时,在投资决策过程中,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。

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 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,也未出现本基金管理人管理的所有投资组合参与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5%的情况。

4.4 报告期内基金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

2012年一季度中,市场整体资金面水平在春节前一度非常紧张,央行在此期间通过逆回购的方式向市场投放资金,有效的缓解了市场短期资金的紧张水平。随后央行又在二月底下调了存款准备金,停止了央票的发行并通过回购操作来平衡市场资金面水平,进入三月,整体市场资金面水平相对平稳,季度末虽然也有小幅紧张的状况,但并未出现季节期间资金面全面收紧的状况。

在宏观经济层面,美国经济复苏在进行中,而欧债危机在流动性支持下,对市场的担忧情绪也逐步好转。从国内数据来看,包括投资、出口、工业增加值等数据都表现一般,通胀数据来看,近期通胀数据在蔬菜价格等方面的影响下,在三月底出现了超预期上行,而油价和资源价格改革的预期也使得中长期通胀压力不容乐观。

债券收益率水平方面,本季度曲线整体陡峭化明显。短端收益率水平在回购利率走低的情况下出现下行,而中长端收益率水平则在通胀数据、机构预期调整等因素的影响下上行明显,指标性十年期国债收益率曲线比去年年底上行了超过10个bp,而十年期金融债与国债的利差也出现了一定扩大。信用品种方面,本季度信用品种一级市场发行非常活跃,包括城投债、公司债在内的高票息品种表现良好,显示市场在相对平稳的资金面水平下,信用品种以其利差水平再次受到了投资者的青睐。短期信用品种方面,高等级短融表现一般,中低评级的短融收益率下行明显。

股票市场方面,本季度整体股票市场在外围经济预期转好,国内经济政策放松等预期因素的影响下,呈现先扬后抑的行情,但转债市场整体表现较弱。

本季度中,本基金的主要工作继续围绕进行组合内部信用品种个券的优选和利率品种的调仓两个方面进行。在保持组合久期和保本期匹配的前提下,本基金在报告期内增持了部分中低等级的信用品种,同时减持了部分固息利率品种,并替换成浮息利率品种,以获取相对更高的持有期收益。权益类投资方面,本基金也少量增持了部分估值水平良好的股票品种,并适度进行了新股申购。

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1.044元,本报告期份额净值增长率为1.36%,同期业绩比较基准收益率为1.19%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从目前美国经济的失业率数据和工业等数据来看,美国经济复苏情况相对良好,而欧元区目前在欧债危机还没有完全解决的背景下,通胀数据出现上行,并超过此前欧元区设置的警戒水平,这也给市场带来了较大的不确定性。从国内数据来看,目前最新公布的PMI数据中,新订单数据表现良好,显示目前经济内生动力有一定恢复,而近期信贷数据的支持,也会给后期的经济增长提供一定的支撑。从通胀数据来看,近期包括食用油、日用品在内的多种生活必需品价格都出现上调,而成品油价格的调整和资源价格的调整也给后期的通胀带来较大不确定性。

基于以上的判断,我们认为短期内通胀压力仍相对可控,但是中长期压力不容忽视,资金方面,二季度中财政存款上缴、外汇占款下降和公开市场到期量较少都将会给市场资金面带来了不确定性,基于以上对于市场的判断,在操作层面,本基金接下来将继续根据CPPI(恒定比例投资组合保险)的投资策略进行组合的投资,继续进行信用品种的投资,获取相对良好的持有期收益,利率品种方面维持目前持有结构,在控制风险的前提下,适度参与权益类资产一二级市场投资,力争以提高组合回报。

§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	78,113,292.67	6.92
	其中:股票	78,113,292.67	6.92
2	固定收益投资	1,007,679,794.12	89.27
	其中:债券	1,007,679,794.12	89.27
	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	27,407,883.82	2.43
6	其他资产	15,558,786.25	1.38
7	合计	1,128,759,756.86	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	-	-
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	-	-
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	2,478,000.00	0.22
F	交通运输、仓储业	41,404,120.00	3.68
G	信息技术业	23,256,000.00	2.07
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	10,975,172.67	0.98
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	78,113,292.67	6.95

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	5,557,600	41,404,120.00	3.68
2	300297	蓝盾股份	1,200,000	23,256,000.00	2.07
3	601336	新华保险	382,277	10,975,172.67	0.98
4	601669	中国水电	600,000	2,478,000.00	0.22

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	160,825,000.00	14.31
	其中:政策性金融债	160,825,000.00	14.31
4	企业债券	496,926,497.82	44.22
5	企业短期融资券	70,734,000.00	6.29
6	中期票据	81,631,000.00	7.26
7	可转债	197,563,296.30	17.58
8	其他	-	-
9	合计	1,007,679,794.12	89.68

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	110015	石化转债	1,090,000	110,177,200.00	9.81
2	110414	11农发14	600,000	60,132,000.00	5.35
3	110018	国电转债	532,720	55,578,677.60	4.95
4	122092	11大秦01	500,000	50,640,000.00	4.51
5	090407	09农发07	500,000	50,495,000.00	4.49

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	508,936.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,849,948.06
5	应收申购款	199,901.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,558,786.25

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	110,177,200.00	9.81
2	110018	国电转债	55,578,677.60	4.95
3	113002	工行转债	28,379,732.40	2.53
4	125089	深机转债	3,010,686.30	0.27

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	300297	蓝盾股份	23,256,000.00	2.07	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	1,232,671,034.30
本报告期基金总申购份额	7,772,804.98
减:本报告期基金总赎回份额	163,954,341.64
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,076,489,497.64

注:总申购份额含转换入份额,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永祥保本混合型证券投资基金设立的文件

8.1.2 《银华永祥保本混合型证券投资基金招募说明书》

8.1.3 《银华永祥保本混合型证券投资基金基金合同》

8.1.4 《银华永祥保本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
2012年4月24日

银华优势企业证券投资基金

【2012】第一季度报告

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4月24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4月23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2012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	2,805,421,258.04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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-33,122,595.92
2.本期利润	17,552,206.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0062
4.期末基金资产净值	2,755,887,641.94
5.期末基金份额净值	0.9823

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	0.60%	0.90%	3.33%	1.05%	-2.73%	-0.15%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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)投资对象及投资范围、(四)投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	-	9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	-	10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。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

本基金管理人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》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,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。同时,在投资决策过程中,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。

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 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,也未出现本基金管理人管理的所有投资组合参与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5%的情况。

4.4 报告期内基金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

报告期内,伴随着资金价格的回落,投资者预期政府放松各种行政调控措施,带动了一波估值修复行情;但经济数据以及实体企业的经营表现,不断的打击着投资者的信心,市场最终上涨空间受限。本基金始终坚持认为,经济转型是一个长期而艰苦的过程,在此过程中,只有那些资产负债表健康、被历史证明优秀的企业,才有较大的可能性最终胜出。另外一方面,市场给予较高预期的所谓成长股,在经济转型过程中将面临较大的压力,增长速度达不到预期的概率较大。基于这个认识,本基金增加了传统产业中的低估值优质企业的配置;对预期基本面从中期来看处于下行阶段的板块进行了减持,对板块内个股进行了进一步优化。

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0.9823元,本报告期份额净值增长率为0.60%,同期业绩比较基准收益率为3.33%。

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,我们仍坚持认为中国经济转型是一个长期而艰难的过程。一方面,人口红利的结束,将使得中国经济在未来相当长的时间内笼罩在通胀的阴影之下;另一方面,在成本普遍上升以及体制等方面的制约下,普通的实体企业经营越来越难。我们相信,中国未来的另外一大增长点将来自制度红利,彻底的改革是其中非常必要的一环。我们相信党和政府领导人有充分的智慧,一定能够解决好这个问题。因此,虽然觉得短期会面临一些困难,但相信中国一定会有一个光明的未来。

在这个大环境下,我们认为未来一段时间证券市场将是相对平淡的。不期望有大牛市,也不相信会持续恶化,选股将是关键。

基于这个认识,在未来一段时间,我们将花更多的精力在自下而上的选股上,忽略政策以及市场参与者的博弈。我们相信,市场化程度高、具有战略眼光以及较强执行力的企业,最终胜出的概率较大。在此基础上,平衡估值与成长以及成长的质量,这是我们挑选所投资股票的重要标准。

§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	1,816,776,276.13	65.71
	其中:股票	1,816,776,276.13	65.71
2	固定收益投资	619,462,705.80	22.40
	其中:债券	619,462,705.80	22.40
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	47,500,191.25	1.72
	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	233,481,821.48	8.44
6	其他资产	47,804,705.19	1.73
7	合计	2,765,025,699.85	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	18,064,200.00	0.66
B	采掘业	99,089,937.79	3.60
C	制造业	873,092,367.87	31.68
C0	食品、饮料	414,646,958.76	15.05
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	11,044,088.00	0.40
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,122,613.77	0.44
C5	电子	8,693,819.04	0.32
C6	金属、非金属	77,965,134.61	2.83
C7	机械、设备、仪表	262,823,170.92	9.54
C8	医药、生物制品	85,796,582.77	3.11
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	9,669,046.00	0.35
E	建筑业	21,775,942.47	0.79
F	交通运输、仓储业	25,391,180.18	0.92
G	信息技术业	113,317,117.62	4.11
H	批发和零售贸易	40,970,995.10	1.49
I	金融、保险业	419,974,634.69	15.24
J	房地产业	162,066,894.89	5.88
K	社会服务业	14,674,000.00	0.53
L	传播与文化产业	18,689,959.52	0.68
M	综合类	-	-
	合计	1,816,776,276.13	65.92

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	1,250,000	246,200,000.00	8.93
2	601318	中国平安	5,000,000	182,900,000.00	6.64
3	000651	格力电器	7,499,972	152,474,430.76	5.53
4	000858	五粮液	4,499,899	147,776,683.16	5.36
5	600016	民生银行	20,000,000	125,400,000.00	4.55
6	601088	中国神华	2,999,939	76,828,437.79	2.79
7	601336	新华保险	2,454,711	70,474,752.81	2.56
8	002032	苏泊尔	4,000,055	61,080,839.85	2.22
9	000002	万科A	6,000,000	49,680,000.00	1.80
10	002007	华兰生物	2,115,289	48,397,812.32	1.76

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	255,454,692.10	9.27
2	央行票据	312,153,000.00	11.33
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	51,855,013.70	1.88
8	其他	-	-
9	合计	619,462,705.80	22.48

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	185,464,693.80	6.73
2	100137	10央行票据37	1,000,000	99,360,000.00	3.61
3	1101088	11央行票据88	1,000,000	96,730,000.00	3.51
4	010203	02国债(3)	699,830	69,989,998.30	2.54
5	1101094	11央行票据94	700,000	67,718,000.00	2.46

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	1,730,875.48
2	应收证券清算款	35,847,264.61
3	应收股利	-
4	应收利息	10,005,415.61
5	应收申购款	221,149.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,804,705.19

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	31,141,700.10	1.13
2	110015	石化转债	20,713,313.60	0.75

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,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	2,831,707,564.25
本报告期基金总申购份额	25,873,481.95
减:本报告期基金总赎回份额	52,159,788.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,805,421,258.04

注:总申购份额含转换入份额,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基金合同》

8.1.3 《银华优势企业证券投资基金招募说明书》

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