银华成长先锋混合型证券投资基金

【2010】第四季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月22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1月19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2010年10月8日(基金合同生效日)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	3,402,505,613.40 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(2010年10月8日 - 2010年12月31日)
1.本期已实现收益	80,578,625.51
2.本期利润	144,737,214.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0452
4.期末基金资产净值	3,479,340,159.82
5.期末基金份额净值	1.023

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。

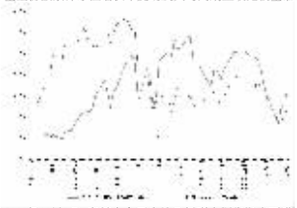
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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
自基金合同生效日(2010年10月8日)起至今	4.75%	1.20%	3.18%	1.07%	1.57%	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



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、A股基金投资总监。	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、上海华创创投管理事务所合伙人、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,自2010年10月8日起兼任银华成长先锋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 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运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内股票市场冲高回落,10、11月份CPI数据显著超出市场预期,改变了政府、投资者对未来通胀形势的判断,各方普遍认为通胀形势比较严峻。在这种预期下,政府持续采取措施紧缩流动性,投资者的心态变得越来越谨慎,股票市场在经历了10月份的大幅反弹之后持续回落。银行、地产、汽车、零售、医药、钢铁等传统经济行业普遍表现不佳,只有电子、电力设备、高铁、环保等新兴经济行业有较大涨幅。债券市场利率快速上升,长期债券跌幅较大。

本基金成立于10月初,四季度是建仓期。本基金采取了稳健的投资策略,根据市场环境的变化控制建仓节奏,有效降低了市场大幅波动带来的风险。股票重点配置的行业包括电子、电力设备和医药,债券重点配置的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1.023元,自基金合同生效日起至本报告期末份额净值增长率为4.75%,同期业绩比较基准收益率为3.18%。

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2011年,政府对高通胀的遏制,对过热地产市场的调控、对节能减排的推动将导致投资增速下滑,欧美经济的低速将拉低出口增速,因此投资、出口相关行业都将面临业绩增速下滑以及估值中枢下移双重压力,我们认为明年这两个领域投资机会不大。另一方面,政府坚定不移的推进结构转型,大消费和新经济将成为我国经济发展的两个新的推动力,相关行业能够维持较快的业绩增长,我们认为投资机会更多。尤其是新经济领域,细分市场众多,相关行业一旦度过培育期,进入成长期,其业绩将会出现爆发式增长,能够给投资者带来良好回报。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。

基于上述判断,2011年本基金的股票配置将主要沿着大消费和新经济两大方向进行,债券配置将主要集中于企业的短期融资券。

作为混合型基金,本基金的资产配置比较灵活,本基金将根据市场环境的变化积极调整资产配置比例,依靠"自下而上"精选个股个债的策略,加强结构性调整。

§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	2,172,503,155.33	62.30
	其中:股票	2,172,503,155.33	62.30
2	固定收益投资	179,279,000.00	5.14
	其中:债券	179,279,000.00	5.14
	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	1,106,549,290.48	31.73
6	其他资产	28,955,646.98	0.83
7	合计	3,487,287,092.79	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	47,828,406.92	1.37
B	采掘业	7,144,000.00	0.21
C	制造业	1,623,911,756.35	46.67
C0	食品、饮料	129,317,501.43	3.72
C1	纺织、服装、皮毛	59,132,333.80	1.70
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	264,267,754.50	7.60
C5	电子	394,888,556.79	11.35
C6	金属、非金属	33,415,793.92	0.96
C7	机械、设备、仪表	515,921,364.17	14.83
C8	医药、生物制品	226,968,451.74	6.52
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	-	-
G	信息技术业	403,978,985.23	11.61
H	批发和零售贸易	32,371,884.73	0.93
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	18,418,237.80	0.53
L	传播与文化产业	38,849,884.30	1.12
M	综合类	-	-
	合计	2,172,503,155.33	62.44

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	2,429,750	111,428,335.00	3.20
2	600050	中国联通	19,999,989	106,999,941.15	3.08
3	002456	欧菲光	1,000,618	69,232,759.42	1.99
4	600570	恒生电子	2,998,388	60,717,357.00	1.75
5	000858	五 粮 液	1,699,956	58,869,476.28	1.69
6	002123	荣信股份	1,200,359	57,017,052.50	1.64
7	002266	浙富股份	1,202,686	56,526,242.00	1.62
8	600707	彩虹股份	2,899,873	55,445,571.76	1.59
9	600690	青岛海尔	1,899,904	53,596,291.84	1.54
10	300002	神州泰岳	950,000	53,095,500.00	1.53

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	179,279,000.00	5.15
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	179,279,000.00	5.15

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	1081382	10万大CP02	500,000	49,790,000.00	1.43
2	1081390	10新传媒CP02	400,000	39,852,000.00	1.15
3	1081386	10天晋CP02	400,000	39,828,000.00	1.14
4	1081387	10众和CP01	300,000	29,871,000.00	0.86
5	1081372	10苏盐业CP02	200,000	19,938,000.00	0.57

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	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	941,054.41
5	应收申购款	28,014,592.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,955,646.98

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

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况的说明。

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

基金合同生效日(2010年10月8日)基金份额总额	3,140,264,020.70
本报告期基金总申购份额	262,241,592.70
减:本报告期基金总赎回份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,402,505,613.40

§7 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于2010年12月24日发布银华成长先锋混合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1月22日

银华增强收益债券型证券投资基金

【2010】第四季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月22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1月19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2010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	1,077,853,726.19 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(2010年10月1日 - 2010年12月31日)
1.本期已实现收益	22,803,503.24
2.本期利润	-21,030.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0000
4.期末基金资产净值	1,200,045,067.15
5.期末基金份额净值	1.113

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	-0.09%	0.49%	-2.25%	0.16%	2.16%	0.33%

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,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。	2008年12月3日	-	8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。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

注: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

2010年四季度,CPI指数逐渐走高,央行采取了上调准备金率和上调存贷款利率等紧缩政策。四季度,金融、地产和有色等周期性股票经历了短暂的快速上涨后就开始回落,而受国家政策支持的新兴产业和消费品行业表现出色。整个四季度,行业与个股分化严重,一些传统行业在国家转型期政策作用下,估值继续下降;而代表新经济和未来产业发展方向的行业,估值继续上升。根据政府的政策导向,本基金根据市场状况,本着谨慎的态度,股票仓位主要集中在低估值的蓝筹股上,同三季度相比,减少了金融行业的配置比例。

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1.113元,本报告期份额净值增长率为-0.09%,同期业绩比较基准收益率为-2.25%。

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2011年1季度,随着资产价格和信贷环境的改善,美国居民去杠杆化过程有望放缓,美国经济复苏,在这种背景下数量宽松货币政策能否持续存在不确定性,大宗商品价格普遍高位运行,通胀压力较大。在转变经济结构大的背景下,针对经济增长与通胀预期,央行可能试行差额准备金率政策调控信贷,以缓解通胀上行压力、稳定经济增长。综上,2011年的经济环境与政策环境较为复杂,但我们相信调控是为了经济更稳健、更持续地增长。

基于上述判断,本基金将保持相对较高的股票仓位,选择申购估值合理,增长潜力大的新股;并随着债券收益率的回升,进一步增持信用债券,适度进行波段操作;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	238,265,940.66	18.59
	其中:股票	238,265,940.66	18.59
2	固定收益投资	998,746,318.63	77.94
	其中:债券	998,746,318.63	77.94
	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	26,321,572.98	2.05
6	其他资产	18,030,850.56	1.41
7	合计	1,281,364,682.83	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	16,279,698.95	1.36
C	制造业	50,635,313.14	4.22
C0	食品、饮料	11,028,762.80	0.92
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	29,132,800.00	2.43
C5	电子	1,238,053.50	0.10
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	3,477,061.24	0.29
C8	医药、生物制品	5,758,635.60	0.48
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	7,897,500.00	0.66
H	批发和零售贸易	24,766,330.98	2.06
I	金融、保险业	138,687,097.59	11.56
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	238,265,940.66	19.85

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	601318	中国平安	699,914	39,307,170.24	3.28
2	601166	兴业银行	1,009,851	24,286,916.55	2.02
3	600000	浦发银行	1,900,000	23,541,000.00	1.96
4	600016	民生银行	4,500,000	22,590,000.00	1.88
5	601601	中国太保	900,921	20,631,090.90	1.72
6	000792	盐湖钾肥	300,000	19,872,000.00	1.66
7	000983	西山煤电	609,955	16,279,698.95	1.36
8	002024	苏宁电器	1,159,443	15,188,703.30	1.27
9	600519	贵州茅台	59,965	11,028,762.80	0.92
10	000061	农 产 品	500,000	8,805,000.00	0.73

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	108,167,000.00	9.01
2	央行票据	50,060,000.00	4.17
3	金融债券	129,256,000.00	10.77
	其中:政策性金融债	129,256,000.00	10.77
4	企业债券	429,899,985.17	35.82
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	281,363,333.46	23.45
7	其他	-	-
8	合计	998,746,318.63	83.23

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	113002	工行转债	1,001,680	118,338,475.20	9.86
2	113001	中行转债	1,070,000	117,550,200.00	9.80
3	010203	02国债(3)	1,081,670	108,167,000.00	9.01
4	080305	08进出05	1,000,000	99,640,000.00	8.30
5	1080048	10云冶债	600,000	59,100,000.00	4.92

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	332,817.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,687,670.84
5	应收申购款	1,010,361.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,030,850.56

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	113001	中行转债	117,550,200.00	9.80
2	110003	新钢转债	20,741,400.00	1.73
3	110007	博汇转债	15,371,200.00	1.28
4	110009	双良转债	6,386,000.00	0.53
5	125731	美丰转债	2,976,058.26	0.25

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	1,504,865,235.33
本报告期基金总申购份额	1,092,926,911.95
减:本报告期基金总赎回份额	1,519,938,421.09
本报告期期末基金份额总额	1,077,853,726.19

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

本基金管理人于2011年1月11日发布了银华增强收益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
2011年1月22日

银华-道琼斯88精选证券投资基金

【2010】第四季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月22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1月19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2010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-道琼斯88指数
交易代码	180003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年8月11日
报告期末基金份额总额	10,650,228,872.97 份
投资目标	本基金将运用增强型指数化投资方法,通过严格的投资流程和数量化风险管理,在对标的指数有效跟踪的基础上力求取得高于指数的投资收益率,实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金为增强型指数基金,以道中88指数为基金投资组合跟踪的标的指数,股票指数化投资部分主要投资于标的指数的成份股票,增强部分主要选择基本面好、具有核心竞争力的价值型企业的股票,在控制与标的指数偏离风险的前提下,力求取得超越标的指数的投资收益率。 本基金将不高于75%的资产投资于股票,将不低于20%的资产投资于国债。且保持不低于基金资产5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。在法律环境允许后,本基金股票资产投资比例上限将调整为95%。
业绩比较基准	道琼斯中国88指数(简称道中88指数)
风险收益特征	1、与标的指数偏离的风险揭示:本基金采用的增强性投资策略将产生跟踪误差,基金的风险特征可能有别于指数本身。 2、基金价格变动风险提示:本基金因股票资产投资比例较大,当所追踪之标的指数因市场原因出现大幅下跌时,会造成基金资产净值的相应下跌,产生跌破基金发行价的风险。 3、更换标的指数风险提示:本基金管理人在本招募说明书规定的特定情况下有权更换标的指数,由此可能产生风险。
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(2010年10月1日 - 2010年12月31日)
1.本期已实现收益	-92,851,845.59
2.本期利润	-446,705,829.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0410
4.期末基金资产净值	9,956,955,679.00
5.期末基金份额净值	0.9349

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