

银华优势企业证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 月 21 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 2017 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 2016 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	839,677,445.71 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	标普中国 A 股 300 指数×70%+上证国债指数收益率×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	银华基金管理股份有限公司
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（2016年10月1日—2016年12月31日）
1. 本期已实现收益	17,628,558.49
2. 本期利润	26,859,464.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0317
4. 期末基金资产净值	1,108,391,824.52
5. 期末基金份额净值	1.3200

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。

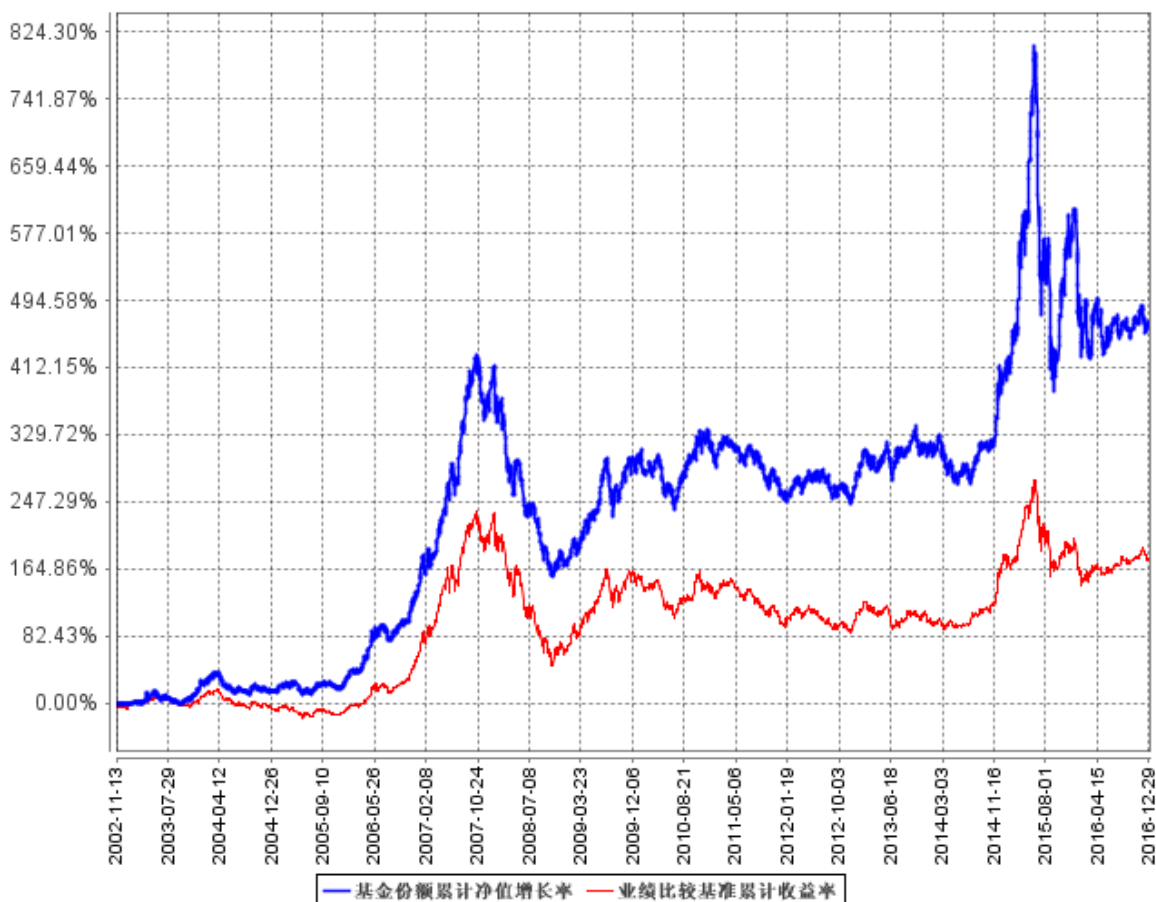
3.2 基金净值表现

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	2.40%	0.73%	1.26%	0.47%	1.14%	0.26%

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

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，建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定：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		
王鑫钢先生	本基金的基金经理	2013年 2月7日	-	7年	硕士学位。2008年3月加盟银华基金管理有限公司，曾担任行业研究员、行业研究组长及基金经理助理职务。自2015年5月6日起兼任银华

					成长先锋混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 8 月 1 日起兼任银华鑫锐定增灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 10 月 14 日起兼任银华鑫盛定增灵活配置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。

本报告期内，本基金管理人所有投资组合不存在参与的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的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，房地产市场迎来强力的紧缩调控，四季度房地产销售增速明显下滑，进而对相关消费和房地产投资产生拖累，同时因汽车购置税减半政策而提前透支的汽车消费需求也在四季度出现增速拐点，整个经济面临一定下行压力。受益供给侧去产能抬升工业品价格，中游制造业企业的资产负债表有所修复，补库存带动制造业投资企稳回升。而财政支撑的基建投资仍然是经济托底的重要手段，PPP 模式将成为财政重要的发力点，财政部与发改委通过示范性项目与千亿级引导基金等方式强力推动 PPP 项目，项目落地持续加速，将带动近十万亿的总投资。海外方面，特朗普胜选美国总统、美联储 12 月会议前瞻预期 2017 年将加息 3 次、OPEC 及非 OPEC 产油国达成减产协议，这些重要事件都在一定程度上超市场预期，并引发全球金融市场大波动，全球流动性拐点与通胀中枢抬升的预期进一步升温。

本基金认为，信贷宽松和供给侧改革政策推动经济短期的向上波动，但同时也带来了资产泡沫和通胀抬升的隐忧，国内流动性拐点的信号已经显现，同时临近年底也面临着资金面紧张的情况。而海外形势更加复杂，特朗普超预期胜选美国总统，特朗普无过往从政经验且政策构想本身存在一定矛盾性，全球主导国和储备货币的不确定性将引发全球金融市场的较大波动。意大利修宪公投失败进一步提升意大利脱欧的可能性，欧盟成员国在 2017 年密集的大选也充满着不确定性。在国内和海外都充满风险点、市场风险偏好较低的环境下，市场不会产生趋势性的机会。基于以上认识，本基金在四季度保持了相对中性的仓位，优选确定性较高的结构性机会，在 PPP、一带一路、国企改革、供给格局改善的化工品等方向的优质个股上加强了配置，取得了一定的超额收益。

展望未来，十三五将是中国改革措施落地的密集期，也是中国经济新常态逐步形成的关键阶段，我们对中国经济成功转型依然充满信心。中国的改革大潮不可阻挡，在中期低利率背景下，支撑资本市场走强的基本因素并未发生根本性逆转。

本基金认为，国内宏观经济增速在中期继续维持稳步下滑的走势，国内供给侧改革的持续推进将为经济中期的企稳复苏提供支撑。政策刺激可能会带来短周期的经济波动，但信贷宽松的同

时也会带来资产泡沫的隐忧，货币政策受到保增长和防风险两个维度的约束。近期召开的中央经济工作会议已经定调，财政政策积极有效，货币政策稳健中性，防风险和抑制资产泡沫将是下个阶段的中央经济工作的最重点方向。海外这边，1 月底特朗普将正式就任美国总统并开启百日新政，与之相关的各种不确定性将是市场短期关注的焦点。在此背景下，本基金将保持中性偏低的仓位，优选适合中国经济未来发展方向、具有优秀管理团队的成长型公司作为核心持仓，同时在确定性较高的方向上做重点配置，包括农业、PPP、混改等方向，以期取得较好的收益。

4.5 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 1.3200 元，本报告期份额净值增长率为 2.40%，同期业绩比较基准收益率为 1.26%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	655,221,156.16	57.13
	其中：股票	655,221,156.16	57.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	342,299,885.22	29.85
	其中：债券	342,299,885.22	29.85
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	143,635,343.54	12.52
8	其他资产	5,640,097.47	0.49
9	合计	1,146,796,482.39	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	60,254,738.54	5.44
B	采矿业	8,170.00	0.00
C	制造业	309,424,933.97	27.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	226,435,327.97	20.43
F	批发和零售业	9,280.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,250.00	0.00
J	金融业	52,300.00	0.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	39,208,617.40	3.54
N	水利、环境和公共设施管理业	19,812,538.28	1.79
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	655,221,156.16	59.11

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有沪港通股票投资。

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	300210	森远股份	2,138,625	46,686,183.75	4.21
2	000018	神州长城	4,307,402	46,089,201.40	4.16
3	002743	富煌钢构	2,615,796	41,015,681.28	3.70
4	002447	壹桥股份	2,633,200	26,016,016.00	2.35
5	300284	苏交科	1,099,704	22,873,843.20	2.06
6	601668	中国建筑	2,518,600	22,314,796.00	2.01
7	002586	围海股份	2,078,802	20,975,112.18	1.89
8	300422	博世科	486,436	19,812,538.28	1.79
9	601186	中国铁建	1,609,478	19,249,356.88	1.74
10	600362	江西铜业	1,069,500	17,892,735.00	1.61

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	298,943,510.00	26.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,184,000.00	3.63
	其中：政策性金融债	40,184,000.00	3.63
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,172,375.22	0.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	342,299,885.22	30.88

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	160011	16 付息国债 11	1,000,000	99,870,000.00	9.01
2	160018	16 付息国债 18	700,000	69,783,000.00	6.30
3	010107	21 国债(7)	637,490	67,095,822.50	6.05
4	010303	03 国债(3)	611,250	62,194,687.50	5.61
5	150201	15 国开 01	400,000	40,184,000.00	3.63

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	332,009.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,253,048.46
5	应收申购款	55,039.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,640,097.47

5.11.4 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	123001	蓝标转债	3,172,375.22	0.29

5.11.5 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。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	856,822,405.56
-------------	----------------

报告期期间基金总申购份额	6,158,277.36
减:报告期期间基金总赎回份额	23,303,237.21
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	839,677,445.71

注:总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注:本基金的基金管理人于本报告期末运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会核准银华优势企业证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华优势企业证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华优势企业证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华优势企业证券投资基金托管协议》
- 9.1.5 《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》
- 9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照
- 9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照
- 9.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 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。

9.3 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。

银华基金管理股份有限公司
2017 年 1 月 21 日