



银华核心价值优选股票型证 券投资基金 2006 年年度报 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

送出日期：二零零七年三月二十八日



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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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 2007 年 3 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

本报告财务资料已经审计,安永华明会计师事务所为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。



目录

第一章 基金简介.....	4
第二章 主要财务指标和基金净值表现.....	5
第三章 管理人报告.....	7
第一节：基金管理人及基金经理情况.....	7
第二节：对报告期内基金运作的遵规守信情况的说明.....	8
第三节：基金经理报告.....	8
第四节：基金内部监督检查报告.....	9
第四章 托管人报告.....	9
第五章 审计报告.....	10
第六章 财务会计报告.....	11
第一节：基金会计报表.....	11
第二节：年度会计报表附注.....	14
第七章 投资组合报告.....	28
第八章 基金份额持有人情况.....	37
第九章 开放式基金份额变动.....	38
第十章 重大事件揭示.....	38
第十一章 备查文件.....	40



第一章 基金简介

(一) 基金基本资料

基金名称：银华核心价值优选股票型证券投资基金

基金简称：银华核心价值优选

基金交易代码：519001

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005年9月27日

报告期末基金份额总额：254,833,122.10份

(二) 基金产品的说明

投资目标：本基金通过积极优选具备利润创造能力并且估值水平具备竞争力的公司，同时通过优化风险收益配比以获取超额收益，力求实现基金资产的长期稳定增值。

投资策略：在价值创造主导的投资理念指导下，本基金的投资策略以自下而上的股票精选为主，同时也通过辅助性的主动类别资产配置，在投资组合中加入债券资产以降低整个资产组合的系统性风险。本基金充分发挥“自下而上”的主动选股能力，通过定量的业绩归因分析深入发掘主动性回报的相关信息，适当加大选股因素的贡献度，借助投资组合优化技术实现投资风险与收益的最佳配比。

业绩比较基准：新华富时 A200 指数×80%+新华雷曼中国全债指数×20%。

风险收益特征：本基金是属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的产品，其预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金将力求在严格控制风险的前提下实现较高的投资收益。

(三) 基金管理人

名称：银华基金管理有限公司

注册地址：深圳市深南大道6008号报业大厦十九层(邮政编码：518034)

办公地址：深圳市深南大道6008号报业大厦十九层(邮政编码：518034)

国际互联网址：<http://www.yhfund.com.cn>

法定代表人：彭越

信息披露负责人：凌宇翔

联系电话：0755-83516888

传真：0755-83516968

电子邮箱：[yhjj@yhfund.com.cn](mailto:yhj@yhfund.com.cn)

(四) 基金托管人名称：中国建设银行股份有限公司（简称中国建设银行）

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼长安兴融中心

邮政编码：100032

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹东

联系电话：(010) 67595104

传真：(010) 66275853

电子邮箱：yindong@ccb.cn

(五) 信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》



登载年度报告正文的管理人互联网网址：<http://www.yhfund.com.cn>

基金年度报告置备地点：基金管理人及基金托管人办公地址

(六) 其他有关资料

1、注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司

注册地址：北京市西城区金融大街27号投资广场23层

2、聘请的会计师事务所

名称：安永华明会计师事务所

办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼（即东三办公楼）16层

第二章 主要财务指标和基金净值表现

一、主要财务指标

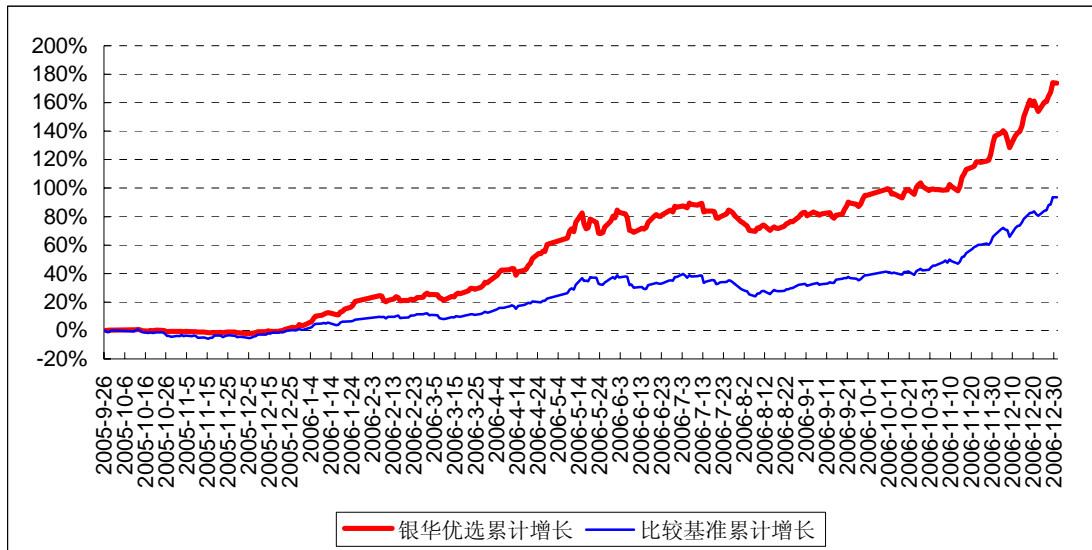
序号	项目	2006 年度	2005 年 9 月 27 日（基金合同生效日）至 12 月 31 日
1	基金本期净收益	306,105,351.55 元	-4,799,597.40 元
2	基金份额本期净收益	1.0578 元	-0.0100 元
3	期末可供分配基金收益	215,021,952.52 元	-3,553,872.46 元
4	期末可供分配基金份额收益	0.8438 元	-0.0105 元
5	期末基金资产净值	586,396,544.20 元	349,672,458.27 元
6	期末基金份额净值	2.3011 元	1.0358 元
7	基金加权平均净值收益率	69.30%	-1.00%
8	本期基金份额净值增长率	164.37%	3.58%
9	基金份额累计净值增长率	173.84%	3.58%

二、基金净值表现

1、本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

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	40.43%	1.51%	39.52%	1.17%	0.91%	0.34%
过去六个月	46.64%	1.33%	40.62%	1.12%	6.02%	0.21%
过去一年	164.37%	1.45%	92.54%	1.10%	71.83%	0.35%
自基金合同生 效起至今	173.84%	1.31%	93.54%	1.03%	80.30%	0.28%

2、本基金合同生效以来基金份额净值变动情况，及与同期业绩比较基准的变动比较：



本基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

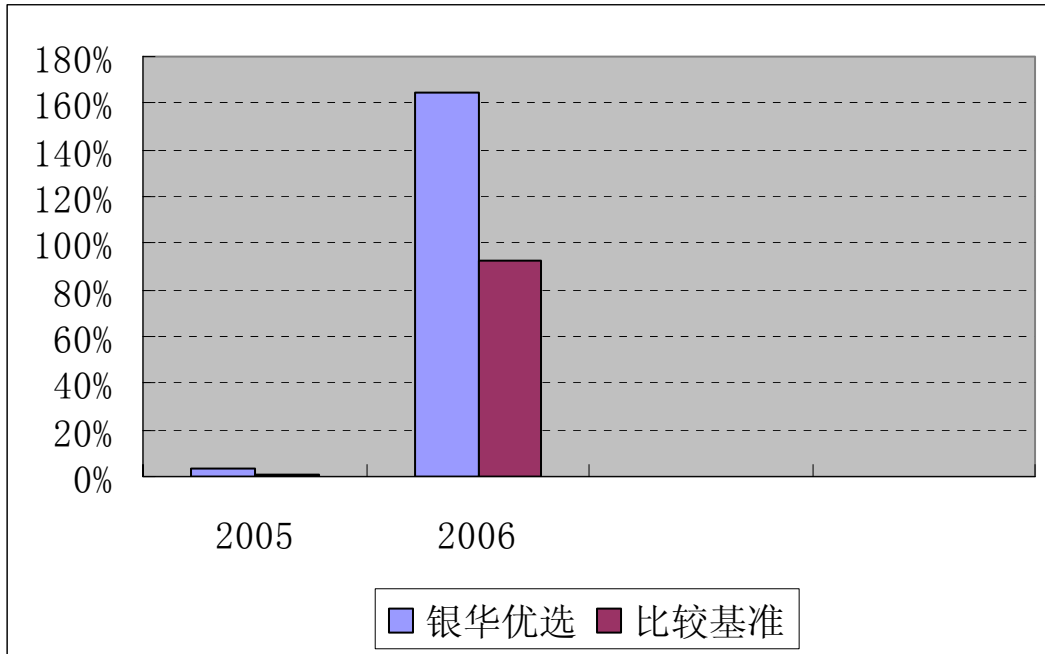
注：1、根据《银华核心价值优选股票型证券投资基金基金合同》的规定：

- ① 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%。
- ② 基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定；
本报告期内，本基金严格执行了《银华核心价值优选股票型证券投资基金基金合同》的相关规定。

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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、本基金自基金合同生效以来的净值增长率，及与同期业绩比较基准的收益率比较：

本基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



三、本基金过往收益分配情况

单位：人民币/元

年度	每 10 份基金份额分红数 (元)	备注
2006 年度	2.200	
2005 年度	0.000	本基金基金合同生效于 2005 年 9 月 27 日
合计	2.200	

第三章 管理人报告

第一节：基金管理人及基金经理情况

一、基金管理人及其管理基金的经验

银华基金管理有限公司成立于2001年5月28日，是经中国证监会批准(证监基金字[2001]7号文)设立的全国性基金管理公司。公司注册资本为1亿元人民币，公司的股权结构为西南证券有限责任公司(出资比例：29%)、第一创业证券有限责任公司(出资比例：29%)、南方证券股份有限公司(出资比例：21%)及东北证券有限责任公司(出资比例：21%)。公司的主要业务是发起设立基金、基金管理及中国证监会批准的其他业务，公司注册地为广东省深圳市。

截止到2006年12月31日，本基金管理人管理着一只封闭式证券投资基金——基金天华和七只开放式证券投资基金——银华优势企业证券投资基金、银华保本增值证券投资基金、银华-道琼斯88精选证券投资基金、银华核心价值优选股票型证券投资基金、银华货币市场证券投资基金、银华优质增长股票型证券投资基金、银华富裕主题



股票型证券投资基金。

二、基金经理简介

蒋伯龙先生，33岁，经济学硕士。曾就职于北大方正集团公司、富国基金管理有限公司、招商证券股份有限公司。2003年1月加入银华基金管理有限公司，历任行业研究员、投资管理部估值经理。现兼任“银华优势企业证券投资基金”、“银华优质增长股票证券投资基金”基金经理。

况群峰先生，31岁，经济学硕士。曾任职于招商证券有限责任公司资本市场策划部担任项目经理及战略部高级研究员；2004年4月加入银华基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理。现兼任“银华优质增长股票证券投资基金”基金经理。

第二节：对报告期内基金运作的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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其各项实施准则、《银华核心价值优选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。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

第三节：基金经理报告

报告期内，中国股票市场整体呈现强劲上涨行情，为本年度全球表现最好的股票市场之一。股权分置改革是中国股票市场的重大制度变革，为本年度市场行情的基础。同时，中国经济快速增长，人民币持续升值，上市公司业绩良好，市场流动性充裕，大盘蓝筹股陆续上市等等因素共同推动了牛市的发展。

展望未来，我们对市场保持谨慎乐观态度，乐观的基础在于：1、中国经济仍将保持较快增长，中国大国经济崛起的趋势明显，中国股票的折价因素将消失，成长性溢价将逐渐显现。2、上游资源价格回落或上涨趋缓带来成本压力减轻，股权激励带来公司治理改善，整体上市和资产注入改善公司基本面，在这些因素的共同推动下，上市公司业绩增长继续超越预期的可能性较大，因此，尽管市场目前整体估值水平不便宜，但如果业绩超预期因素发生的话，估值水平将下移，吸引力将大为增强。3、所得税并轨渐行渐近，上市公司08年业绩增长有较大幅度提高。4、人民币升值趋势依旧，流动性依然充足，储蓄向证券市场分流的趋势日益明显，资产重估过程仍将持续。但同时我们要看到，市场经历大幅上涨之后，估值水平处于偏高区域，宏观调控预期持续存在，加息和流动性收紧措施也可能出台，而世界经济增长进入减速阶段，外围环境相对来说并不宽松，因此，2007年相对2006年来说，不确定性要大很多。

下阶段，我们依然将保持较高仓位运作。在具体行业选择上，坚定看好受益人民币升值、内需增长和国家自主创新战略的金融证券、地产、食品饮料、零售、装备制造、旅游传媒等行业，我们认为这是未来行情的主线。同时，重点关注业绩有超预期公司以及行业景气度有明显改善的公司。在个股选择方面，重点选择业绩增长明确、



具有核心竞争能力和长期持续发展潜力的优质企业；适度投资有优质资产注入预期、政策利好预期的公司。

报告期内，本基金净值增长率为:164.37%，超越比较基准 71.83 个百分点。

第四节：基金内部监督检查报告

本报告期内，本基金管理人进一步健全了内部控制机制，完善了内部控制体系和内部控制制度，制订或修订了一系列部门规章、条例和业务流程，将内控要求融入到各业务规范当中，根据相关法律法规、基金合同、招募说明书等规定并结合公司管理制度和业务规章对基金在投资研究、销售、运营等业务环节的内控机制和内控执行情况进行定期或不定期的监察稽核，并根据业务发展情况细化了岗位风险控制措施。

本基金管理人采取的主要措施包括：

1、公司从成立之日起，就设立了独立的督察长，全权负责公司的监察与稽核工作，对公司和基金运作的合法性、合规性及合理性进行全面检查与监督，参与公司风险控制工作，发生重大风险事件时向公司董事长和中国证监会报告。公司设立了独立于各业务部门的监察稽核部，由公司督察长领导。

2、定期或不定期地对包括投资研究、基金销售、后台保障等业务的合法合规性进行监控。采取现场检查、查阅资料、电话询问等方式，并对稽核中发现的问题及时出具监察提示、通知、意见，督促改进并跟踪改进效果。定期向公司管理层和主管部门报告监察稽核报告。

3、各部门设有兼职的风险控制管理员，负责配合部门的风险管理监督，将基层风险控制情况及时向督察员及监察稽核部沟通和报告。

4、按照信息披露管理办法的规定，谨慎做好旗下各基金信息披露工作，确保有关信息披露的真实、完整、准确、及时。

第四章 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《银华核心价值优选股票型证券投资基金基金合同》和《银华核心价值优选股票型证券投资基金托管协议》，托管银华核心价值优选股票型证券投资基金（以下简称银华核心价值基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在银华核心价值基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人—银华基金管理有限公司在银华核心价值基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由银华核心价值基金管理人—银华基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。



第五章 审计报告

安永华明(2007)审字第60468687_H06号

银华核心价值优选股票型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的银华核心价值优选股票型证券投资基金（简称“银华核心价值基金”）的财务报表，包括2006年12月31日的资产负债表和2006年度的经营业绩表、基金净值变动表及基金收益分配表以及财务报表附注。

一、基金管理人 对财务报表的责任

按照企业会计准则、《金融企业会计制度》及《证券投资基金会计核算办法》的规定编制财务报表是银华核心价值基金的基金管理人的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师 的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分的、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，银华核心价值基金财务报表已经按照企业会计准则、《金融企业会计制度》及《证券投资基金会计核算办法》的规定编制，在所有重大方面公允地反映了银华核心价值基金2006年12月31日的财务状况和2006年度的经营成果和净值变动及收益分配情况。

安永华明会计师事务所

中国注册会计师 谢枫

中国 北京

中国注册会计师 樊淑华

2007年3月9日



第六章 财务会计报告

第一节：基金会计报表

银华核心价值优选股票型证券投资基金

资产负债表

2006年12月31日

人民币元

资产	附注	2006-12-31	2005-12-31
银行存款	4	29,384,171.99	71,597,883.33
清算备付金		3,464,566.36	625,299.09
交易保证金		730,598.95	66,666.00
应收证券清算款	5	1,940,361.61	0.00
应收股利		0.00	0.00
应收利息	6	15,591.01	35,862.94
应收申购款		1,823,208.82	49,250.00
其他应收款		0.00	0.00
股票投资市值	7	547,691,076.75	301,825,809.50
其中：股票投资成本	7	412,335,804.52	285,982,240.98
债券投资市值		0.00	0.00
其中：债券投资成本		0.00	0.00
权证投资市值	7	5,604,755.75	0.00
其中：权证投资成本		0.00	0.00
买入返售证券		0.00	0.00
待摊费用		0.00	0.00
其他资产		0.00	0.00
资产总计		590,654,331.24	374,200,770.86
负债	附注	2006-12-31	2005-12-31
应付证券清算款	5	0.00	18,956,106.02
应付赎回款		922,911.07	4,101,529.19
应付赎回费		3,478.34	15,458.02
应付管理人报酬	18	756,637.21	531,214.06
应付托管费	18	126,106.21	88,535.68
应付佣金	8	1,853,654.21	455,469.62
应付利息		0.00	0.00
应付收益		0.00	0.00
未交税金		0.00	0.00
其他应付款	9	500,000.00	250,000.00



卖出回购证券款		0.00	0.00
短期借款		0.00	0.00
预提费用	10	95,000.00	130,000.00
其他负债		0.00	0.00
负债合计		<u>4,257,787.04</u>	<u>24,528,312.59</u>
<u>持有人权益</u>			
实收基金	11	254,833,122.10	337,598,025.76
未实现利得	12	116,541,469.58	15,628,304.97
未分配收益		215,021,952.52	-3,553,872.46
持有人权益合计		<u>586,396,544.20</u>	<u>349,672,458.27</u>
负债及持有人权益总计		<u>590,654,331.24</u>	<u>374,200,770.86</u>
基金份额净值		<u>2.3011</u>	<u>1.0358</u>

银华核心价值优选股票型证券投资基金

经营业绩表

2006年度

人民币元

	附注	2006年度	自2005年9月27日 (基金合同生效日) 至2005年12月31日 止
收入:		<u>314,157,805.69</u>	<u>-2,437,971.53</u>
股票差价收入	13	303,851,931.96	-3,696,002.33
债券差价收入	14	68,390.88	0.00
权证差价收入	15	3,508,012.19	0.00
债券利息收入		8,857.48	0.00
存款利息收入		428,666.05	957,056.12
股利收入		4,927,338.50	0.00
买入返售证券收入		0.00	0.00
其他收入	16	1,364,608.63	300,974.68
费用:		<u>8,052,454.14</u>	<u>2,361,625.87</u>



基金管理人报酬	18	6,568,648.63	1,888,905.30
基金托管费	18	1,094,774.73	314,817.54
卖出回购证券支出		0.00	0.00
利息支出		0.00	0.00
其他费用	17	389,030.78	157,903.03
其中：信息披露费		265,000.00	60,000.00
审计费用		95,000.00	95,000.00
基金净收益		306,105,351.55	-4,799,597.40
加：未实现利得		125,116,459.46	15,843,568.52
基金经营业绩		431,221,811.01	11,043,971.12

银华核心价值优选股票型证券投资基金

基金净值变动表

2006年12月31日

人民币元

	附注	2006年度	自2005年9月27日 (基金合同生效 日) 至2005年12月31 日止
一、期初基金净值		349,672,458.27	519,070,123.63
二、本期经营活动			
基金净收益		306,105,351.55	-4,799,597.40
未实现利得		125,116,459.46	15,843,568.52
经营活动产生的基金净值变动数		431,221,811.01	11,043,971.12
三、本期基金份额交易			
基金申购款		967,468,923.23	60,176,571.09
基金赎回款		-1,105,117,729.43	-240,618,207.57



基金份额交易产生的基金净值变动数		-137,648,806.20	-180,441,636.48
四、本期向持有人分配收益			
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	19	-56,848,918.88	0.00
五、期末基金净值			
		586,396,544.20	349,672,458.27

银华核心价值优选股票型证券投资基金

基金收益分配表

2006年度

人民币元

	附注	2006年度	自2005年9月27日 (基金合同生效日) 至2005年12月31日 止
本期基金净收益		306,105,351.55	-4,799,597.40
加： 期初基金净收益		-3,553,872.46	0.00
加： 本期损益平准金		-30,680,607.69	1,245,724.94
可供分配基金净收益		271,870,871.40	-3,553,872.46
减： 本期已分配基金净收益	19	56,848,918.88	0.00
期末基金净收益		215,021,952.52	-3,553,872.46

第二节：年度会计报表附注

(单位：元)

1. 基金的基本情况

银华核心价值优选股票型证券投资基金（简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（简称“中国证监会”）证监基金字[2005]117号文件《关于同意银华核心价值优选股票型证券投资基金募集的批复》批准，由银华基金管理有限公司作为



基金发起人募集成立的。基金合同生效日为2005年9月27日，合同生效日基金总份额为519,070,123.63份基金份额。

本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的管理人为银华基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司（简称“建设银行”）。《银华核心价值优选股票型证券投资基金合同》、《银华核心价值优选股票型证券投资基金招募说明书》等文件已按规定报送中国证监会备案。

2. 主要会计政策及会计估计

会计报表编制基础

本基金的会计报表乃按照《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》和《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》的规定而编制。

会计年度

本基金的会计年度采用公历年度，即每年自1月1日至12月31日止。

记账本位币

以人民币为记账本位币。记账单位为元。

记账基础和计价原则

以权责发生制为记账基础，除股票投资、债券和权证按本附注所述的估值原则计价外，其余均以历史成本为计价原则。

基金资产的估值方法

- (1). 对象为基金所拥有的股票、债券及权证等；
- (2). 上市流通的股票以其估值日在证券交易所挂牌交易的收盘价估值，该估值日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；
- (3). 未上市的股票的估值
 - A. 送股、转增股、配股或增发的新股，以估值日证券交易所挂牌的同一股票的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日收盘价计算；
 - B. 网上申购首次发行的新股，在股票上市之日前以其成本价估值；网下申购首次发行的新股，在公开发行部分股票上市之日前以其成本价估值，在



公开发行部分股票上市之日后以证券交易所挂牌的同一股票最近一个交易日的市场收盘价估值。

(4). 上市债券以不含息价格计价，按估值日证券交易所挂牌的收盘价计算后的净价估值；该日无交易的，以最近交易日净价估值，并按债券票面价值与票面利率或内含利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期间内逐日计提利息；

(5). 未上市债券和在银行间同业市场交易的债券以不含息价格计价，按成本估值，并按债券票面价值与票面利率或内含利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期间内计提利息；

(6). 配股权证，从配股除权日到配股确认日止，按收盘价高于配股价的差额估值；如果收盘价等于或低于配股价，则估值额为零；

(7). 上市流通的权证以其估值日在证券交易所挂牌交易的收盘价估值，该估值日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；

(8). 未上市流通的权证，综合考虑标的股票价格、行权价格、剩余天数、市场无风险利率、标的股票价格波动以及市场情况等因素，按照最能反映权证公允价值的价格估值；

(9). 如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况，在与基金托管人商议后，按最能反映公允价值的方法估值；

(10). 每个工作日都对基金资产进行估值；如有新增事项，按国家最新规定估值。

证券投资的成本计价方法

按移动加权平均法计算库存证券的成本。当日有买入和卖出时，先计算成本后计算买卖证券价差。

(1). 股票

A. 买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账；

a. 上交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入过户费、买入经手费、买入证管费和买入佣金组成；

b. 深交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入经手费和买入佣金组成；



- B. 上海股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减去经手费和证管费计算。
深圳股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减经手费计算。
- C. 因股权分置改革而获得由非流通股股东支付的现金对价,于股权分置改革方案实施后的股票复牌日,冲减股票投资成本。

(2). 债券

- A. (a). 买入上市债券于成交日确认为债券投资,按应支付的全部价款入账,如果应支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本。
(b). 买入非上市债券和在银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资,按实际支付的全部价款入账,如果实际支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本。
(c). 买入贴现债券和零息债券视同到期一次性还本付息的债券,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含利率后,按上述会计处理方法核算。

B. 债券买卖不计佣金。

(3). 权证

买入权证于成交日确认为权证投资,权证投资成本按成交日应支付的全部价款入帐;

由股权分置改革而被动获得的权证在确认日,记录所获分配的权证数量,该类权证初始成本为零。

(4). 买入返售证券

质押式买入返售证券成本:通过证券交易所进行质押式融券业务,按成交日扣除手续费后的应付金额确认买入返售证券投资;通过银行间市场进行质押式融券业务,按实际支付的价款确认买入返售证券投资。

待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用为已经发生的,影响到基金份额净值小数点后第五位的,应分摊计入本期和以后各期的费用。待摊费用按直线法在受益期内平均摊销。

收入的确认和计量



- (1). 股票差价收入于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账；
- (2). 债券差价收入：

卖出交易所上市债券——于成交日确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；

卖出非上市债券及银行间同业市场交易债券——于实际收到价款时确认债券差价收入，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；
- (3). 权证差价收入于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额入账；
- (4). 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期间内逐日计提；
- (5). 存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账；
- (6). 股利收入于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日入账；
- (7). 买入返售证券收入按证券持有期内采用直线法逐日计提的金额入账；
- (8). 其他收入中除赎回费及转换费收入于确认赎回、转换时确认外，其他于实际收到时确认收入。

费用的确认和计量

- (1). 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率逐日计提；
- (2). 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提；
- (3). 卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提；
- (4). 信息披露费和审计费用按期初合理预估数额逐日预提；
- (5). 其他按照国家有关规定可以列入基金的费用于实际支付时按照实际支付的金额确认费用。

基金的收益分配政策



- (1). 本基金的每份基金份额享有同等分配权；
- (2). 基金收益分配后每一基金份额净值不能低于面值；
- (3). 基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；
- (4). 如果基金当期出现亏损，则不进行收益分配；
- (5). 收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由投资人自行承担；
- (6). 本基金收益每年最多分配6次，每次基金收益分配比例不低于可分配收益的60%。基金成立不满3个月，收益可不分配；
- (7). 基金收益分配采用现金方式或红利再投资方式，投资者可选择获取现金红利或者将现金红利自动转为基金份额进行再投资；本基金分红的默认方式为现金方式；
- (8). 法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

基金申购、赎回的确认

在收到基金投资人申购或赎回申请之日后，于下一个工作日内对该交易的有效性进行确认。于确认日按照前一日实收基金、未实现利得、未分配收益和损益平准金的余额占前一日基金净值的比例，将确认有效的申购或赎回款项分割为三部分，分别确认为实收基金、未实现利得、损益平准金的增加或减少。

实收基金

每份基金份额面值为1.00元。实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购、赎回引起的实收基金的变动分别于基金申购确认日、赎回确认日列示。

损益平准金

损益平准金为申购、赎回款中所含的按基金未分配净收益占基金净值比例计算的一部分金额，于计算基金申购、赎回确认日列示，并于期末全额转入未分配收益。

为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计

本基金2006年度并无为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取其他会计政策和会计估计。

会计政策、会计估计变更的内容、理由、影响数或影响数不能合理确定的理由



本基金2006年度并无会计政策、会计估计变更。

重大会计差错的内容和更正金额

本基金2006年度并无重大会计差错。

3. 税项

印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，基金管理人运用基金买卖股票按照2%的税率征收印花税。

根据财税字[2005]11号文《财政部、国家税务总局关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》的规定，自2005年1月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由现行的2%调整为1%。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，自2005年6月13日起，基金作为流通股股东在股权分置改革中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不征收营业税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，自2005年6月13日起，基金作为流通股股东在股权分置改革中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入和债券的利息收



入，由上市公司和债券发行企业在向基金派发股息、红利收入和债券的利息收入时代扣代缴20%的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102号文《关于股息红利有关个人所得税有关政策的通知》的规定，自2005年6月13日起，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得额。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，自2005年6月13日起，基金作为流通股股东在股权分置改革中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

4. 银行存款

	<u>2006-12-31</u>	<u>2005-12-31</u>
活期存款	29,384,171.99	71,597,883.33
定期存款	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
合计	<u>29,384,171.99</u>	<u>71,597,883.33</u>

本基金本年度及自2005年9月27日(基金合同生效日)至2005年12月31日止未投资于定期存款。

5. 应收证券清算款/应付证券清算款

	<u>2006-12-31</u>	<u>2005-12-31</u>
应收证券清算款		
中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	1,940,361.61	0.00
合计	<u>1,940,361.61</u>	<u>0.00</u>
应付证券清算款		
中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	0.00	15,548,112.93
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	<u>0.00</u>	<u>3,407,993.09</u>
合计	<u>0.00</u>	<u>18,956,106.02</u>

6. 应收利息



	2006-12-31	2005-12-31
应收银行存款利息	13,843.11	35,520.40
应收清算备付金利息	1,714.90	309.54
应收权证保证金利息	33.00	33.00
合计	<u>15,591.01</u>	<u>35,862.94</u>

7. 投资估值增值

	2006-12-31		
	市值	成本	估值增值
股票投资	547,691,076.75	412,335,804.52	135,355,272.23
权证投资	5,604,755.75	0.00	5,604,755.75
合计			<u>140,960,027.98</u>

	2005-12-31		
	市值	成本	估值增值
股票投资	301,825,809.50	285,982,240.98	<u>15,843,568.52</u>

本年度本基金所投资的股票中，因股权分置改革而获得由非流通股股东支付的现金对价为人民币4,686,829.19元（自2005年9月27日—基金合同生效日至2005年12月31日止：人民币0.00元）。此等现金对价于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本。

8. 应付佣金

	2006-12-31	2005-12-31
申银万国证券股份有限公司	230,075.53	124,066.56
招商证券股份有限公司	191,403.00	131,579.97
国金证券有限责任公司	542,600.57	99,853.42
中银国际证券有限公司	452,762.87	0.00
方正证券有限责任公司	436,812.24	99,969.67
合计	<u>1,853,654.21</u>	<u>455,469.62</u>

9. 其他应付款

	2006-12-31	2005-12-31
应付券商垫付席位保证金	<u>500,000.00</u>	<u>250,000.00</u>



10. 预提费用

	2006-12-31	2005-12-31
审计费用	95,000.00	95,000.00
信息披露费	0.00	35,000.00
合计	<u>95,000.00</u>	<u>130,000.00</u>

11. 实收基金

	2006年度	自2005年9月27日 (基金合同生效日) 至2005年12月31日 止
期初数	337,598,025.76	0.00
加：本期认购	0.00	519,070,123.63
加：本期申购	654,083,869.59	59,331,601.34
减：本期赎回	736,848,773.25	240,803,699.21
期末数	<u>254,833,122.10</u>	<u>337,598,025.76</u>

12. 未实现利得

	2006年度	自2005年9月27日 (基金合同生效日) 至2005年12月31日 止
期初数	15,628,304.97	0.00
加：投资估值增值	125,116,459.46	15,843,568.52
加：本期申购的未实现利得平准金	135,233,427.11	1,442,024.43
减：本期赎回的未实现利得平准金	159,436,721.96	1,657,287.98
期末数	<u>116,541,469.58</u>	<u>15,628,304.97</u>

13. 股票差价收入

2006年度	自2005年9月27日 (基金合同生效日) 至2005年12月31日
--------	--



	2006年度	自2005年9月27日 (基金合同生效日) 至2005年12月31日止
卖出股票成交总额	3,293,077,884.12	137,142,523.62
减：交易佣金总额	2,760,066.06	115,409.69
卖出股票成本总额	<u>2,986,465,886.10</u>	<u>140,723,116.26</u>
股票差价收入	<u>303,851,931.96</u>	<u>-3,696,002.33</u>
14. 债券差价收入		
卖出债券及债券到期兑付收到金额	30,575,943.34	0.00
减：应收利息总额	513,301.36	0.00
卖出债券及债券到期兑付成本总额	<u>29,994,251.10</u>	<u>0.00</u>
债券差价收入	<u>68,390.88</u>	<u>0.00</u>
15. 权证差价收入		
卖出权证成交总额	3,508,012.19	0.00
减：卖出权证成本总额	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
权证差价收入	<u>3,508,012.19</u>	<u>0.00</u>
16. 其他收入		
基金赎回费收入	1,363,621.16	300,772.64
印花税费返还	987.47	0.00
认购资金冻结利息收入(结转基金份额后余额)	<u>0.00</u>	<u>202.04</u>



合计	1,364,608.63	300,974.68
----	--------------	------------

17. 其他费用

	2006年度	自2005年9月27日 (基金合同生效日) 至2005年12月31日 止
信息披露费	265,000.00	60,000.00
审计费用	95,000.00	95,000.00
银行费用	12,530.78	2,003.03
债券账户维护费	16,500.00	0.00
中国证券登记结算有限责任公司开户 费	0.00	900.00
合计	389,030.78	157,903.03

18. 关联方关系及其交易

(1). 主要关联方关系

<u>企业名称</u>	<u>与本基金的关系</u>
西南证券有限责任公司 (“西南证券”)	基金管理人股东
第一创业证券有限责任公司 (“第一创业”)	基金管理人股东
南方证券股份有限公司	基金管理人股东
东北证券有限责任公司	基金管理人股东
银华基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
建设银行	基金托管人

经银华基金管理有限公司（以下简称“本公司”）2005年股东会审议通过，并报经中国证监会证监基金字【2005】167号文批准，本公司的股东北京首都创业集团有限公司将其所持有的本公司的出资（占注册资本的29%），转让给第一创业证券有限责任公司。此次出资转让的工商变更登记手续于2006年1月已办理完毕。北京首都创业集团从于2006年1月1日起实质上已不是本基金管理人股东，所以本年度不再作为本基金的主要关联方。

本次出资转让后，本公司各股东及出资比例为：西南证券有限责任公司29%，第一创业证券有限责任公司29%，南方证券股份有限公司21%，东北证券有限责任公司21%。

2006年8月16日本基金管理人的非控股股东—南方证券股份有限公司被深圳市中级人民法院依法宣告破产，现正处于破产清算程序。



下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2). 通过关联方席位进行的交易

本基金本年度及自2005年9月27日（基金合同生效日）至2005年12月31日止未通过关联方席位进行交易。

(3). 关联方报酬

A. 基金管理人报酬

- (a). 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提，计算方法如下：

$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$
H为每日应支付的基金管理费
E为前一日的基金资产净值

- (b). 基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前三个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。本基金于本期应支付基金管理人管理费共人民币6,568,648.63元（自2005年9月27日—基金合同生效日至2005年12月31日止：人民币1,888,905.30元），其中已支付基金管理人人民币5,812,011.42元，尚余人民币756,637.21元未支付。

B. 基金托管人报酬

- (a). 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$
H为每日应支付的基金托管费
E为前一日的基金资产净值

- (b). 基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前三个工作日内从基金资产中一次性支取。本基金于本年度应支付基金托管人托管费共人民币1,094,774.73元（自2005年9月27日—基金合同生效日至2005年12月31日止：人民币314,817.54元），其中已支付基金托管人人民币968,668.52元，尚余人民币126,106.21元未支付。

C. 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，并按银行间同业存款利率计息，由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入情况如下：



	2006-12-31	2005-12-31
银行存款余额	29,384,171.99	71,597,883.33
	2006年度	自2005年9月27日 (基金合同生效日) 至2005年12月31日 止
银行存款产生的利息收入	387,245.01	954,543.34

(4). 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金本年度及自2005年9月27日（基金合同生效日）至2005年12月31日止未与关联方通过银行间同业市场进行债券（含回购）交易。

(5). 关联方持有基金份额

A. 基金管理人所持有的本基金份额

本基金之基金管理人于本年度及自2005年9月27日（基金合同生效日）至2005年12月31日止并未持有本基金份额。

B. 基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额

本基金之基金管理人主要股东及其控制的机构于本年度及自2005年9月27日（基金合同生效日）至2005年12月31日止并未持有本基金份额。

19. 本期已分配基金净收益

2006年度收益分配详情如下：

	分红预告日	分红公告日	权益登记日	每10份基金份额	
				收益分配金额(元)	收益分配金额(元)
第一次分红	2006-1-23	2006-2-7	2006-2-6	0.400	8,564,558.10
第二次分红	2006-4-7	2006-4-10	2006-4-7	1.800	48,284,360.78
合计				2.200	56,848,918.88

本基金自2005年9月27日（基金合同生效日）至2005年12月31日止未进行收益分配。

20. 流通转让受到限制的基金资产



本基金截至2006年12月31日止流通转让受限制的资产为因股权分置改革而暂时停牌的股票，其年末估值单价是根据最近一个交易日的收盘价确定。因股权分置改革而暂时停牌情况的股票情况如下：

股票 代码	股票名称	停牌日期	期末估 值单价		复牌开 盘单价		数量(股)	投资成本(元)	年末估值总额 (元)
			(元)	复牌日期	(元)				
600582	S天地	2006-12-14	24.94	2007-1-15	30.00		582,583	12,751,216.13	14,529,620.02
000895	S双汇	2006-6-1	31.17	未公布	未公布		577,503	8,737,274.25	18,000,768.51
	合计						1,160,086	21,488,490.38	32,530,388.53

21. 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

22. 资产负债表日后事项

根据本基金收益分配政策，本基金管理人拟于资产负债表日后分配本基金2006年度收益，具体方案尚待本基金管理人确定。

除上述事项外，截至本财务报表批准报出日，本基金并无其它需作披露的资产负债表日后事项。

23. 承诺事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的承诺事项。

第七章 投资组合报告

一、 报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比
股票	547,691,076.75	92.73%
债券	0.00	0.00%
权证	5,604,755.75	0.95%
银行存款及清算备付金合计	32,848,738.35	5.56%
其他资产	4,509,760.39	0.76%
资产总值	590,654,331.24	100.00%

二、 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	市值占基金资产净值
----	-------	-----------



		比
A 农、林、牧、渔业	10,498,278.00	1.79%
B 采掘业	20,461,800.00	3.49%
C 制造业	298,293,766.51	50.86%
C0 食品、饮料	94,306,282.19	16.08%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	17,439,880.88	2.97%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	61,481,540.04	10.48%
C7 机械、设备、仪表	103,386,070.25	17.63%
C8 医药、生物制品	21,679,993.15	3.70%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	16,257,829.58	2.77%
H 批发和零售贸易	55,985,047.70	9.55%
I 金融、保险业	72,064,664.30	12.29%
J 房地产业	47,399,751.46	8.08%
K 社会服务业	8,582,139.20	1.46%
L 传播与文化产业	18,147,800.00	3.09%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	547,691,076.75	93.38%

三、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	证券代码	证券名称	库存数量(股)	证券市值(元)	市值占净值比
1	002024	苏宁电器	774,544	35,164,297.60	6.00%
2	600036	招商银行	1,779,000	29,104,440.00	4.96%
3	000825	太钢不锈	2,125,584	27,760,127.04	4.73%
4	000002	万科A	1,650,000	25,476,000.00	4.34%
5	600519	贵州茅台	280,000	24,592,400.00	4.19%
6	600030	中信证券	869,885	23,817,451.30	4.06%
7	600005	武钢股份	3,329,925	21,178,323.00	3.61%
8	600761	安徽合力	943,835	21,000,328.75	3.58%
9	600000	浦发银行	898,300	19,142,773.00	3.26%
10	600037	歌华有线	730,000	18,147,800.00	3.09%
11	000895	S 双 汇	577,503	18,000,768.51	3.07%
12	000869	张 裕 A	310,000	15,444,200.00	2.63%



13	000528	柳 工	888,303	15,189,981.30	2.59%
14	600582	S 天地	582,583	14,529,620.02	2.48%
15	600583	海油工程	390,000	13,521,300.00	2.31%
16	600383	金地集团	715,927	13,230,330.96	2.26%
17	000157	中联重科	591,800	13,155,714.00	2.24%
18	600585	海螺水泥	418,103	12,543,090.00	2.14%
19	000625	长安汽车	1,389,979	12,398,612.68	2.11%
20	600150	沪东重机	389,408	12,383,174.40	2.11%
21	000858	五 粮 液	530,000	12,110,500.00	2.07%
22	000410	沈阳机床	579,982	11,628,639.10	1.98%
23	600859	王府井	458,907	11,151,440.10	1.90%
24	000792	盐湖钾肥	449,936	10,600,492.16	1.81%
25	000829	赣南果业	499,918	10,498,278.00	1.79%
26	600298	安琪酵母	450,000	9,823,500.00	1.68%
27	600694	大商股份	329,000	9,669,310.00	1.65%
28	000538	云南白药	355,585	8,850,510.65	1.51%
29	000402	金 融 街	515,930	8,693,420.50	1.48%
30	000069	华侨城 A	389,920	8,582,139.20	1.46%
31	000839	中信国安	369,918	8,437,829.58	1.44%
32	000063	中兴通讯	200,000	7,820,000.00	1.33%
33	000568	泸州老窖	289,914	7,346,420.76	1.25%
34	600809	山西汾酒	225,508	6,988,492.92	1.19%
35	600123	兰花科创	350,000	6,940,500.00	1.18%
36	600596	新安股份	376,204	6,839,388.72	1.17%
37	000623	吉林敖东	200,000	6,620,000.00	1.13%
38	600161	天坛生物	299,975	6,209,482.50	1.06%
39	000550	江铃汽车	250,000	3,100,000.00	0.53%

四、报告期内股票投资组合的重大变动

(一) 报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值比
1	600028	中国石化	88,128,695.53	25.20%
2	000002	万 科 A	85,949,965.17	24.58%
3	000063	中兴通讯	78,806,441.87	22.54%
4	600036	招商银行	72,457,529.75	20.72%
5	600583	海油工程	69,005,813.20	19.73%
6	002024	苏宁电器	68,921,060.49	19.71%
7	600320	振华港机	67,818,825.51	19.39%
8	600016	民生银行	66,918,312.87	19.14%
9	600037	歌华有线	66,883,072.59	19.13%



10	600000	浦发银行	62,977,498.69	18.01%
11	600030	中信证券	60,249,416.24	17.23%
12	000825	太钢不锈	58,352,419.78	16.69%
13	600761	安徽合力	56,525,965.85	16.17%
14	000402	金融街	54,286,128.42	15.52%
15	000839	中信国安	51,870,808.83	14.83%
16	000069	华侨城A	49,452,059.75	14.14%
17	600519	贵州茅台	49,031,833.94	14.02%
18	600809	山西汾酒	48,129,991.18	13.76%
19	600694	大商股份	46,837,481.65	13.39%
20	600685	广船国际	44,481,496.67	12.72%
21	000410	沈阳机床	42,157,309.16	12.06%
22	600582	S天地	37,008,464.28	10.58%
23	000858	五粮液	36,968,300.31	10.57%
24	600183	生益科技	36,033,081.17	10.30%
25	600312	平高电气	35,725,365.02	10.22%
26	600150	沪东重机	35,276,549.77	10.09%
27	000768	西飞国际	34,927,448.00	9.99%
28	000792	盐湖钾肥	33,748,925.51	9.65%
29	600019	宝钢股份	32,527,971.53	9.30%
30	000528	柳工	31,313,336.32	8.96%
31	000869	张裕A	30,571,151.70	8.74%
32	000060	中金岭南	30,528,815.83	8.73%
33	600585	海螺水泥	30,153,326.25	8.62%
34	000400	许继电气	29,466,435.61	8.43%
35	600309	烟台万华	28,472,396.79	8.14%
36	600383	金地集团	26,200,680.36	7.49%
37	600596	新安股份	25,610,550.01	7.32%
38	600616	第一食品	25,482,133.91	7.29%
39	600495	晋西车轴	25,331,908.15	7.24%
40	600005	武钢股份	25,311,905.76	7.24%
41	000568	泸州老窖	25,055,610.86	7.17%
42	600887	伊利股份	24,409,497.79	6.98%
43	600362	江西铜业	23,333,541.85	6.67%
44	600348	国阳新能	22,776,791.72	6.51%
45	600831	广电网络	21,964,184.77	6.28%
46	600879	火箭股份	21,911,497.57	6.27%
47	000807	云铝股份	21,885,650.00	6.26%
48	000157	中联重科	21,357,873.17	6.11%
49	000538	云南白药	21,263,535.68	6.08%
50	600467	好当家	21,176,945.27	6.06%
51	600271	航天信息	20,433,675.43	5.84%



52	600888	新疆众和	20,188,668.30	5.77%
53	600161	天坛生物	20,096,583.25	5.75%
54	600316	洪都航空	18,268,341.46	5.22%
55	600123	兰花科创	18,185,724.16	5.20%
56	600675	中华企业	17,934,077.11	5.13%
57	000900	现代投资	17,585,220.37	5.03%
58	600439	瑞贝卡	17,542,969.62	5.02%
59	000625	长安汽车	17,262,267.03	4.94%
60	600489	中金黄金	16,272,109.38	4.65%
61	600693	东百集团	15,736,692.89	4.50%
62	600406	国电南瑞	15,502,215.30	4.43%
63	600973	宝胜股份	14,901,156.11	4.26%
64	600009	上海机场	14,850,607.12	4.25%
65	600298	安琪酵母	14,294,571.47	4.09%
66	600330	天通股份	13,964,746.50	3.99%
67	000039	中集集团	13,746,190.20	3.93%
68	600410	华胜天成	13,724,620.63	3.92%
69	600557	康缘药业	13,469,199.46	3.85%
70	600867	通化东宝	12,741,608.72	3.64%
71	600118	中国卫星	12,689,843.35	3.63%
72	600299	星新材料	12,683,277.27	3.63%
73	600859	王府井	12,230,150.22	3.50%
74	600262	北方股份	12,068,618.14	3.45%
75	000852	S江钻	11,874,269.90	3.40%
76	000423	S阿胶	11,834,396.43	3.38%
77	002009	天奇股份	11,772,129.42	3.37%
78	600828	成商集团	11,745,988.04	3.36%
79	000623	吉林敖东	11,430,535.08	3.27%
80	600050	中国联通	11,304,559.00	3.23%
81	600219	南山铝业	11,256,378.33	3.22%
82	601588	北辰实业	11,191,329.66	3.20%
83	002084	海鸥卫浴	11,062,498.23	3.16%
84	600084	新天国际	11,026,198.38	3.15%
85	002061	江山化工	10,945,882.86	3.13%
86	600485	中创信测	10,872,818.99	3.11%
87	600331	宏达股份	10,546,887.32	3.02%
88	000024	招商地产	10,541,078.12	3.01%
89	600584	长电科技	10,477,060.93	3.00%
90	600418	江淮汽车	10,346,910.19	2.96%
91	600361	华联综超	10,261,928.68	2.93%
92	600594	益佰制药	10,083,196.59	2.88%
93	002027	七喜控股	10,082,389.69	2.88%



94	600276	恒瑞医药	10,054,127.11	2.88%
95	600456	宝钛股份	9,966,935.21	2.85%
96	600764	中电广通	9,934,431.92	2.84%
97	600660	福耀玻璃	9,775,479.46	2.80%
98	600811	东方集团	9,767,648.83	2.79%
99	600269	赣粤高速	9,518,573.00	2.72%
100	600458	时代新材	9,485,583.24	2.71%
101	600089	特变电工	9,424,201.92	2.70%
102	000733	振华科技	9,408,481.31	2.69%
103	000970	中科三环	9,244,357.37	2.64%
104	600511	国药股份	9,242,357.79	2.64%
105	600048	保利地产	9,239,126.43	2.64%
106	000829	赣南果业	9,215,753.60	2.64%
107	600270	外运发展	9,180,767.46	2.63%
108	000811	烟台冰轮	8,994,710.80	2.57%
109	600965	福成五丰	8,953,386.78	2.56%
110	000895	S 双 汇	8,308,075.02	2.38%
111	000031	中粮地产	8,255,753.21	2.36%
112	600718	东软股份	8,213,414.35	2.35%
113	000089	深圳机场	8,091,744.95	2.31%
114	000910	大亚科技	7,855,297.34	2.25%
115	002031	巨轮股份	7,746,418.14	2.22%
116	000488	晨鸣纸业	7,713,454.02	2.21%
117	600547	山东黄金	7,606,220.94	2.18%
118	000933	神火股份	7,596,853.72	2.17%
119	000061	农 产 品	7,553,650.35	2.16%
120	000831	关铝股份	7,543,896.79	2.16%
121	000088	盐 田 港	7,460,665.50	2.13%
122	600673	阳之光	7,320,804.75	2.09%
123	002029	七 匹 狼	7,171,755.97	2.05%
124	000616	亿城股份	7,109,029.80	2.03%

(二) 报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额 (元)	占期初基金资产净值比 (%)
1	000063	中兴通讯	102,145,045.61	29.21%
2	600028	中国石化	99,567,686.05	28.47%
3	000002	万 科 A	98,926,679.89	28.29%
4	600320	振华港机	92,854,467.79	26.55%
5	600036	招商银行	89,911,594.11	25.71%
6	002024	苏宁电器	81,217,585.14	23.23%



7	600016	民生银行	78,393,630.42	22.42%
8	600583	海油工程	65,937,094.66	18.86%
9	600000	浦发银行	64,641,736.87	18.49%
10	600519	贵州茅台	61,321,297.16	17.54%
11	600809	山西汾酒	60,982,436.96	17.44%
12	000069	华侨城A	59,854,820.58	17.12%
13	000402	金融街	57,805,020.00	16.53%
14	600037	歌华有线	54,831,901.49	15.68%
15	600694	大商股份	53,737,489.96	15.37%
16	600030	中信证券	53,584,133.70	15.32%
17	600183	生益科技	51,412,730.96	14.70%
18	600685	广船国际	51,400,403.13	14.70%
19	000839	中信国安	47,791,648.91	13.67%
20	600887	伊利股份	45,182,356.84	12.92%
21	000825	太钢不锈	43,592,034.09	12.47%
22	600761	安徽合力	42,351,179.53	12.11%
23	600312	平高电气	39,854,440.24	11.40%
24	000792	盐湖钾肥	37,365,826.77	10.69%
25	600383	金地集团	35,056,123.03	10.03%
26	000768	西飞国际	34,580,166.49	9.89%
27	600019	宝钢股份	33,485,320.88	9.58%
28	600150	沪东重机	32,673,142.42	9.34%
29	000400	许继电气	31,748,356.65	9.08%
30	000060	中金岭南	31,680,750.43	9.06%
31	000410	沈阳机床	30,547,815.98	8.74%
32	600596	新安股份	30,100,618.32	8.61%
33	600831	广电网络	29,889,935.17	8.55%
34	600309	烟台万华	29,327,926.02	8.39%
35	600495	晋西车轴	27,771,685.54	7.94%
36	600348	国阳新能	27,030,216.48	7.73%
37	600467	好当家	26,913,059.33	7.70%
38	600582	S天地	26,512,648.02	7.58%
39	600616	第一食品	26,448,724.95	7.56%
40	000858	五粮液	25,777,196.59	7.37%
41	600362	江西铜业	24,014,281.53	6.87%
42	600123	兰花科创	23,355,803.01	6.68%
43	000528	柳工	23,311,059.12	6.67%
44	600489	中金黄金	23,143,123.90	6.62%
45	600585	海螺水泥	22,861,586.20	6.54%
46	600009	上海机场	22,407,634.66	6.41%
47	000568	泸州老窖	21,957,317.46	6.28%
48	000807	云铝股份	21,798,123.52	6.23%



49	600879	火箭股份	20,105,772.41	5.75%
50	600331	宏达股份	19,557,039.43	5.59%
51	600271	航天信息	19,476,084.15	5.57%
52	600439	瑞贝卡	19,235,534.59	5.50%
53	600547	山东黄金	19,016,566.54	5.44%
54	600675	中华企业	18,816,566.81	5.38%
55	000869	张裕A	18,806,373.53	5.38%
56	600888	新疆众和	18,689,736.42	5.34%
57	000031	中粮地产	17,951,943.57	5.13%
58	600693	东百集团	17,665,549.90	5.05%
59	600330	天通股份	17,327,270.01	4.96%
60	000900	现代投资	16,994,147.06	4.86%
61	600316	洪都航空	16,887,027.00	4.83%
62	600410	华胜天成	16,120,739.41	4.61%
63	600160	巨化股份	15,869,370.87	4.54%
64	600636	三爱富	15,297,679.90	4.37%
65	600973	宝胜股份	14,740,011.97	4.22%
66	000423	S阿胶	14,696,486.11	4.20%
67	002061	江山化工	14,510,050.58	4.15%
68	600161	天坛生物	14,430,435.44	4.13%
69	600050	中国联通	14,030,343.63	4.01%
70	600406	国电南瑞	14,006,895.75	4.01%
71	600557	康缘药业	13,260,767.56	3.79%
72	000538	云南白药	13,186,414.15	3.77%
73	600299	星新材料	12,794,959.82	3.66%
74	601588	北辰实业	12,478,947.85	3.57%
75	000039	中集集团	12,401,925.45	3.55%
76	002009	天奇股份	12,297,654.70	3.52%
77	000157	中联重科	12,106,917.10	3.46%
78	600867	通化东宝	11,710,659.00	3.35%
79	600118	中国卫星	11,653,180.78	3.33%
80	600219	南山铝业	11,558,236.29	3.31%
81	000852	S江钻	11,553,220.06	3.30%
82	600485	中创信测	11,484,173.48	3.28%
83	600048	保利地产	11,282,630.91	3.23%
84	002084	海鸥卫浴	11,163,660.13	3.19%
85	000024	招商地产	11,148,241.54	3.19%
86	600511	国药股份	11,133,047.23	3.18%
87	000811	烟台冰轮	10,898,742.43	3.12%
88	000061	农产品	10,584,648.19	3.03%
89	600965	福成五丰	10,569,350.56	3.02%
90	600084	新天国际	10,542,333.94	3.01%



91	600764	中电广通	10,453,577.38	2.99%
92	600660	福耀玻璃	10,429,649.16	2.98%
93	600828	成商集团	10,354,747.27	2.96%
94	600584	长电科技	10,055,759.11	2.88%
95	600418	江淮汽车	10,047,567.51	2.87%
96	600456	宝钛股份	9,974,642.22	2.85%
97	600276	恒瑞医药	9,749,622.93	2.79%
98	600269	赣粤高速	9,465,674.99	2.71%
99	600262	北方股份	9,432,862.95	2.70%
100	002027	七喜控股	9,358,036.81	2.68%
101	600361	华联综超	9,321,396.79	2.67%
102	600005	武钢股份	9,047,625.00	2.59%
103	600811	东方集团	9,028,789.52	2.58%
104	000970	中科三环	8,944,440.00	2.56%
105	600270	外运发展	8,943,846.59	2.56%
106	000733	振华科技	8,940,319.74	2.56%
107	600458	时代新材	8,871,214.47	2.54%
108	600089	特变电工	8,820,019.59	2.52%
109	600718	东软股份	8,591,754.14	2.46%
110	600594	益佰制药	8,477,461.15	2.42%
111	000089	深圳机场	8,185,835.52	2.34%
112	000895	S 双 汇	8,046,633.29	2.30%
113	600673	阳之光	7,992,292.54	2.29%
114	000581	威孚高科	7,976,114.13	2.28%
115	000831	关铝股份	7,934,787.20	2.27%
116	000088	盐 田 港	7,711,255.95	2.21%
117	002031	巨轮股份	7,572,813.55	2.17%
118	000488	晨鸣纸业	7,511,075.53	2.15%
119	600859	王府井	7,344,436.96	2.10%
120	000616	亿城股份	7,112,140.34	2.03%
121	000623	吉林敖东	7,081,494.54	2.03%
122	000933	神火股份	7,005,304.55	2.00%

(三)、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：元

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
3,117,506,278.83	3,293,077,884.12

五、报告期末按券种分类的债券投资组合

报告期末本基金未持有债券类资产。



六、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细
报告期末本基金未持有债券类资产。

七、投资组合报告附注

1、本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未到受到公开谴责、处罚。

2、本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产的构成

项目名称	金额（元）
交易保证金	730,598.95
证券清算款	1,940,361.61
应收利息	15,591.01
应收申购款	1,823,208.82
合计	4,509,760.39

4、本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券明细

5、本报告期内本基金未主动投资权证，期末被动持有权证证明细如下：

代码	名称	份数（份）	成本总额（元）	持有原因
031001	侨城 HQC1	398,915	0.00	被动持有

本报告期内因股权分置改革被动持有权证证明细如下：

代码	名称	份数（份）	成本总额（元）	持有原因
580990	茅台 JCP1	575,808	0.00	被动持有
580997	招行 CMP1	1,199,959	0.00	被动持有
038008	钾肥 JTP1	377,144	0.00	被动持有
031001	侨城 HQC1	398,915	0.00	被动持有
合计		2,551,826	0.00	

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

第八章 基金份额持有人情况

期末基金总份额 （份）	总户数 （户）	户均持有 份额（份）	个人持有情况		机构持有情况	
			持有份额（份）	持有比例	持有份额（份）	持有比例
254,833,122.10	3,057	83,360.52	87,680,430.88	34.41%	167,152,691.22	65.59%



第九章 开放式基金份额变动

本基金份额变动情况如下：

单位：份

合同生效日基金份额	519,070,123.63
期初基金份额	337,598,025.76
本期总申购份额	654,083,869.59
本期总赎回份额	736,848,773.25
期末基金份额	254,833,122.10

第十章 重大事件揭示

- 1、本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。
- 2、经银华基金管理有限公司股东会决议通过，中国证券监督管理委员会批准，第一创业证券有限责任公司受让北京首都创业集团有限责任公司持有的我公司股权。本次股权转让完成后，我公司注册资本保持不变，股东及出资比例分别为：西南证券有限责任公司 29%，第一创业证券有限责任公司 29%，南方证券股份有限公司 21%，东北证券有限责任公司 21%。该变更事项于 2006 年 2 月 25 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站公开披露。
- 3、经银华基金管理有限公司临时股东会议审议，同意孙兵先生因工作变动原因辞去公司董事职务，聘任蒋辉先生担任公司董事。该变更事项已报中国证监会及深圳证监局备案并于 2006 年 1 月 21 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站公开披露。
- 4、经银华基金管理有限公司股东会审议通过，决定聘请郭昕先生担任本公司董事，常克川先生不再担任本公司董事。该变更事项已报送中国证监会及深圳证监局备案并于 2006 年 4 月 6 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站公开披露。
- 5、经银华基金管理有限公司股东会及董事会审议通过，批准尚健先生辞去本公司董事总经理职务，决定由王立新先生代为履行总经理职务，该变更事项已按规定向中国证监会和深圳证监局报告，并于 2006 年 6 月 10 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站公开披露。
- 6、经银华基金管理有限公司股东会议审议通过，同意郭昕先生辞去公司董事职务，聘任徐志光先生担任公司董事，该变更事项已报中国证监会及深圳证监局备案并于 2006 年 11 月 24 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站公开披露。
- 7、经银华基金管理有限公司第三届董事会第二次会议审议批准，决定聘任王立新先生担任公司总经理，王立新先生的高级管理人员任职资格和公司总经理的任职事项已获中国证券监督管理委员会核准(证监基金字【2006】241 号文)，该事项已于 2006 年 12 月 2 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站公开披露。
- 8、2006 年 7 月 27 日，中国建设银行股份有限公司董事会召开会议，通过了委任张建国先生担任中国建设银行行长的议案；2006 年 10 月 20 日，中国建设银行股份有限



公司举行 2006 年第一次临时股东大会，委任张建国先生为建行执行董事，同时出任副董事长。2006 年 7 月，常振明先生辞任建行副董事长、执行董事及行长的职务。

9、2006 年 12 月 28 日，中国建设银行股份有限公司根据工作需要，将“基金托管部”更名为“投资托管服务部”。

10、本报告期内本基金进行了两次分红，2006 年 2 月 7 日，每 10 份基金份额派发现金红利 0.40 元，2006 年 4 月 10 日每 10 份基金份额派发现金红利 1.80 元，分红事项在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站公开披露。

11、本报告期本基金未变更为其审计的会计师事务所，报告期内本基金支付给聘任会计师事务所的报酬共计人民币 95,000.00 元。截止本会计期末该报酬尚未支付。目前的审计机构已为本基金连续提供了 2 年的服务。

12、本报告期内基金管理人、基金托管人的基金托管部门及其高级管理人员没有受到过中国证监会等有关机关的处罚。

13、本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

14、本报告期内本基金的内部决策程序、投资策略未有重大变化。

15、本基金租用交易席位的有关情况：

根据业务发展需要，本期内本基金租用了中银国际证券有限责任公司的交易席位，本次交易席位租用已经公司董事会批准。

本报告期内各交易席位成交量及佣金情况如下(单位：人民币元)

券商名称（席位数量）	股票成交金额	股票比率	债券成交金额	债券比率
申银万国证券股份有限公司（1 个）	1,106,151,005.79	17.27%	0.00	0.00%
招商证券股份有限公司（1 个）	1,032,794,491.10	16.12%	0.00	0.00%
国金证券有限责任公司（1 个）	1,570,262,880.75	24.51%	20,046,634.80	33.38%
方正证券有限责任公司（1 个）	1,471,104,449.00	22.97%	40,010,262.40	66.62%
中银国际证券有限责任公司(1 个)	1,225,512,645.05	19.13%	0.00	0.00%
合计	6,405,825,471.69	100.00%	60,056,897.20	100.00%

券商名称（席位数量）	权证成交金额	权证比率	实付佣金	佣金比率
申银万国证券股份有限公司（1 个）	2,208,675.16	62.96%	907,037.81	17.55%
招商证券股份有限公司（1 个）	0.00	0.00%	808,170.17	15.64%
国金证券有限责任公司（1 个）	0.00	0.00%	1,287,405.45	24.91%
方正证券有限责任公司（1 个）	0.00	0.00%	1,205,886.95	23.34%
中银国际证券有限责任公司(1 个)	1,299,638.22	37.04%	958,972.74	18.56%
合计	3,508,313.38	100.00%	5,167,473.12	100.00%

a) 基金专用席位的选择标准为该证券经营机构具有较强的研究服务能力，能及时、全面、定期向基金管理人提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析报告、个股分析报告、市场服务报告以及全面的信息服务等。

b) 基金专用席位的选择程序为根据标准进行考察后，确定证券经营机构的选择。经公司董事会批准后与被选择的证券经营机构签订协议。



16、为了答谢投资者对银华基金管理有限公司的支持和厚爱，本公司于2006年3月20日至4月20日举办旗下开放式基金的促销活动，具体内容登载在2006年3月15日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站“关于银华基金管理公司旗下开放式基金开展促销活动的公告”。

17、鉴于银华核心价值优选股票型证券投资基金持有的部分股票处于股权分制改革阶段，对基金份额净值的影响可能较大。为切实保护现有基金份额持有人利益，决定自公告之日起，暂停银华核心价值优选股票型证券投资基金单笔金额100万元以上（含100万元）的申购和转入上述基金的业务，具体内容登载在2006年4月12日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站。

18、为切实保护现有基金份额持有人利益，银华核心价值优选股票型证券投资基金自2006年4月12日起暂停了单笔金额100万元以上（含100万元）的申购和转入业务，自2006年4月26日起，恢复正常申购及转入业务。具体内容登载在2006年4月26日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站。

19、因工作需要，经银华基金管理有限公司董事会批准，增加况群峰先生为“银华核心价值优选股票型证券投资基金”基金经理，具体内容登载在2006年10月21日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站。

20、为进一步方便客户、提升客户服务品质，银华基金管理有限公司于2006年12月4日起正式开通全国统一客户服务电话，号码为400-678-3333。客户通过固定电话、移动电话及小灵通拨打此号码，只需支付本地通话费用，长途通话费用将由本公司承担，原客户服务电话010-85186558仍可继续使用。具体内容登载在2006年12月2日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站。

21、银华基金管理有限公司与中国建设银行和中国证券登记结算公司协商，决定从2006年12月14日起调整银华核心价值优选股票型证券投资基金强制赎回份额数量限制，具体内容登载在2006年12月11日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站。

第十一章 备查文件

一、备查文件目录：

- 1、《银华核心价值优选股票型证券投资基金招募说明书》
- 2、《银华核心价值优选股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《银华核心价值优选股票型证券投资基金托管协议》
- 4、银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
- 5、本报告期内在公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他定期或临时公告

二、存放地点：

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

三、查阅方式：

投资者可在正常工作时间免费查阅，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（<http://www.yhfund.com.cn>）查阅。

本报告存放在本基金管理人及托管人办公场所，供公众查阅、复制。投资对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人银华基金管理有限公司。

客户服务电话：4006783333（免长途）、010-85186558

网址：<http://www.yhfund.com.cn>



银华基金管理有限公司

YINHUA FUND MANAGEMENT CO., LTD.

银华基金管理有限公司
二零零七年三月二十八日