



银华基金管理有限公司
YINHUA FUND MANAGEMENT CO., LTD.

银华-道琼斯 88 精选证券投资 基金 2007 半年度报告

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：二零零七年八月二十四日



目录

第一节 重要提示	2
第二节 基金简介	2
第三节 主要财务指标和基金净值表现	3
第四节 管理人报告	4
第五节 托管人报告	6
第六节 财务会计报告	6
第七节 投资组合报告	20
第八节 基金份额持有人户数、持有人结构	30
第九节 开放式基金份额变动	30
第十节 重大事项揭示	30
第十一节 备查文件目录	32



第一节 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。本半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8月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告相关财务资料未经审计。

第二节 基金简介

(一) 基金名称: 银华-道琼斯 88 精选证券投资基金

基金简称: 银华-道琼斯 88

基金代码: 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: 8,070,393,962.83 份

(二) 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,以道琼斯中国 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。

投资范围: 本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括道琼斯中国 88 指数的成份 A 股及其备选成份股、新股(首发或增发)、债券资产(国债、金融债、企业债、可转债等债券资产)以及中国证监会允许基金投资的其它金融工具,各类资产投资比例符合《证券投资基金法》的规定。

业绩比较基准: 道琼斯中国 88 指数

(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)

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

(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

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》

登载半年度报告正文的管理人互联网网址：www.yhfund.com.cn

基金半年度报告置备地点：基金管理人及基金托管人办公地址

(六) 注册登记机构名称：银华基金管理有限公司

办公地址：深圳市深南大道 6008 号报业大厦十九层

第三节 主要财务指标和基金净值表现

一、基金主要财务指标

基金本期净收益	1,285,756,613.92 元
基金份额本期净收益	0.7002 元
期末可供分配基金收益	-45,433,381.88 元
期末可供分配基金份额收益	-0.0056 元
期末基金资产净值	8,024,960,580.95 元
期末基金份额净值	0.9944 元
基金加权平均净值收益率	53.09%
本期基金份额净值增长率	60.14%
基金份额累计净值增长率	317.21%

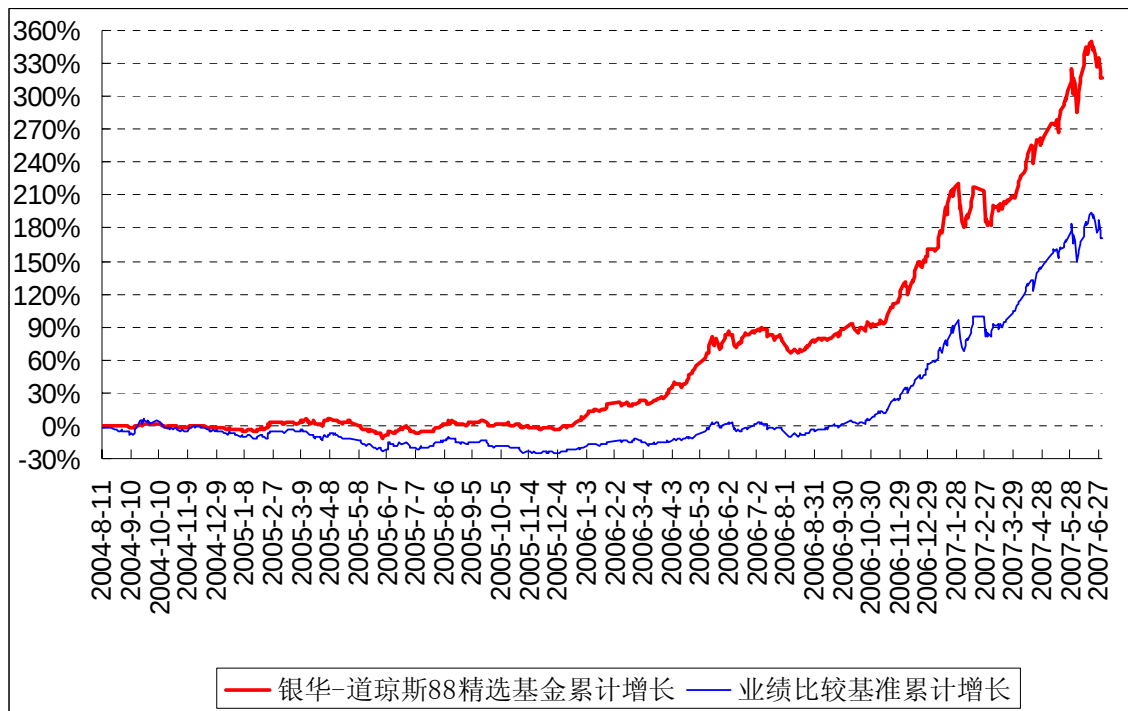
二、本月份净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

	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 1 个月	0.07%	2.32%	-1.33%	2.75%	1.40%	-0.43%
过去 3 个月	35.93%	2.08%	32.99%	2.34%	2.94%	-0.26%
过去 6 个月	60.14%	2.21%	73.39%	2.47%	-13.25%	-0.26%



过去1年	123.80%	1.80%	167.30%	2.00%	-43.50%	-0.20%
自基金合同生效起至今	317.21%	1.39%	171.14%	1.61%	146.07%	-0.22%

三、基金份额累计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-道琼斯 88 精选证券投资基金基金合同》的规定：

- ① 本基金股票资产投资比例上限调整为 95%，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。
 - ② 本基金管理人应在基金合同生效日起 3 个月内完成建仓；
本报告期内，本基金严格执行了《银华-道琼斯 88 精选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。

第四节 管理人报告

一、基金管理人情况

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2007年6月30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、基金经理情况

许翔先生，西方会计学硕士。1981年至2002年，曾先后在四川雅安化肥厂、深圳粤宝电子公司、招商银行、深圳高新技术工业村、国信证券公司等单位工作；2002年至2004年，在中融基金公司任研究总监、投资总监等职务；2004年10月进入银华基金管理有限公司，现任公司首席分析师，兼任“天华证券投资投资基金”基金经理。

三、遵规守信说明

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-道琼斯88精选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。

四、基金经理报告

2007年上半年，市场经历了对题材股、低价股等的追捧——成长品种的发掘——价值蓝筹的回归过程。2007年5月30日前股指的单边快速上扬积累了调整的压力，低价股、题材股等过度炒作带来了市场的结构性泡沫。印花税从0.1%提高到0.3%的政策出台后，市场出现了急速下挫，通过提高印花税促发市场的调整客观上推动了市场的结构调整，市场行情的驱动因素由题材股、低价股向真正具备价值支撑的权重股以及蓝筹股转移，能够为维持长期牛市奠定更好的基础。调控政策推出的实际意义在于抑制目前股市中盲目炒作和过度投机的行为，将有力推动了市场投资热点向价值投资理念的回归。本基金主要投资重点在于选择那些有真正业绩支撑的公司上，因此这次调整对基金的影响并不大。本基金持有的蓝筹股有信心能够持续战胜市场并为投资人带来长期稳健的投资收益。

中国经济的长期强劲增长，不会因为短期调控和外部力量冲击而改变。目前经济景气度仍处于上升期，消费结构升级和城市化进程成为经济发展的内在动力，并且具有稳定性和持续性，而结构升级提升中国企业的出口竞争力。在城市化、重工业化的加速进程中，投资需求仍然相当强劲，劳动生产率提高将会促进企业利润稳定增长，市场上涨的主要推动力来自上市公司业绩的超预期增长。

本基金将加大组合的调整力度，基金组合应在成长和价值股间保持相对的平衡。着眼于中国A股牛市的长期远景，随着股指的上升，逐步加大估值偏低的价值股的比重，提高组合的抗风险能力，坚持持有具有核心竞争优势和高成长性，能穿越短期市场波动并能带来长期超额收益的绩优蓝筹股。



第五节 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金基金合同》和《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金托管协议》，托管银华-道琼斯 88 精选证券投资基金（以下简称银华-道琼斯 88 基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在银华-道琼斯 88 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-道琼斯 88 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，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。由银华-道琼斯 88 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。

第六节 财务会计报告

银华道琼斯88精选证券投资基金

资产负债表

2007年6月30日

人民币元

资产	附注	2007-6-30	2006-12-31
银行存款	4	2,061,915,138.54	77,066,488.15
清算备付金		4,033,319.11	2,977,082.38
交易保证金		2,517,154.32	412,421.98
应收证券清算款	5	0.00	0.00
应收股利		819,420.48	0.00
应收利息	6	335,180.35	28,730.66
应收申购款		636,131,308.87	42,919,415.97
其他应收款		0.00	0.00
股票投资市值	7	6,730,398,940.23	1,221,420,019.26
其中：股票投资成本	7	6,979,828,581.96	1,037,878,867.01
债券投资市值	7	0.00	0.00
其中：债券投资成本	7	0.00	0.00
权证投资市值		212,036.84	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		9,436,362,498.74	1,344,824,158.40
负债			
应付证券清算款	5	1,377,617,708.67	11,549,810.60
应付赎回款		15,950,664.32	8,314,841.20
应付赎回费		55,652.46	29,930.93
应付管理人报酬	18	2,956,095.77	918,993.09
应付托管费	18	615,853.26	191,456.89
应付佣金	8	12,757,587.22	1,654,847.13
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	1,250,000.00	500,000.00
卖出回购证券款		0.00	0.00
短期借款		0.00	0.00
预提费用	10	198,356.09	100,000.00
其他负债		0.00	0.00
负债合计		1,411,401,917.79	23,259,879.84
持有人权益			
实收基金	11	8,070,393,962.83	1,072,879,704.54
未实现利得	12	-73,462,647.66	233,706,962.36
未分配收益		28,029,265.78	14,977,611.66
持有人权益合计		8,024,960,580.95	1,321,564,278.56
负债及持有人权益总计		9,436,362,498.74	1,344,824,158.40
基金份额净值		0.9944	1.2318

银华道琼斯88精选证券投资基金
经营业绩表
2007年半年度
人民币元

附注 2007 半年度 2006 半年度



收入：		1, 303, 056, 849. 92	118, 395, 945. 93
股票差价收入	13	1, 288, 860, 121. 98	107, 654, 780. 82
债券差价收入	14	-520, 381. 03	-106, 701. 96
权证差价收入	15	3, 401. 73	6, 447, 355. 24
债券利息收入		141, 608. 06	18, 139. 63
存款利息收入		1, 345, 680. 23	164, 395. 00
股利收入		10, 121, 944. 31	3, 773, 777. 80
买入返售证券收入		0. 00	0. 00
其他收入	16	3, 104, 474. 64	444, 199. 40
费用：		17, 300, 236. 00	2, 911, 416. 78
基金管理人报酬	18	14, 135, 967. 92	2, 233, 701. 17
基金托管费	18	2, 944, 993. 28	465, 354. 40
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	219, 274. 80	212, 361. 21
其中：信息披露费		148, 767. 52	148, 767. 52
审计费用		49, 588. 57	49, 588. 57
基金净收益		1, 285, 756, 613. 92	115, 484, 529. 15
加：未实现利得		-432, 758, 757. 14	96, 854, 054. 54
基金经营业绩		852, 997, 856. 78	212, 338, 583. 69

银华道琼斯88精选证券投资基金
基金净值变动表
2007年半年度
人民币元

附注	2007 半年度	2006 半年度
一、期初基金净值	1, 321, 564, 278. 56	362, 415, 086. 60
二、本期经营活动		
基金净收益	1, 285, 756, 613. 92	115, 484, 529. 15
未实现利得	-432, 758, 757. 14	96, 854, 054. 54



经营活动产生的基金净值变动数		852,997,856.78	212,338,583.69
三、本期基金份额交易			
基金申购款		10,371,933,237.32	512,087,891.90
基金赎回款		-2,688,916,566.70	-450,196,659.87
基金份额交易产生的基金净值变动数		7,683,016,670.62	61,891,232.03
四、本期向持有人分配收益			
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	19	-1,832,618,225.01	-84,430,514.52
五、期末基金净值		8,024,960,580.95	552,214,387.80

银华道琼斯88精选证券投资基金
基金收益分配表
2007年半年度
人民币元

	附注	2007 半年度	2006 半年度
本期基金净收益		1,285,756,613.92	115,484,529.15
加：期初基金净收益		14,977,611.66	14,028,624.24
加：本期损益平准金		559,913,265.21	2,473,077.01
可供分配基金净收益		1,860,647,490.79	131,986,230.40
减：本期已分配基金净收益	19	1,832,618,225.01	84,430,514.52
期末基金净收益		28,029,265.78	47,555,715.88

银华道琼斯88精选证券投资基金
会计报表附注



2007年6月30日

人民币元

1. 基金的基本情况

银华道琼斯88精选证券投资基金（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[2004]82号文《关于同意银华道琼斯88精选证券投资基金设立的批复》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2004年8月11日，合同生效日基金总份额为1,085,604,444.01份基金份额。

本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金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“中国建设银行”）。

《银华道琼斯88精选证券投资基金基金合同》、《银华道琼斯88精选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3号《半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。惟本会计报表列报的期间为2007年1月1日至2007年6月30日。

记帐本位币

以人民币为记帐本位币。记帐单位为元。

记账基础和计价原则

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方法计价外，其余均以历史成本为计价原则。

基金资产的估值方法

1. 估值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. 未上市股票的估值
 - A. 送股、转增股、配股或增发新股，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. 首次公开发行的股票，以其成本价计算。
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；
- (d). 认购新发行的分离交易可转债于成交日先按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按本会计报表附注2. (3) 中所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。
- 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账；
- 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。
- 因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证成本。
- (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1.2%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). 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；选择采取红利再投资形式的，分红现金按红利发放日的基金份额净值转成相应的基金份额；本基金分红的默认方式为现金方式；
- (2). 每一基金份额享有同等分配权；
- (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). 基金收益分配后每份基金份额的净值不能低于面值；
- (5). 如果基金当期出现亏损，则不进行收益分配；
- (6). 基金收益分配比例按照有关规定执行；
- (7). 在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益分配每年至少一次，成立不满3个月，收益可不分配；
- (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2007半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2007半年度并无会计政策、会计估计变更。

重大会计差错的内容和更正金额

本基金2007半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。

根据财政部、国家税务总局财税〔2007〕84号文《财政部、国家税务总局关于调整证券（股票）交易印花税率的通知》的规定，从2007年5月30日起，调整证券（股票）交易印花税率，由现行1%调整为3%。即对买卖、继承、赠



与所书立的 A 股、B 股股权转让书据，由立据双方当事人分别按 3% 的税率缴纳证券（股票）交易印花税。

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

	2007-6-30
活期存款	2,061,915,138.54
定期存款	0.00
合计	2,061,915,138.54

本基金于本报告期末投资于定期存款。

5、应收证券清算款/应付证券清算款

	2007-6-30
--	-----------



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	0.00
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	0.00
合计	0.00
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	913,992,941.00
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	463,624,767.67
合计	1,377,617,708.67

6、应收利息

	2007-6-30
应收银行存款利息	333,290.80
应收清算备付金利息	1,826.25
应收权证保证金利息	63.30
合计	335,180.35

7、投资估值增值

	2007-6-30		
	市值	成本	估值增值
股票投资	6,730,398,940.23	6,979,828,581.96	-249,429,641.73
债券投资	0.00	0.00	0.00
权证投资	212,036.84	0.00	212,036.84
合计			-249,217,604.89

本报告期内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885.18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

	2007-6-30
首创证券有限责任公司	1,904,067.83
东吴证券有限责任公司	305,463.76
中信万通证券有限责任公司	29,051.07
长城证券有限责任公司	2,512,653.33
国泰君安证券股份有限公司	2,777,352.46
光大证券股份有限公司	2,656,069.21



天一证券有限责任公司	440,369.14
联合证券有限责任公司	922,416.90
兴业证券股份有限公司	1,210,143.52
合计	12,757,587.22

9、其他应付款

	2007-6-30
应付券商垫付席位保证金	1,250,000.00

10、预提费用

	2007-6-30
审计费	49,588.57
信息披露费	148,767.52
合计	198,356.09

11、实收基金

	2007 半年度
期初数	1,072,879,704.54
加：本期认购	0.00
本期申购及转入	8,996,573,067.24
减：本期赎回及转出	1,999,058,808.95
期末数	8,070,393,962.83

12、未实现利得

	2007 半年度
期初数	233,706,962.36
加：投资估值增值	-432,758,757.14
加：本期申购及转入的未实现利得平准金	637,583,035.06
减：本期赎回及转出的未实现利得平准金	511,993,887.94
期末数	-73,462,647.66

13、股票差价收入

	2007 半年度
卖出股票成交总额	6,408,943,464.19
减：卖出股票成本总额	5,114,705,474.29



交易佣金总额	5,377,867.92
股票差价收入	1,288,860,121.98

14、债券差价收入

	2007 半年度
债券成交总额	333,412,487.17
减：债券成本总额	329,289,343.68
应收利息总额	4,643,524.52
债券差价收入	-520,381.03

15、权证差价收入

	2007 半年度
卖出权证成交总额	3,401.73
减：卖出权证成本总额	0.00
权证差价收入	3,401.73

16、其他收入

	2007 半年度
基金赎回费及转换费收入	3,104,474.64

17、其他费用

	2007 半年度
信息披露费	148,767.52
债券帐户维护费	9,000.00
审计费用	49,588.57
银行费用	11,918.71
合计	219,274.80

18、关联方关系及其交易

(1)、关联方关系

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



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)、关联方交易

本报告期本基金未通过关联方席位进行交易。

(3)、管理人及托管人报酬

1)、基金管理人报酬

基金管理费

A. 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.2%的年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 1.2\% / \text{当年天数}$$

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五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 14,135,967.92 元，其中已支付基金管理人 11,179,872.15 元，尚余人民币 2,956,095.77 元未支付。（2006上半年度共提取管理费 2,233,701.17 元）

2)、基金托管人报酬

基金托管费

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五个工作日内从基金资产中一次性支取。本基金于本期应支付基金托管人托管费共 2,944,993.28 元，其中已支付基金托管人 2,329,140.02 元，尚余 615,853.26 元未支付。（2006上半年度共提取托管费 465,354.40 元）

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，本年度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：

	2007-6-30	2006-6-30
银行存款余额	2,061,915,138.54	49,170,496.79

	2007半年度	2006半年度
--	---------	---------



银行存款产生的利息收入

1,141,626.06

153,456.89

(4)、与关联方进行的银行间同业市场的交易

本基金于本报告期及2006年半年度未与关联方在银行间同业市场发生交易

(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报告期及2006年半年度未持有本基金份额。

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报告期及2006年半年度止并未持有本基金份额。

C. 基金管理人员工所持有的本基金份额

本报告期末基金管理人员工持有本基金份额总计284501.8份,占期末基金总份额的比例为0.0035%。

19. 本期已分配基金净收益

本基金于本报告期内已分配基金净收益明细如下:

序号	收益分配登记日	收益分配除息日	现金红利发放日	每10份基金份额分红数
1	2007年2月2日	2007年2月5日	2007年2月6日	2.20
2	2007年6月22日	2007年6月25日	2007年6月26日	6.90
合计				9.10

20、流通受限资产明细

本基金截至2007年6月30日无流通转让受到限制的资产。

21. 资产负债表日后事项

根据中国证监会的相关规定,本基金于2007年7月1日起实施新会计准则。实施新会计准则后,基金将全面采用公允价值进行会计计量,基金估值方法及个别会计政策方面的变更不会对投资者利益造成实质性影响。

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。

22、或有事项

截至资产负债表日,本基金并无需作披露的或有事项。

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。



第七节 投资组合报告

一、本报告期末基金资产组合基本情况

项目名称	项目市值（元）	市值占基金资产总值比
股票	6,730,398,940.23	71.32%
债券	0.00	0.00%
权证	212,036.84	0.00%
银行存款及清算备付金合计	2,065,948,457.65	21.89%
其他资产	639,803,064.02	6.79%
资产总值	9,436,362,498.74	100.00%

二、本报告期末按行业分类的股票投资组合

1、指数投资部分

行业	市值（元）	市值占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	471,764,056.91	5.88%
C 制造业	1,444,848,809.55	18.00%
C0 食品、饮料	405,591,359.00	5.05%
C1 纺织、服装、皮毛	26,643,262.50	0.33%
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	370,386,878.67	4.62%
C5 电子	89,100.00	0.00%
C6 金属、非金属	369,198,328.92	4.60%
C7 机械、设备、仪表	272,939,880.46	3.40%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	283,196,627.58	3.53%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	366,555,381.35	4.57%
G 信息技术业	111,719,029.40	1.39%
H 批发和零售贸易	87,729,534.37	1.09%
I 金融、保险业	1,581,965,261.15	19.71%
J 房地产业	597,494,134.54	7.45%
K 社会服务业	159,201,432.80	1.98%
L 传播与文化产业	49,742,523.60	0.62%
M 综合类	85,285,422.49	1.06%
合计	5,239,502,213.74	65.29%



2、积极投资部分

行业	市值（元）	市值占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	73,922,291.52	0.92%
C 制造业	879,383,588.94	10.96%
C0 食品、饮料	201,870,467.14	2.52%
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	12,715,000.00	0.16%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	94,618,708.45	1.18%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	0.00	0.00%
C7 机械、设备、仪表	365,194,915.79	4.55%
C8 医药、生物制品	204,984,497.56	2.55%
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	39,675,036.44	0.49%
F 交通运输、仓储业	39,160,000.00	0.49%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	219,748,825.62	2.74%
I 金融、保险业	76,174,960.40	0.95%
J 房地产业	129,163,466.57	1.61%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	33,668,557.00	0.42%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	1,490,896,726.49	18.58%

三、报告期末积极投资股票明细

序号	股票代码	股票名称	库存数量（股）	期末市值（元）	市值占净值
1	000157	中联重科	4,800,124	184,804,774.00	2.30%
2	600859	王府井	2,291,634	112,633,811.10	1.40%
3	600031	三一重工	2,500,059	110,577,609.57	1.38%
4	000538	云南白药	2,999,930	107,397,494.00	1.34%
5	600596	新安股份	2,190,755	94,618,708.45	1.18%
6	000562	宏源证券	2,599,828	76,174,960.40	0.95%
7	600348	国阳新能	2,000,062	73,922,291.52	0.92%
8	600809	山西汾酒	2,199,973	73,875,093.34	0.92%
9	000895	双汇发展	1,229,022	71,160,373.80	0.89%



10	002024	苏宁电器	1,400,000	65,744,000.00	0.82%
11	000024	招商地产	1,299,976	63,828,821.60	0.80%
12	600276	恒瑞医药	1,375,369	62,221,693.56	0.78%
13	000568	泸州老窖	1,350,000	56,835,000.00	0.71%
14	600675	中华企业	1,999,887	45,417,433.77	0.57%
15	600266	北京城建	1,399,966	39,675,036.44	0.49%
16	601111	中国国航	4,000,000	39,160,000.00	0.49%
17	000951	中国重汽	727,964	37,053,367.60	0.46%
18	600831	广电网络	1,399,940	33,668,557.00	0.42%
19	000550	江铃汽车	1,999,949	32,759,164.62	0.41%
20	600729	重庆百货	999,965	27,139,050.10	0.34%
21	000006	深振业A	799,888	19,917,211.20	0.25%
22	600161	天坛生物	600,000	19,266,000.00	0.24%
23	600479	千金药业	699,970	16,099,310.00	0.20%
24	600828	*ST 成商	1,199,997	14,231,964.42	0.18%
25	600963	岳阳纸业	500,000	12,715,000.00	0.16%

四、报告期末指数投资股票明细

序号	股票代码	股票名称	库存数量（股）	期末市值（元）	市值占净值
1	600000	浦发银行	10,999,956	402,488,390.04	5.02%
2	000002	万科A	20,000,086	382,401,644.32	4.77%
3	600036	招商银行	14,000,005	344,120,122.90	4.29%
4	600016	民生银行	22,000,063	251,460,720.09	3.13%
5	600030	中信证券	4,499,982	238,364,046.54	2.97%
6	600900	长江电力	13,999,983	211,679,742.96	2.64%
7	600309	烟台万华	3,282,622	175,817,234.32	2.19%
8	600028	中国石化	12,999,864	171,858,202.08	2.14%
9	000069	华侨城A	4,000,036	159,201,432.80	1.98%
10	000858	五粮液	4,999,956	157,298,615.76	1.96%
11	600583	海油工程	4,300,014	155,660,506.80	1.94%
12	600519	贵州茅台	1,300,560	155,651,020.80	1.94%
13	000792	盐湖钾肥	3,499,955	155,328,002.90	1.94%
14	600009	上海机场	3,999,877	152,035,324.77	1.89%
15	600383	金地集团	4,200,301	143,734,300.22	1.79%
16	601318	中国平安	2,000,901	143,084,430.51	1.78%
17	600089	特变电工	3,499,832	107,619,834.00	1.34%
18	000983	西山煤电	3,500,041	98,806,157.43	1.23%
19	000039	中集集团	3,000,065	87,961,905.80	1.10%
20	601166	兴业银行	2,500,823	87,753,879.07	1.09%
21	600887	伊利股份	2,499,959	77,898,722.44	0.97%
22	600019	宝钢股份	6,000,000	66,000,000.00	0.82%



23	000825	太钢不锈	3,001,692	60,213,941.52	0.75%
24	600269	赣粤高速	4,000,000	55,480,000.00	0.69%
25	600879	火箭股份	1,999,892	53,177,128.28	0.66%
26	000878	云南铜业	1,509,965	52,093,792.50	0.65%
27	600037	歌华有线	1,900,020	49,742,523.60	0.62%
28	601006	大秦铁路	3,010,000	45,571,400.00	0.57%
29	000027	深能源 A	2,000,906	45,460,584.32	0.57%
30	600188	兖州煤业	3,199,943	45,439,190.60	0.57%
31	600058	五矿发展	2,000,000	45,400,000.00	0.57%
32	000060	中金岭南	1,499,987	43,949,619.10	0.55%
33	000402	金融街	1,510,000	43,790,000.00	0.55%
34	000063	中兴通讯	800,000	43,520,000.00	0.54%
35	600500	中化国际	2,999,967	42,329,534.37	0.53%
36	601628	中国人寿	1,001,000	41,151,110.00	0.51%
37	600331	宏达股份	809,941	39,241,641.45	0.49%
38	000839	中信国安	1,399,901	39,197,228.00	0.49%
39	600015	华夏银行	3,200,000	38,528,000.00	0.48%
40	600690	青岛海尔	2,099,921	33,598,736.00	0.42%
41	000625	长安汽车	2,009,916	33,123,415.68	0.41%
42	600428	中远航运	1,501,077	32,858,575.53	0.41%
43	600320	振华港机	1,599,950	31,791,006.50	0.40%
44	600811	东方集团	999,973	30,859,166.78	0.38%
45	600005	武钢股份	3,001,000	30,190,060.00	0.38%
46	000001	深发展 A	1,090,100	29,999,552.00	0.37%
47	600100	同方股份	809,998	27,782,931.40	0.35%
48	600048	保利地产	600,000	27,558,000.00	0.34%
49	600177	雅戈尔	1,001,250	26,643,262.50	0.33%
50	000088	盐田港	1,500,000	25,185,000.00	0.31%
51	000089	深圳机场	2,509,895	25,073,851.05	0.31%
52	600832	东方明珠	1,499,947	24,284,141.93	0.30%
53	600895	张江高科	1,300,000	22,464,000.00	0.28%
54	600026	中海发展	800,000	18,384,000.00	0.23%
55	600660	福耀玻璃	501,000	15,290,520.00	0.19%
56	000930	丰原生化	2,300,000	14,743,000.00	0.18%
57	600642	申能股份	1,000,970	14,003,570.30	0.17%
58	601333	广深铁路	1,501,000	11,452,630.00	0.14%
59	600011	华能国际	1,001,000	10,740,730.00	0.13%
60	000800	一汽轿车	710,000	7,739,000.00	0.10%
61	000503	海虹控股	640,911	7,678,113.78	0.10%
62	000898	鞍钢股份	300,000	5,307,000.00	0.07%
63	601398	工商银行	1,001,000	5,015,010.00	0.06%
64	000630	铜都铜业	201,000	3,821,010.00	0.05%



65	000768	西飞国际	100,000	3,087,000.00	0.04%
66	600808	马钢股份	300,000	2,016,000.00	0.03%
67	600104	上海汽车	101,000	1,744,270.00	0.02%
68	600795	国电电力	100,000	1,312,000.00	0.02%
69	600601	方正科技	100,000	1,213,000.00	0.02%
70	600418	江淮汽车	101,000	1,059,490.00	0.01%
71	000629	攀钢钢钒	120,000	992,400.00	0.01%
72	600010	包钢股份	100,000	699,000.00	0.01%
73	600001	邯郸钢铁	101,000	643,370.00	0.01%
74	600717	天津港	10,000	251,700.00	0.00%
75	600004	白云机场	10,000	186,000.00	0.00%
76	600839	四川长虹	10,000	89,100.00	0.00%
77	600018	上港集团	10,000	76,900.00	0.00%
78	000751	锌业股份	1,000	19,710.00	0.00%
79	601588	北辰实业	1,000	10,190.00	0.00%
80	600050	中国联通	1,000	5,870.00	0.00%

五、股票投资组合变动

(一) 报告期内股票累计买入金额超过期初基金资产净值 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初净值比
1	600000	浦发银行	548,344,798.73	41.49%
2	600036	招商银行	521,420,779.14	39.45%
3	000002	万科A	479,127,188.92	36.25%
4	600030	中信证券	461,214,913.09	34.90%
5	600016	民生银行	451,839,467.51	34.19%
6	600900	长江电力	289,029,156.26	21.87%
7	000858	五粮液	277,300,634.36	20.98%
8	600009	上海机场	263,381,555.14	19.93%
9	000069	华侨城A	241,135,774.39	18.25%
10	600519	贵州茅台	239,721,018.65	18.14%
11	600309	烟台万华	228,646,605.14	17.30%
12	600028	中国石化	219,807,846.76	16.63%
13	600383	金地集团	218,590,540.59	16.54%
14	000792	盐湖钾肥	212,173,582.51	16.05%
15	000157	中联重科	196,819,958.75	14.89%
16	601318	中国平安	195,355,862.22	14.78%
17	600583	海油工程	184,619,756.11	13.97%
18	600031	三一重工	152,760,793.08	11.56%
19	600859	王府井	151,249,764.07	11.44%
20	002024	苏宁电器	138,144,472.69	10.45%
21	000562	宏源证券	138,064,917.21	10.45%
22	000983	西山煤电	135,713,362.28	10.27%
23	600596	新安股份	123,329,298.58	9.33%



24	000039	中集集团	120,495,615.07	9.12%
25	600019	宝钢股份	120,183,866.25	9.09%
26	000060	中金岭南	119,928,178.95	9.07%
27	000538	云南白药	119,655,791.50	9.05%
28	600809	山西汾酒	118,329,008.29	8.95%
29	600005	武钢股份	114,966,211.32	8.70%
30	601006	大秦铁路	113,119,984.75	8.56%
31	000825	太钢不锈	110,782,950.20	8.38%
32	600089	特变电工	110,775,805.18	8.38%
33	601166	兴业银行	109,815,844.25	8.31%
34	600348	国阳新能	106,590,802.61	8.07%
35	600887	伊利股份	104,011,057.32	7.87%
36	600037	歌华有线	99,788,624.28	7.55%
37	600266	北京城建	96,790,856.17	7.32%
38	600879	火箭股份	96,597,746.90	7.31%
39	600269	赣粤高速	96,210,195.38	7.28%
40	601628	中国人寿	94,039,815.72	7.12%
41	600058	五矿发展	90,637,756.05	6.86%
42	600675	中华企业	87,352,313.28	6.61%
43	600320	振华港机	86,230,354.15	6.52%
44	600500	中化国际	80,713,985.34	6.11%
45	000024	招商地产	79,353,761.15	6.00%
46	600276	恒瑞医药	79,262,381.06	6.00%
47	000402	金融街	78,548,992.33	5.94%
48	000878	云南铜业	77,769,501.22	5.88%
49	000568	泸州老窖	72,265,415.20	5.47%
50	000001	深发展A	67,370,217.65	5.10%
51	600811	东方集团	65,958,274.58	4.99%
52	000063	中兴通讯	65,701,620.36	4.97%
53	000839	中信国安	64,723,385.39	4.90%
54	600161	天坛生物	62,680,561.94	4.74%
55	600642	申能股份	61,729,829.31	4.67%
56	601111	中国国航	61,132,446.34	4.63%
57	600015	华夏银行	59,870,029.39	4.53%
58	600188	兖州煤业	50,997,983.39	3.86%
59	600690	青岛海尔	50,934,728.63	3.85%
60	000951	中国重汽	50,124,747.90	3.79%
61	000027	深能源A	49,967,718.93	3.78%
62	000088	盐田港	49,255,668.58	3.73%
63	600331	宏达股份	47,347,094.03	3.58%
64	600717	天津港	44,242,493.91	3.35%
65	000625	长安汽车	44,129,165.76	3.34%



66	600100	同方股份	43,567,739.40	3.30%
67	000793	华闻传媒	40,927,473.18	3.10%
68	000768	西飞国际	40,809,712.51	3.09%
69	000930	丰原生化	40,749,808.62	3.08%
70	600729	重庆百货	38,514,748.91	2.91%
71	600831	广电网络	36,412,523.68	2.76%
72	600428	中远航运	36,029,963.25	2.73%
73	600048	保利地产	35,803,420.20	2.71%
74	000550	江铃汽车	35,578,724.58	2.69%
75	601333	广深铁路	35,182,735.96	2.66%
76	600004	白云机场	33,850,578.82	2.56%
77	600104	上海汽车	32,985,306.56	2.50%
78	600832	东方明珠	32,600,102.24	2.47%
79	600177	雅戈尔	32,307,802.63	2.44%
80	000089	深圳机场	31,620,746.81	2.39%
81	600895	张江高科	31,234,428.81	2.36%
82	600026	中海发展	30,990,299.04	2.34%
83	000895	双汇发展	30,120,000.03	2.28%
84	000898	鞍钢股份	29,497,029.92	2.23%
85	000501	鄂武商A	29,235,190.34	2.21%
86	600415	小商品城	28,501,126.34	2.16%
87	600601	方正科技	28,236,689.57	2.14%
88	000528	柳 工	27,102,660.02	2.05%
89	600748	上实发展	27,010,080.64	2.04%
90	000410	沈阳机床	27,001,298.18	2.04%
91	600858	银座股份	26,971,944.61	2.04%

(二) 报告期内股票累计卖出金额超过期初基金资产净值 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初净值比
1	600030	中信证券	399,893,421.84	30.26%
2	600016	民生银行	301,672,066.76	22.83%
3	600036	招商银行	278,102,729.49	21.04%
4	600000	浦发银行	258,367,446.01	19.55%
5	000002	万 科A	195,639,750.30	14.80%
6	000858	五 粮 液	170,437,748.29	12.90%
7	002024	苏宁电器	169,089,823.23	12.79%
8	600009	上海机场	149,432,260.17	11.31%
9	600519	贵州茅台	143,277,977.40	10.84%
10	600383	金地集团	127,950,538.88	9.68%
11	000069	华侨城A	125,701,132.01	9.51%
12	600309	烟台万华	115,572,266.01	8.75%
13	600900	长江电力	107,424,091.77	8.13%
14	000060	中金岭南	106,160,098.30	8.03%



15	000792	盐湖钾肥	105,288,638.62	7.97%
16	000157	中联重科	101,119,412.22	7.65%
17	600005	武钢股份	93,757,321.64	7.09%
18	600266	北京城建	81,807,536.79	6.19%
19	600037	歌华有线	80,095,776.91	6.06%
20	600583	海油工程	77,088,804.02	5.83%
21	600809	山西汾酒	75,887,394.27	5.74%
22	000983	西山煤电	73,396,083.41	5.55%
23	601006	大秦铁路	72,737,818.23	5.50%
24	600887	伊利股份	72,416,710.80	5.48%
25	600031	三一重工	70,548,578.77	5.34%
26	600320	振华港机	68,528,387.00	5.19%
27	600161	天坛生物	68,513,012.90	5.18%
28	000825	太钢不锈	65,961,423.44	4.99%
29	600879	火箭股份	64,430,251.64	4.88%
30	600019	宝钢股份	63,261,937.75	4.79%
31	000402	金融街	60,435,639.85	4.57%
32	600859	王府井	58,804,787.29	4.45%
33	600642	申能股份	56,542,440.87	4.28%
34	000768	西飞国际	56,279,879.21	4.26%
35	000839	中信国安	56,058,937.58	4.24%
36	601318	中国平安	55,956,247.90	4.23%
37	000410	沈阳机床	55,927,389.47	4.23%
38	000001	深发展A	54,246,907.00	4.10%
39	000039	中集集团	52,016,919.43	3.94%
40	000562	宏源证券	51,986,854.19	3.93%
41	600269	赣粤高速	51,948,017.10	3.93%
42	600596	新安股份	48,852,836.86	3.70%
43	600717	天津港	47,599,501.73	3.60%
44	600675	中华企业	47,439,182.45	3.59%
45	000063	中兴通讯	45,727,326.02	3.46%
46	600761	安徽合力	45,658,110.24	3.45%
47	601628	中国人寿	44,557,209.87	3.37%
48	600058	五矿发展	43,524,327.37	3.29%
49	600348	国阳新能	42,460,864.53	3.21%
50	000528	柳工	40,825,988.81	3.09%
51	600858	银座股份	40,193,153.12	3.04%
52	600004	白云机场	39,250,118.30	2.97%
53	600206	有研硅股	38,726,125.89	2.93%
54	000793	华闻传媒	38,385,529.38	2.90%
55	600028	中国石化	37,476,348.52	2.84%
56	600811	东方集团	36,938,411.88	2.80%



57	600500	中化国际	34,931,318.87	2.64%
58	000501	鄂武商A	33,601,958.63	2.54%
59	600104	上海汽车	33,456,524.64	2.53%
60	000568	泸州老窖	32,638,670.46	2.47%
61	600601	方正科技	31,652,715.56	2.40%
62	000878	云南铜业	30,832,193.97	2.33%
63	600098	广州控股	29,518,475.90	2.23%
64	600410	华胜天成	29,373,383.01	2.22%
65	600415	小商品城	27,818,257.26	2.10%
66	600276	恒瑞医药	26,882,008.19	2.03%

(三)、

买入股票成本总额 11,056,656,074.42 元

卖出股票收入总额 6,408,943,464.19 元

六、券种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未有债券投资。

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、本报告期内本基金未主动投资权证。

报告期内因股权分置改革被动持有权证证明明细如下：

代码	名称	份数（份）	成本总额（元）	持有原因
580989	南航 JTP1	1,400	0.00	被动持有
031003	深发 SFC1	9,010	0.00	被动持有
031004	深发 SFC2	4,505	0.00	被动持有
合计		14,915	0.00	

本报告期末本基金持有权证证明明细如下：

代码	名称	份数（份）	成本总额（元）	持有原因
031003	深发 SFC1	9,010	0.00	被动持有
031004	深发 SFC2	4,505	0.00	被动持有
合计		13,515	0.00	

4、其他资产的构成

项目名称	项目市值 (元)
交易保证金	2,517,154.32
应收股利	819,420.48



应收利息	335,180.35
应收申购款	636,131,308.87
合 计	639,803,064.02

5、本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

6、本报告期本基金未投资资产支持证券。

7、本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

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
8,070,393,962.83	331,540	24,342.14	7,786,357,775.03	96.48%	284,036,187.80	3.52%

第九节 开放式基金份额变动(单位:份)

合同生效日基金份额	1,085,604,444.01
期初基金份额	1,072,879,704.54
本期总申购份额	8,996,573,067.24
本期总赎回份额	1,999,058,808.95
期末基金份额	8,070,393,962.83

第十节 重大事项揭示

- 1、本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。
- 2、基金管理人、基金托管人的基金托管部门未发生重大人事变动。
- 3、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。
- 4、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。
- 5、本报告期内本基金共进行了二次分红,2007年2月6日每10份基金份额派发现金红利2.20元;2007年6月26日每10份基金份额派发现金红利6.90元。
- 6、本报告期本基金未变更为其审计的会计师事务所。



7、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。

8、根据业务发展需要，本报告期内本基金租用了联合证券有限责任公司、长江证券有限责任公司、兴业证券股份有限公司和国信证券有限责任公司交易席位。本次交易席位调整已经公司董事会批准。

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。

本报告期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）	股票合计	股票比率	债券合计	债券比率
首创证券有限责任公司（2个）	2,330,300,302.62	13.36%	205,461,051.10	31.22%
东吴证券有限责任公司（1个）	373,232,373.71	2.14%	58,031,005.50	8.82%
中信万通证券有限责任公司（1个）	37,125,539.20	0.21%	0.00	0.00%
长城证券有限责任公司（1个）	4,518,954,782.99	25.91%	234,725,855.30	35.67%
国泰君安证券股份有限公司（1个）	4,288,413,066.29	24.59%	159,840,377.30	24.29%
光大证券股份有限公司（1个）	2,809,063,753.48	16.11%	0.00	0.00%
天一证券有限责任公司（1个）	359,213,319.79	2.06%	0.00	0.00%
联合证券有限责任公司（1个）	1,178,797,375.25	6.76%	0.00	0.00%
兴业证券股份有限公司（1个）	1,546,494,685.24	8.87%	0.00	0.00%
合计	17,441,595,198.57	100.00%	658,058,289.20	100.00%

券商名称（席位数量）	权证合计	权证比率	实付佣金	佣金比率
首创证券有限责任公司（2个）	0.00	0.00%	1,904,067.83	13.52%
东吴证券有限责任公司（1个）	0.00	0.00%	305,463.76	2.17%
中信万通证券有限责任公司（1个）	0.00	0.00%	29,051.07	0.21%
长城证券有限责任公司（1个）	0.00	0.00%	3,703,146.14	26.30%
国泰君安证券股份有限公司（1个）	3,402.00	100.00%	3,514,864.14	24.96%
光大证券股份有限公司（1个）	0.00	0.00%	2,198,111.74	15.61%
天一证券有限责任公司（1个）	0.00	0.00%	294,554.60	2.09%
联合证券有限责任公司（1个）	0.00	0.00%	922,416.90	6.55%
兴业证券股份有限公司（1个）	0.00	0.00%	1,210,143.52	8.59%
合计	3,402.00	100.00%	14,081,819.70	100.00%

9、其他在报告期内发生的重大事项：

公告事项	披露日期
------	------



增加中信金通证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-02-13
增加深圳发展银行为基金代销机构的公告	2007-03-12
增加广发银行卡进行开放式基金网上交易的公告	2007-03-15
在上海浦东发展银行推出定期定额投资业务的公告	2007-04-02
增加深圳市商业银行为基金代销机构的公告	2007-04-03
增加招商银行股份有限公司为基金代销机构的公告	2007-04-20
增加东海证券有限责任公司、东莞证券有限责任公司、财通证券经纪有限责任公司和德邦证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-04-30
关于调整旗下开放式基金申购费用、申购份额计算方法及修改基金合同、招募说明书的公告	2007-05-29
增加南京证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-05-31
增加长江证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-06-01
银华基金管理有限公司调整及开通旗下基金转换业务的公告	2007-06-08
增加国都证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-06-19
在深圳发展银行开展网上银行申购费率优惠活动的公告	2007-06-21
增加广东发展银行股份有限公司为基金代销机构的公告	2007-06-25
增加基金转换业务办理机构的公告	2007-06-26

第十一节 备查文件目录

- 一、《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金招募说明书》
- 二、《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金基金合同》
- 三、《银华-道琼斯 88 精选证券投资基金托管协议》
- 四、银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
- 五、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所，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。

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。

银华基金管理有限公司

2007年8月24日