



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

银华核心价值优选股票型 证券投资基金 2007 年半年度 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	3
第三节 主要财务指标和基金净值表现	4
第四节 管理人报告	5
第五节 托管人报告	7
第六节 财务会计报告	7
第七节 投资组合报告	21
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	31



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：17,356,727,111.99份

(二) 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。

投资范围：本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具。在正常市场情况下，本基金投资组合的基本范围：股票资产（A股以及监管机构授权的其他市场的股票资产等）、债券资产（国债、金融债、企业债、可转债等债券资产）、货币市场工具（含央行票据、债券回购等）以及现金资产；本基金还可以投资法律、法规允许的其它金融工具。各类资产投资比例须符合《基金法》的规定。本基金的具体投资比例如下：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%。本基金投资于股票资产的资金中，不低于80%的资产将投资于具备利润创造能力并且估值水平具备竞争力的公司。

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)

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：中国证券登记结算有限责任公司
 地址：中国北京西城区金融大街 27 号投资广场 22-23 层

第三节 主要财务指标和基金净值表现

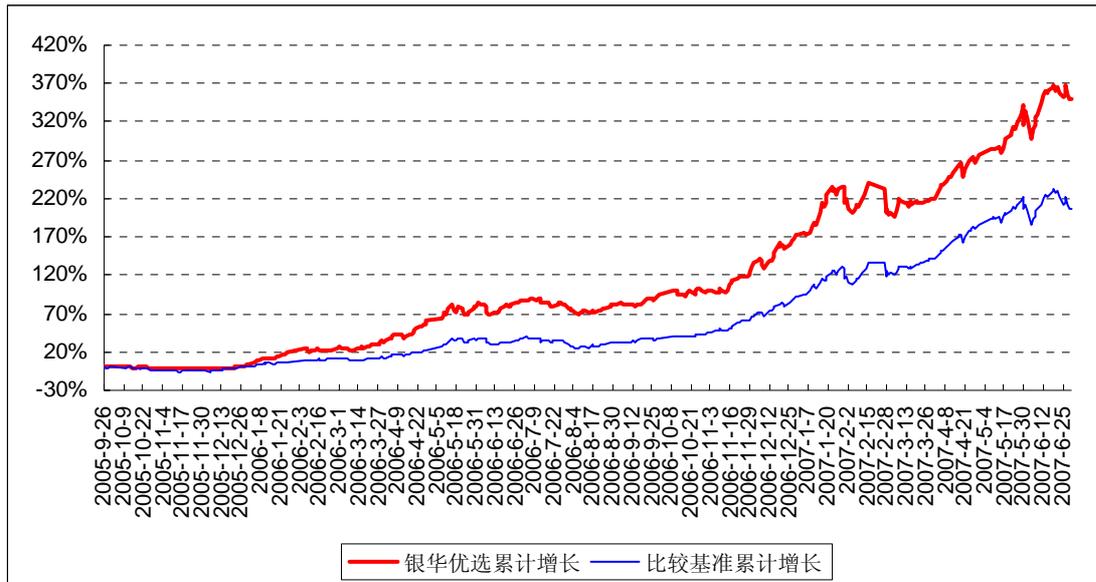
一、基金主要财务指标

基金本期净收益	274,944,360.54 元
基金份额本期净收益	0.1930 元
期末可供分配基金收益	8,000,020,874.76 元
期末可供分配基金份额收益	0.4609 元
期末基金资产净值	20,261,460,374.13 元
期末基金份额净值	1.1674 元
基金加权平均净值收益率	5.52%
本期基金份额净值增长率	64.00%
基金份额累计净值增长率	349.08%

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
过去一个月	3.25%	2.25%	-1.86%	2.36%	5.11%	-0.11%
过去三个月	40.98%	2.08%	27.15%	1.95%	13.83%	0.13%
过去六个月	64.00%	2.24%	57.93%	1.98%	6.07%	0.26%
过去一年	140.49%	1.83%	122.08%	1.59%	18.41%	0.24%
自基金合同生 效日起至今	349.08%	1.62%	205.65%	1.36%	143.43%	0.26%

三、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；
- ③ 为满足投资者需求，进一步优化银华优选基金的基金份额持有人结构，有效加强对银华优选基金的运作和管理，更好地保护基金份额持有人利益，经与银华优选基金托管人中国建设银行股份有限公司协商，我公司于 2007 年 5 月 10 日对银华优选基金实施基金份额拆分，同时对基金合同中相应条款进行修改。

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。

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、基金经理小组情况

蒋伯龙先生，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、投资管理部副总监。现兼任“银华优质增长股票证券投资基金”基金经理。

况群峰先生，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。

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，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、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。

四、基金经理报告

报告期内，市场整体呈现震荡上升走势，总体上延续了牛市格局，主要推动因素在于中国宏观经济表现良好、上市公司业绩超预期以及充沛的市场流动性。报告期内，市场在资金推动下进入高估值时代，波动性增大成为市场的重要特征。市场从全面普涨逐步发展至结构分化，价值主线将逐渐清晰。蓝筹股业绩增长的预期不断得到验证，在后期表现相对较好，部分资产注入的概念股在大幅上涨之后出现调整。5月初，本基金进行了拆分，基金净资产规模扩张较大，因此，本报告期后期，本基金基本处于建仓期。我们坚持以蓝筹股为建仓对象，重点配置高景气行业，并取得了较好的效果。

我们对市场的长期走势依然保持相对乐观的态度，主要在于：1、从宏观层面看，中国经济依然保持强劲增长；从微观层面看，企业盈利状况良好；2、上市公司业绩大幅增长，对市场形成支撑；3、在股权激励、资产重组等因素的作用下，众多上市公司的基本面将大幅改善；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。

在下一阶段中，我们将逐渐建仓至较高股票仓位运作。在具体行业选择上，继续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、医药等行业，我们认为这是未来行情的主线。同时，重点关注煤炭、钢铁、汽车、交运等行业市盈率相对低、业绩有超预期的公司。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；适度关注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：64.00%，超越比较基准 6.07 个百分点。



第五节 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。

第六节 财务会计报告

银华核心价值优选股票型证券投资基金
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	1	5,196,472,323.64	29,384,171.99
清算备付金		102,616,893.73	3,464,566.36
交易保证金		1,553,519.36	730,598.95
应收证券清算款	2	--	1,940,361.61
应收股利		3,195,554.04	--
应收利息	3	1,856,084.16	15,591.01
应收申购款		--	1,823,208.82
股票投资市值	4	15,219,692,476.65	547,691,076.75
其中：股票投资成本	4	13,613,601,421.94	412,335,804.52
债券投资市值		--	--
其中：债券投资成本		--	--
权证投资市值	4	13,176,358.86	5,604,755.75
其中：权证投资成本	4	705,355.68	--
买入返售证券		--	--
待摊费用		--	--
资产总计		20,538,563,210.44	590,654,331.24



负债			
应付证券清算款	2	174,891,142.49	--
应付赎回款		64,610,924.14	922,911.07
应付赎回费		243,486.57	3,478.34
应付管理人报酬		20,109,924.59	756,637.21
应付托管费		3,351,654.09	126,106.21
应付佣金	5	13,199,828.04	1,853,654.21
其他应付款	6	500,000.00	500,000.00
预提费用	7	195,876.39	95,000.00
负债合计		277,102,836.31	4,257,787.04
持有人权益			
实收基金	8	5,369,225,420.70	254,833,122.10
未实现利得	9	6,892,214,078.67	116,541,469.58
未分配收益		8,000,020,874.76	215,021,952.52
持有人权益合计		20,261,460,374.13	586,396,544.20
负债及持有人权益总计		20,538,563,210.44	590,654,331.24
基金份额净值		1.1674	2.3011

银华核心价值优选股票型证券投资基金经营业绩表

2007年6月30日

人民币元

	附注	2007年半年度	2006年半年度
收入:		314,869,403.00	132,149,146.61
股票差价收入	10	276,219,340.63	124,145,505.17
债券差价收入	11	-1,703,074.39	68,390.88
权证差价收入	12	643,706.80	3,508,012.19
债券利息收入		379,516.53	8,857.48
存款利息收入		5,232,819.24	171,652.02
股利收入		30,752,257.13	3,579,903.68
买入返售证券收入		1,223,809.00	--
其他收入	13	2,121,028.06	666,825.19
费用:		39,925,042.46	3,061,640.78
基金管理人报酬		34,023,680.70	2,444,708.93
基金托管费		5,670,613.42	407,451.48



卖出回购证券支出		--	--
利息支出		--	--
其他费用	14	230,748.34	209,480.37
其中：信息披露费		148,767.52	148,767.52
审计费用		47,108.87	47,108.87
基金净收益		274,944,360.54	129,087,505.83
加：未实现利得		1,477,602,029.91	68,082,255.99
基金经营业绩		1,752,546,390.45	197,169,761.82

银华核心价值优选股票型证券投资基金基金净值变动表

2007年6月30日

人民币元

	附注	2007年半年度	2006年半年度
一、期初基金净值		586,396,544.20	349,672,458.27
二、本期经营活动			
基金净收益		274,944,360.54	129,087,505.83
未实现利得		1,477,602,029.91	68,082,255.99
经营活动产生的基金净值变动数		1,752,546,390.45	197,169,761.82
三、本期基金份额交易			
基金申购款		19,658,625,349.56	517,088,836.15
基金赎回款		-1,736,107,910.08	-533,459,845.80
基金份额交易产生的基金净值变动数		17,922,517,439.48	-16,371,009.65
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		--	-56,848,918.88
五、期末基金净值		20,261,460,374.13	473,622,291.56

银华核心价值优选股票型证券投资基金

基金收益分配表

2007年6月30日



人民币元

	附注	2007年半年度	2006年半年度
本期基金净收益		274,944,360.54	129,087,505.83
加：期初基金净收益		215,021,952.52	-3,553,872.46
加：本期损益平准金		7,510,054,561.70	9,497,539.98
可供分配基金净收益		8,000,020,874.76	135,031,173.35
减：本期已分配基金净收益		--	56,848,918.88
期末基金净收益		8,000,020,874.76	78,182,254.47

银华核心价值优选股票型证券投资基金
会计报表附注
2007年6月30日

一、本基金的基本情况

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“中国建设银行”）。《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。

本基金于2007年5月10日进行了基金份额拆分操作，当日本基金拆分前基金份额净值为3.2326元，精确到小数点后第9位为3.232592000元，本基金管理人按照1：3.232592000的拆分比例对本基金的份额进行了拆分。拆分后，拆分日基金份额净值调整为1.0000元，相应地，原来每1份基金份额变为3.232592000份。持有人拆分后场内的基金份额保留到整数位，持有人拆分后场外的基金份额保留到小数点后两位，其余部分舍去，舍去部分所代表的资产归基金财产所有。本基金于2007年5月11日进行了变更登记。

二、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)、估值对象为基金所拥有的银行存款、股票、债券及权证等；
- (2)、银行存款、清算备付金按本金估值，并按本金与所适用的利率逐日计提利息计入“应收利息”科目；
- (3)、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；
- (4)、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. 首次公开发行的股票，以其成本价计算。
- (5)、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；
- (6)、未上市债券和在银行间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；
- (7)、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；



- (8)、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；
- (9)、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；
- (10)、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；
- (11)、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的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。

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1.5%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。

基金份额拆分会计政策

基金份额拆分日，按拆分前的基金份额数及确定的拆分比例，计算增加的基金份额数，在“实收基金”科目的“数量”栏进行记录。

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

每份基金份额初始面值为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。

三、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。



根据财政部、国家税务总局财税字[2007]84号文《财政部、国家税务总局关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，从2007年5月30日起，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。

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。

四、资产负债表日后事项

根据中国证监会相关规定，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变更会对投资者利益造成实质性影响。

五、关联方关系及关联方交易

(1). 主要关联方关系

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

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). 通过关联方席位进行的交易

本基金本报告期及2006年半年度未通过关联方席位进行交易。

(3). 关联方报酬

1. 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34,023,680.70元（2006年半年度：2,444,708.93元），其中已支付基金管理人人民币13,913,756.11元，尚余人民币20,109,924.59元未支付。

2. 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。本基金于本期应支付基金托管人托管费共人民币5,670,613.42元（2006年半年度：407,451.48元），其中已支付基金托管人人民币2,318,959.33元，尚余人民币3,351,654.09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（单位：人民币元）

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：

	2007-6-30	2006-6-30
--	-----------	-----------



银行存款余额	5,196,472,323.64	24,566,465.01
--------	------------------	---------------

	2007年半年度	2006年半年度
银行存款产生的利息收入	4,621,544.98	152,724.50

(4). 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金本报告期及2006年半年度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本报告期及2006年半年度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本报告期及2006年半年度并未持有本基金份额。

C. 基金管理员工所持有的本基金份额

本报告期末基金管理员工持有本基金份额总计627750.74份，占期末基金总份额的比例为0.0036%。

六、本基金会计报表重要项目说明（单位：人民币元）

1、银行存款

	2007-6-30
活期存款	5,196,472,323.64
定期存款	--
合计	5,196,472,323.64

本基金自2007年1月1日至2007年6月30日未投资于定期存款。

2. 应收/应付证券清算款

应付证券清算款	2007-6-30
中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	106,897,042.90
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	67,994,099.59
合计	174,891,142.49



3. 应收利息

	2007-6-30
应收银行存款利息	1,809,876.56
应收清算备付金利息	46,177.60
应收权证保证金利息	30.00
合计	1,856,084.16

4. 投资估值增值

	2007-6-30		
	市值	成本	估值增值
股票投资	15,219,692,476.65	13,613,601,421.94	1,606,091,054.71
权证投资	13,176,358.86	705,355.68	12,471,003.18
合计			1,618,562,057.89

本报告期内本基金所投资的股票中，未获得因股权分置改革而非流通股股东支付的现金对价。

5. 应付佣金

	2007-6-30
申银万国证券股份有限公司	2,738,467.07
招商证券股份有限公司	2,331,033.37
国金证券有限责任公司	3,135,897.25
方正证券有限责任公司	2,581,046.80
中银国际证券有限责任公司	1,227,267.47
中国国际金融有限公司	1,186,116.08
合计	13,199,828.04

6. 其他应付款

	2007-6-30
应付券商垫付席位保证金	500,000.00

7. 预提费用

	2007-6-30
审计费用	47,108.87
信息披露费	148,767.52
合计	195,876.39

8. 实收基金



	2007年半年度
期初数	254,833,122.10
加：本期申购	5,638,925,763.82
减：本期赎回	524,533,465.22
期末数	5,369,225,420.70

9. 未实现利得

	2007年半年度
期初数	116,541,469.58
加：投资估值增值	1,477,602,029.91
加：本期申购的未实现利得平准金	5,798,081,574.94
减：本期赎回的未实现利得平准金	500,010,995.76
期末数	6,892,214,078.67

10. 股票差价收入

	2007年半年度
卖出股票成交总额	3,001,650,808.12
减：交易佣金总额	2,508,870.39
卖出股票成本总额	2,722,922,597.10
股票差价收入	276,219,340.63

11. 债券差价收入

	2007年半年度
卖出债券及债券到期兑付收到金额	822,804,136.92
减：应收利息总额	14,357,638.23
卖出债券及债券到期兑付成本总额	810,149,573.08
债券差价收入	-1,703,074.39

12. 权证差价收入

	2007年半年度
卖出权证成交总额	1,107,146.80
卖出权证成本总额	463,440.00
权证差价收入	643,706.80

13. 其他收入



	2007年半年度
基金赎回费收入	2,121,028.06

14. 其他费用

	2007年半年度
信息披露费	148,767.52
审计费用	47,108.87
银行费用	10,609.06
债券帐户维护费	9,000.00
回购交易费用	1,702.70
TA 维护费	13,560.19
合计	230,748.34

15. 本期已分配基金净收益

本基金本期未进行收益分配。

七、报告期末流通转让受到限制的基金资产

本基金截至2007年6月30日无流通转让受到限制的基金资产。

八、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。

九、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、报告期末基金资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占基金资产总值比
股票	15,219,692,476.65	74.10%
权证	13,176,358.86	0.07%
银行存款及清算备付金合计	5,299,089,217.37	25.80%
其他资产	6,605,157.56	0.03%
资产总值	20,538,563,210.44	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	95,930,801.00	0.47%
B 采掘业	1,108,291,230.37	5.47%
C 制造业	5,172,525,556.67	25.53%
C0 食品、饮料	1,309,179,047.07	6.46%
C1 纺织、服装、皮毛	8,682,720.80	0.04%
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	1,314,131,864.70	6.49%
C5 电子	85,022,596.75	0.42%
C6 金属、非金属	945,353,605.46	4.67%
C7 机械、设备、仪表	625,643,068.36	3.09%
C8 医药、生物制品	823,293,102.03	4.06%
C99 其他制造业	61,219,551.50	0.30%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	227,365,623.28	1.12%
F 交通运输、仓储业	509,811,400.45	2.52%
G 信息技术业	225,771,209.60	1.11%
H 批发和零售贸易	1,248,032,470.59	6.16%
I 金融、保险业	4,039,335,736.25	19.94%
J 房地产业	1,594,062,532.02	7.87%
K 社会服务业	701,761,827.72	3.46%
L 传播与文化产业	262,244,088.70	1.29%
M 综合类	34,560,000.00	0.17%
合计	15,219,692,476.65	75.12%

注：由于四舍五入的原因，市值占基金资产净值比分项之和与合计可能有尾差。

三、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	市值(元)	数量(股)	市值占基金资产净值比
1	600036	招商银行	1,293,084,336.92	52,607,174	6.38%
2	600519	贵州茅台	804,588,294.40	6,722,830	3.97%
3	601318	中国平安	602,656,674.86	8,427,586	2.97%
4	600000	浦发银行	588,004,849.23	16,070,097	2.90%
5	002024	苏宁电器	546,710,292.32	11,642,042	2.70%
6	600030	中信证券	535,776,453.55	10,114,715	2.64%
7	000069	华侨城A	515,342,220.60	12,948,297	2.54%



8	600309	烟台万华	503,916,207.08	9,408,443	2.49%
9	600016	民生银行	482,913,819.54	42,249,678	2.38%
10	601166	兴业银行	454,681,657.65	12,957,585	2.24%
11	600383	金地集团	445,880,029.76	13,029,808	2.20%
12	601919	中国远洋	402,122,213.02	22,022,027	1.98%
13	600585	海螺水泥	393,440,374.80	6,673,005	1.94%
14	000792	盐湖钾肥	352,797,833.64	7,949,478	1.74%
15	600583	海油工程	348,527,373.60	9,627,828	1.72%
16	600276	恒瑞医药	309,706,977.84	6,845,866	1.53%
17	000039	中集集团	302,971,740.28	10,333,279	1.50%
18	000024	招商地产	291,152,492.60	5,929,786	1.44%
19	601001	大同煤业	284,700,986.37	11,257,453	1.41%
20	600048	保利地产	274,531,372.17	5,977,169	1.35%
21	600596	新安股份	256,595,547.53	5,941,087	1.27%
22	600037	歌华有线	249,487,938.70	9,529,715	1.23%
23	600859	王府井	239,861,436.80	4,880,192	1.18%
24	000002	万科A	229,911,919.84	12,024,682	1.13%
25	000538	云南白药	212,257,233.40	5,928,973	1.05%
26	000063	中兴通讯	196,421,209.60	3,610,684	0.97%
27	600694	大商股份	195,111,715.05	3,169,971	0.96%
28	601699	潞安环能	181,074,616.74	4,430,502	0.89%
29	600970	中材国际	158,790,194.38	2,909,311	0.78%
30	600761	安徽合力	151,822,350.00	5,327,100	0.75%
31	600809	山西汾酒	150,999,421.06	4,496,707	0.75%
32	600361	华联综超	137,326,035.21	4,959,409	0.68%
33	600085	同仁堂	130,795,576.39	3,399,937	0.65%
34	600600	青岛啤酒	128,548,018.29	4,965,161	0.63%
35	600150	沪东重机	123,324,595.20	892,105	0.61%
36	000006	深振业A	117,028,605.60	4,699,944	0.58%
37	600887	伊利股份	109,056,665.88	3,499,893	0.54%
38	601111	中国国航	107,689,187.43	10,999,917	0.53%
39	600675	中华企业	106,579,279.05	4,693,055	0.53%
40	000933	神火股份	102,752,703.69	3,655,379	0.51%
41	600005	武钢股份	100,599,627.78	9,999,963	0.50%
42	000829	天音控股	95,930,801.00	2,863,606	0.47%
43	600258	首旅股份	95,734,302.30	2,450,955	0.47%
44	600007	中国国贸	90,685,304.82	4,859,877	0.45%
45	600123	兰花科创	90,138,428.16	3,012,648	0.44%
46	000402	金融街	90,058,833.00	3,105,477	0.44%
47	600019	宝钢股份	87,999,945.00	7,999,995	0.43%
48	600315	上海家化	86,026,200.38	2,104,874	0.42%
49	002008	大族激光	85,022,596.75	3,737,257	0.42%
50	600729	重庆百货	84,462,095.46	3,112,089	0.42%



51	601628	中国人寿	82,217,944.50	1,999,950	0.41%
52	000157	中联重科	81,842,915.00	2,125,790	0.40%
53	002022	科华生物	79,231,672.80	3,144,114	0.39%
54	600582	天地科技	71,576,421.00	1,199,940	0.35%
55	000090	深天健	68,575,428.90	3,281,121	0.34%
56	600685	广船国际	66,986,986.88	1,332,544	0.33%
57	600143	金发科技	61,663,537.52	1,599,988	0.30%
58	600206	有研硅股	61,219,551.50	1,743,650	0.30%
59	600348	国阳新能	60,434,515.68	1,635,133	0.30%
60	600312	平高电气	55,364,840.92	2,429,348	0.27%
61	002007	华兰生物	52,769,641.60	1,268,501	0.26%
62	000895	双汇发展	48,758,169.00	842,110	0.24%
63	000987	广州友谊	44,560,895.75	1,249,955	0.22%
64	000401	冀东水泥	42,601,166.40	3,096,015	0.21%
65	600748	上实发展	38,920,000.00	2,000,000	0.19%
66	000625	长安汽车	38,726,879.36	2,349,932	0.19%
67	600161	天坛生物	38,532,000.00	1,200,000	0.19%
68	000410	沈阳机床	35,998,080.00	1,499,920	0.18%
69	600895	张江高科	34,560,000.00	2,000,000	0.17%
70	000869	张裕A	30,738,094.12	499,969	0.15%
71	002061	江山化工	30,378,676.30	1,399,939	0.15%
72	600050	中国联通	29,350,000.00	5,000,000	0.14%
73	600489	中金黄金	23,510,767.30	499,910	0.12%
74	600299	星新材料	22,753,862.25	499,975	0.11%
75	000568	泸州老窖	22,734,000.00	540,000	0.11%
76	002032	苏泊尔	17,740,751.20	490,076	0.09%
77	600547	山东黄金	17,151,838.83	234,027	0.08%
78	600298	安琪酵母	13,756,384.32	282,356	0.07%
79	000917	电广传媒	12,756,150.00	859,000	0.06%
80	002070	众和股份	8,682,720.80	580,784	0.04%

四、报告期内股票投资组合变动

(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)	占净值比
1	600036	招商银行	1,195,272,147.68	203.83%
2	600519	贵州茅台	701,127,223.43	119.57%
3	601318	中国平安	669,307,425.33	114.14%
4	600016	民生银行	602,135,417.32	102.68%
5	000002	万科A	595,887,058.37	101.62%
6	600030	中信证券	583,264,590.67	99.47%
7	600000	浦发银行	544,167,823.66	92.80%
8	000069	华侨城A	461,897,736.89	78.77%
9	002024	苏宁电器	448,687,003.53	76.52%



10	601166	兴业银行	417,132,321.51	71.13%
11	600309	烟台万华	397,701,416.86	67.82%
12	600383	金地集团	345,983,584.53	59.00%
13	601919	中国远洋	340,773,986.38	58.11%
14	000792	盐湖钾肥	310,576,954.14	52.96%
15	600583	海油工程	307,832,738.31	52.50%
16	600585	海螺水泥	306,002,120.84	52.18%
17	600005	武钢股份	281,467,746.56	48.00%
18	000039	中集集团	281,273,775.32	47.97%
19	601001	大同煤业	265,088,681.14	45.21%
20	600276	恒瑞医药	264,686,786.75	45.14%
21	000024	招商地产	250,604,565.44	42.74%
22	600037	歌华有线	245,068,664.42	41.79%
23	600596	新安股份	228,741,612.50	39.01%
24	600048	保利地产	224,311,069.45	38.25%
25	000538	云南白药	190,454,507.46	32.48%
26	000063	中兴通讯	186,740,295.64	31.85%
27	600809	山西汾酒	183,395,223.37	31.27%
28	600694	大商股份	174,382,990.17	29.74%
29	600859	王府井	167,967,468.89	28.64%
30	601699	潞安环能	156,146,458.81	26.63%
31	600761	安徽合力	155,933,247.99	26.59%
32	601006	大秦铁路	140,673,386.19	23.99%
33	600970	中材国际	135,385,417.56	23.09%
34	600361	华联综超	131,798,540.73	22.48%
35	600007	中国国贸	129,538,993.54	22.09%
36	600019	宝钢股份	121,951,616.44	20.80%
37	601628	中国人寿	121,689,844.21	20.75%
38	000402	金融街	119,626,441.87	20.40%
39	600675	中华企业	118,938,375.47	20.28%
40	600887	伊利股份	117,896,306.60	20.11%
41	000006	深振业A	113,260,071.10	19.31%
42	601111	中国国航	112,147,609.09	19.12%
43	600085	同仁堂	110,932,159.42	18.92%
44	600269	赣粤高速	107,054,457.13	18.26%
45	600150	沪东重机	104,871,214.98	17.88%
46	600123	兰花科创	104,717,957.67	17.86%
47	600028	中国石化	103,404,278.32	17.63%
48	600600	青岛啤酒	100,418,833.66	17.12%
49	000933	神火股份	89,235,270.41	15.22%
50	000829	天音控股	87,690,214.60	14.95%
51	600729	重庆百货	83,576,472.51	14.25%
52	002008	大族激光	80,019,580.62	13.65%



53	600685	广船国际	77,399,966.67	13.20%
54	600900	长江电力	75,817,961.27	12.93%
55	600258	首旅股份	74,121,702.46	12.64%
56	000090	深天健	72,533,981.02	12.37%
57	600582	天地科技	72,336,488.69	12.34%
58	002022	科华生物	71,630,619.19	12.22%
59	600315	上海家化	66,866,122.05	11.40%
60	000157	中联重科	65,288,843.74	11.13%
61	000625	长安汽车	63,308,150.03	10.80%
62	000400	许继电气	62,878,700.74	10.72%
63	600206	有研硅股	62,344,950.66	10.63%
64	600348	国阳新能	62,020,276.43	10.58%
65	600312	平高电气	57,711,849.86	9.84%
66	002007	华兰生物	54,774,863.15	9.34%
67	000401	冀东水泥	53,745,980.60	9.17%
68	600748	上实发展	53,535,996.03	9.13%
69	000839	中信国安	52,002,420.54	8.87%
70	000987	广州友谊	51,227,311.05	8.74%
71	600161	天坛生物	49,427,467.67	8.43%
72	600143	金发科技	48,668,534.68	8.30%
73	000825	太钢不锈	43,142,844.35	7.36%
74	000623	吉林敖东	40,400,013.84	6.89%
75	000410	沈阳机床	39,759,364.04	6.78%
76	600895	张江高科	38,877,587.65	6.63%
77	000562	宏源证券	36,933,502.54	6.30%
78	002061	江山化工	34,103,367.48	5.82%
79	600050	中国联通	31,461,740.94	5.37%
80	000917	电广传媒	30,847,393.79	5.26%
81	000869	张裕A	29,865,620.33	5.09%
82	600489	中金黄金	24,276,819.83	4.14%
83	000528	柳工	21,297,109.64	3.63%
84	600739	辽宁成大	21,197,140.41	3.61%
85	600584	长电科技	21,164,229.40	3.61%
86	600299	星新材料	20,611,078.66	3.51%
87	600616	第一食品	19,145,092.45	3.26%
88	600831	广电网络	18,487,803.90	3.15%
89	000858	五粮液	18,379,724.16	3.13%
90	000999	S三九	18,308,790.07	3.12%
91	600547	山东黄金	17,097,521.79	2.92%
92	600458	时代新材	17,021,183.16	2.90%
93	600867	通化东宝	16,631,702.04	2.84%
94	002032	苏泊尔	16,525,146.39	2.82%
95	600029	南方航空	16,005,491.93	2.73%



96	000888	峨眉山A	15,899,696.83	2.71%
97	002037	久联发展	15,387,101.57	2.62%
98	000568	泸州老窖	14,573,424.54	2.49%
99	600829	三精制药	14,469,938.51	2.47%
100	600428	中远航运	13,889,216.70	2.37%
101	000927	一汽夏利	13,822,838.64	2.36%
102	600298	安琪酵母	13,156,288.82	2.24%
103	600195	中牧股份	12,386,423.65	2.11%
104	600456	宝钛股份	11,979,608.79	2.04%

(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)	占净值比
1	000002	万科A	446,388,854.14	76.12%
2	600005	武钢股份	191,859,144.65	32.72%
3	601006	大秦铁路	133,150,940.49	22.71%
4	600028	中国石化	100,487,497.95	17.14%
5	600016	民生银行	99,580,111.06	16.98%
6	600269	赣粤高速	96,517,526.20	16.46%
7	000825	太钢不锈	90,222,704.86	15.39%
8	000402	金融街	79,085,851.92	13.49%
9	601318	中国平安	76,454,565.74	13.04%
10	600900	长江电力	71,176,116.08	12.14%
11	600030	中信证券	67,204,577.00	11.46%
12	000400	许继电气	62,064,806.41	10.58%
13	000839	中信国安	51,947,022.00	8.86%
14	600007	中国国贸	49,588,058.44	8.46%
15	000623	吉林敖东	45,323,732.23	7.73%
16	000562	宏源证券	44,756,478.04	7.63%
17	000625	长安汽车	40,553,339.87	6.92%
18	600150	沪东重机	38,830,293.29	6.62%
19	600582	天地科技	38,268,710.35	6.53%
20	600037	歌华有线	37,570,119.59	6.41%
21	601628	中国人寿	36,903,914.73	6.29%
22	000528	柳工	35,653,031.39	6.08%
23	600383	金地集团	31,646,719.14	5.40%
24	000829	天音控股	31,205,484.14	5.32%
25	600809	山西汾酒	31,159,137.87	5.31%
26	600019	宝钢股份	30,310,897.41	5.17%
27	600036	招商银行	29,341,154.28	5.00%
28	000858	五粮液	27,885,918.41	4.76%
29	600206	有研硅股	25,619,030.05	4.37%
30	600458	时代新材	24,850,078.29	4.24%
31	002024	苏宁电器	24,653,231.34	4.20%



32	600761	安徽合力	23,147,225.44	3.95%
33	600867	通化东宝	23,106,650.08	3.94%
34	600596	新安股份	22,003,485.72	3.75%
35	600584	长电科技	21,929,768.83	3.74%
36	600739	辽宁成大	19,913,329.26	3.40%
37	600000	浦发银行	19,729,492.35	3.36%
38	600123	兰花科创	19,559,782.29	3.34%
39	000927	一汽夏利	18,978,675.55	3.24%
40	600519	贵州茅台	18,772,304.51	3.20%
41	600616	第一食品	18,214,340.33	3.11%
42	000869	张裕A	17,367,928.83	2.96%
43	600831	广电网络	17,327,177.74	2.95%
44	600829	三精制药	17,284,988.79	2.95%
45	000999	S 三九	17,125,286.81	2.92%
46	600309	烟台万华	17,042,097.19	2.91%
47	000987	广州友谊	16,963,139.32	2.89%
48	000410	沈阳机床	16,659,369.36	2.84%
49	600161	天坛生物	16,060,930.77	2.74%
50	600859	王府井	15,573,881.01	2.66%
51	002037	久联发展	15,331,062.29	2.61%
52	600694	大商股份	15,235,512.44	2.60%
53	000401	冀东水泥	15,007,384.67	2.56%
54	000157	中联重科	14,746,618.13	2.51%
55	600685	广船国际	14,695,631.88	2.51%
56	600029	南方航空	14,650,654.89	2.50%
57	600583	海油工程	14,418,611.46	2.46%
58	000039	中集集团	14,346,219.82	2.45%
59	002007	华兰生物	14,168,559.46	2.42%
60	600428	中远航运	14,129,774.32	2.41%
61	000792	盐湖钾肥	13,468,211.05	2.30%
62	000069	华侨城A	13,332,980.38	2.27%
63	600195	中牧股份	13,023,472.57	2.22%
64	000917	电广传媒	12,976,781.27	2.21%
65	000888	峨眉山A	12,804,652.78	2.18%
66	000063	中兴通讯	12,112,421.52	2.07%
67	600585	海螺水泥	11,895,109.23	2.03%
68	600298	安琪酵母	11,877,381.05	2.03%
69	600276	恒瑞医药	11,825,681.01	2.02%

(三)、

买入股票成本总额	15,924,188,214.52 元
卖出股票收入总额	3,001,650,808.12 元



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、报告期末基金债券投资明细
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。

本报告期内因投资可分离债间接持有权证证明细如下：

序列	代码	名称	数量（份）	成本总额（元）	持有原因
1	580013	武钢 CWB1	504,400	1,168,795.68	投资可分离债间接持有

本报告期末持有权证证明细如下：

序列	代码	名称	数量（份）	成本总额（元）	持有原因
1	580013	武钢 CWB1	304,400	705,355.68	投资可分离债间接持有
2	031001	侨城 HQC1	398,915	0.00	被动持有
合计			703,315	705,355.68	

4、其他资产的构成

项目名称	项目市值（元）
交易保证金	1,553,519.36
应收股利	3,195,554.04
应收利息	1,856,084.16
合计	6,605,157.56

- 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自有资金投资本基金。



第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

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
17,356,727,111.99	843,266	20,582.74	16,851,596,927.09	97.09%	505,130,184.90	2.91%

第九节 开放式基金份额变动（单位：份）

合同生效日基金份额	519,070,123.63
期初基金份额	254,833,122.10
本期总申购份额	15,431,013,462.49
本期期间拆分增加份额	2,889,850,503.29
本期总赎回份额	1,218,969,975.89
期末基金份额	17,356,727,111.99

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、本报告期内本基金无收益分配相关事项。
- 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、因业务发展需要，本报告期本基金新增了中国国际金融有限公司的交易席位，本次交易席位的租用已经公司董事会的批准。
 - 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)	股票合计 (元)	股票比率	债券合计 (元)	债券比率
申银万国证券股份有限公司 (1个)	3,939,351,221.28	20.89%	391,841,828.70	24.27%
招商证券股份有限公司 (1个)	3,634,278,434.50	19.27%	0.00	0.00%
国金证券有限责任公司 (1个)	4,224,609,301.68	22.40%	1,024,373,219.40	63.45%
方正证券有限责任公司 (1个)	3,819,637,398.69	20.26%	198,353,104.20	12.29%
中银国际证券有限责任公司 (1个)	1,792,029,019.84	9.50%	0.00	0.00%
中国国际金融有限公司 (1个)	1,446,491,716.89	7.67%	0.00	0.00%
合计	18,856,397,092.88	100.00%	1,614,568,152.30	100.00%

券商名称 (席位数量)	回购金额 (元)	回购比率	实付佣金 (元)	佣金比率
申银万国证券股份有限公司 (1个)	0.00	0.00%	3,226,276.06	21.17%
招商证券股份有限公司 (1个)	0.00	0.00%	2,843,849.90	18.66%
国金证券有限责任公司 (1个)	0.00	0.00%	3,453,779.67	22.66%
方正证券有限责任公司 (1个)	1,361,800,000.00	100.00%	3,129,387.51	20.53%
中银国际证券有限责任公司 (1个)	0.00	0.00%	1,402,270.22	9.20%
中国国际金融有限公司 (1个)	0.00	0.00%	1,186,116.08	7.78%
合计	1,361,800,000.00	100.00%	15,241,679.44	100.00%

券商名称 (席位数量)	权证金额 (元)	权证比率
申银万国证券股份有限公司 (1个)	0.00	0.00%
招商证券股份有限公司 (1个)	0.00	0.00%
国金证券有限责任公司 (1个)	1,107,232.60	100.00%
方正证券有限责任公司 (1个)	0.00	0.00%
中银国际证券有限公司 (1个)	0.00	0.00%
中国国际金融有限公司 (1个)	0.00	0.00%
合计	1,107,232.60	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
开通中国建设银行、交通银行为定期定额投资计划销售机构的公告	2007-01-26
增加上海浦东发展银行为基金代销机构的公告	2007-02-02
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
增加广东发展银行股份有限公司为基金代销机构的公告	2007-04-04
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
关于银华核心价值优选基金增加场外代销机构的公告	2007-04-30
银华核心价值优选股票型证券投资基金基金份额拆分和修改基金合同的公告	2007-04-30
关于银华核心价值优选股票型证券投资基金暂停申购业务的公告	2007-05-11
关于银华核心价值优选股票型证券投资基金基金份额拆分比例的公告	2007-05-11
关于银华核心价值优选股票型证券投资基金申购申请确认比例的公告	2007-05-14
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
关于恢复银华核心价值优选股票型证券投资基金日常申购业务的公告	2007-06-09
关于银华核心价值优选股票型证券投资基金暂停申购业务的公告	2007-06-15
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
关于银华核心价值优选股票型证券投资基金暂停申购业务的提示性公告	2007-06-29

第十一节 备查文件目录

- 一、《银华核心价值优选股票型证券投资基金招募说明书》
- 二、《银华核心价值优选股票型证券投资基金基金合同》
- 三、《银华核心价值优选股票型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印件或复印件。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。

银华基金管理公司
二零零七年八月二十四日