

银华核心价值优选股票型证券投资基金

2007年半年度报告摘要

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

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,也不保证基金份额持有人资产不受损失。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。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。

本报告期财务报表未经审计,本半年度报告摘要自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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:2006年9月27日
报告期末基金份额总额:17,386,727,111.99份

投资目标:本基金通过优选具备广阔成长空间且估值水平具备竞争力的公司,同时通过优化风险控制以获取超额收益,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分散组合的系统性风险。本基金充分把握“自下而上”的主动选股能力,通过深入的动量因素分析深入发掘主动性回报的相关因素,适当加大个股投资的权重,积极投资组合优化技术实现投资组合收益的优化。

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构成:股票资产(A股)及监管机构授权的其他市场股票资产、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、法规和证监会允许基金投资的各类资产。各类资产投资比例符合《基金法》及《基金合同》的相关规定。本基金的具体投资组合比例如下:股票资产占基金资产的比例为60%-95%;除股票资产以外的其他资产投资比例占基金资产比例为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比例中,不低于80%的资产将投资于具备广阔成长空间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%+新华富时中国国债指数×20%
风险收益特征:本基金属于证券投资基金中高风险、较高收益的品种,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超额投资收益。

(二)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:赵毅

信息披露负责人:尹东
联系电话:0755-83516888
传真:0755-83516986

电子邮箱:yindong@yhfund.com.cn
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)67596104
传真:(010)66275833

电子邮箱:yindong@ccb.com.cn
(三)基金管理人名称: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)67596104
传真:(010)66275833

电子邮箱:yindong@ccb.com.cn
(四)基金管理人名称: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)67596104
传真:(010)66275833

电子邮箱:yindong@ccb.com.cn
(五)信息披露网址:中国证券投资基金业协会网站:www.amac.org.cn
基金半年度报告备置地点: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
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

地址:中国北京西城区金融大街27号
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司

项目	2007年半年度	2006年半年度
买入返售证券	---	---
待摊费用	---	---
资产总计	20,538,563,210.44	500,684,331.24
负债	---	---
应付证券清算款	174,881,142.49	---
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
其他应付款	500,000.00	500,000.00
预提费用	196,876.39	56,000.00
负债合计	277,102,836.31	4,257,787.04
所有者权益	20,261,460,374.13	496,426,544.20
实收基金	5,309,226,420.70	254,833,122.10
未实现利得	6,882,214,078.67	116,541,469.58
未分配收益	8,000,020,874.76	215,021,952.52
所有者权益合计	20,261,460,374.13	496,426,544.20
负债及所有者权益总计	20,538,563,210.44	500,684,331.24
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业绩报表

2007年6月30日

项目	2007年半年度	2006年半年度
收入:	31,989,403.00	132,149,146.61
股票差价收入	276,219,340.63	124,145,506.17
债券差价收入	-1,703,074.39	68,390.88
权证差价收入	643,706.80	3,508,012.19
债券利息收入	379,516.63	8,857.48
存款利息收入	5,232,819.24	171,652.02
股利收入	30,762,257.13	3,579,903.68
买入返售证券收入	1,223,809.00	---
其他收入	2,121,028.06	666,826.19
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	230,748.34	209,489.37
其中:信息披露费	148,767.52	148,767.52
累计费用	47,108.87	47,108.87
基金净收益	2,774,944,360.54	129,087,506.83
未实现利得	1,477,602,029.91	68,082,256.99
基金净收益	1,752,546,330.65	197,169,763.82

银华核心价值优选股票型证券投资基金净值变动表

2007年6月30日

项目	2007年半年度	2006年半年度
一、期初基金份额净值	588,396,544.20	349,672,458.27
二、本期申购活动	---	---
三、本期赎回活动	---	---
四、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
五、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
六、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
七、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
八、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
九、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
十、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
十一、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
十二、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
十三、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
十四、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
十五、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
十六、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
十七、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
十八、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
十九、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
二十、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
二十一、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
二十二、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
二十三、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
二十四、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
二十五、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
二十六、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
二十七、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
二十八、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
二十九、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
三十、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
三十一、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
三十二、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
三十三、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
三十四、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
三十五、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
三十六、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
三十七、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
三十八、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
三十九、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
四十、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
四十一、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
四十二、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
四十三、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
四十四、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
四十五、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
四十六、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
四十七、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
四十八、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
四十九、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
五十、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
五十一、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
五十二、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
五十三、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
五十四、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
五十五、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
五十六、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
五十七、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
五十八、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
五十九、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
六十、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
六十一、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
六十二、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
六十三、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
六十四、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
六十五、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
六十六、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
六十七、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
六十八、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
六十九、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
七十、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
七十一、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
七十二、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
七十三、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
七十四、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
七十五、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
七十六、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
七十七、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
七十八、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
七十九、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
八十、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
八十一、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
八十二、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
八十三、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
八十四、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
八十五、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
八十六、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
八十七、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
八十八、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
八十九、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
九十、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
九十一、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
九十二、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
九十三、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
九十四、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
九十五、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
九十六、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
九十七、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
九十八、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
九十九、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---
一百、本期申购赎回产生的基金份额变动数	---	---

银华核心价值优选股票型证券投资基金净值变动表

2007年6月30日

项目	2007年半年度	2006年半年度
本期基金净收益	274,944,360.54	129,087,506.83
加:期初基金净收益	215,021,952.52	-3,163,872.46
加:本期基金净收益	7,510,054,561.70	9,407,539.98
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	---	56,948,919.89
期末基金净收益	8,000,020,874.76	78,102,253.47

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

项目	2007年半年度	2006年半年度
本期基金净收益	274,944,360.54	129,087,506.83
加:期初基金净收益	215,021,952.52	-3,163,872.46
加:本期基金净收益	7,510,054,561.70	9,407,539.98
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	---	56,948,919.89
期末基金净收益	8,000,020,874.76	78,102,253.47

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

项目	2007年半年度	2006年半年度
本期基金净收益	274,944,360.54	129,087,506.83
加:期初基金净收益	215,021,952.52	-3,163,872.46
加:本期基金净收益	7,510,054,561.70	9,407,539.98
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	---	56,948,919.89
期末基金净收益	8,000,020,874.76	78,102,253.47

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

项目	2007年半年度	2006年半年度
本期基金净收益	274,944,360.54	129,087,506.83
加:期初基金净收益	215,021,952.52	-3,163,872.46
加:本期基金净收益	7,510,054,561.70	9,407,539.98
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	---	56,948,919.89
期末基金净收益	8,000,020,874.76	78,102,253.47

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

项目	2007年半年度	2006年半年度
本期基金净收益	274,944,360.54	129,087,506.83
加:期初基金净收益	215,021,952.52	-3,