银华优势企业证券投资基金 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:中国银行股份有限公司

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。

本报告期为 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 6 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计,本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

第一节 基金简介

（一）基金简介

1、基金名称:银华优势企业证券投资基金
2、基金简称:银华优势企业
3、基金代码:180001
4、基金运作方式:契约型开放式
5、基金合同生效日:2002 年 11 月 13 日
6、报告期末基金份额总额:10,439,319,621.58 份
7、基金合同存续期:不定期
8、基金份额上市的证券交易所:无
9、上市日期:无

（二）基金产品说明

1、投资目标:本基金为平衡型基金,主要通过投资于中国加入 WTO 后具有竞争优势的上市公司所发行的股票与国内依法公开发行上市的债券,在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下,以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。

2、投资策略:坚持平衡原则:平衡收益与风险;平衡长期收益与短期收益;平衡股票与债券的投资;平衡成长型与价值型股票的投资。

股票投资比例浮动范围:20–70%; 债券投资比例浮动范围:20–70%; 现金留存比例浮动范围:5–15% 。

基于大盘走势关系基金投资全局, 本基金充分重视对各市场趋势尤其是对股市大盘趋势的研判,并因此将控制基金仓位放在资产配置和投资组合中的优先位置。

资产配置采取自上而下的操作流程,而股票选择采取自下而上的操作流程。

3、业绩比较基准:中信标普 300 指数×70%+中信全债指数×20%+同业活期存款利率×10%。

4、风险收益特征:无

（三）基金管理人

1、名称:银华基金管理有限公司
2、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)
3、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)
4、法定代表人:彭越
5、信息披露负责人:凌宇翔
6、联系电话:0755–83516888
7、传真:0755–83516968
8、电子邮箱:yhjj@yhfund.com.cn

（四）基金托管人

1、名称:中国银行股份有限公司
2、注册地址:北京西城区复兴门内大街 1 号
3、办公地址:北京西城区复兴门内大街 1 号
4、邮政编码:100818
5、法定代表人:肖 钢
6、信息披露负责人:宁敏
7、联系电话:010–66594977
8、传真:010–66594942
9、电子邮箱:tgxxpl@bank–of–china.com

（五）信息披露

1、信息披露报纸名称:《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
2、登载半年度报告正文的管理人互联网网址:www.yhfund.com.cn
3、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）其他有关资料

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

第二节　主要财务指标和基金净值表现

所述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

一、基金主要财务指标(单位:人民币元)

序号	主要会计数据和财务指标	
1	基金本期净收益	1,871,714,595.33
2	基金份额本期净收益	0.4726
3	期末可供分配基金收益	410,159,652.84
4	期末可供分配基金份额收益	0.0393
5	期末基金资产净值	10,935,608,104.12
6	期末基金份额净值	1.0475
7	基金加权平均净值收益率	38.47%
8	本期基金份额净值增长率	51.41%
9	基金份额累计净值增长率	269.10%

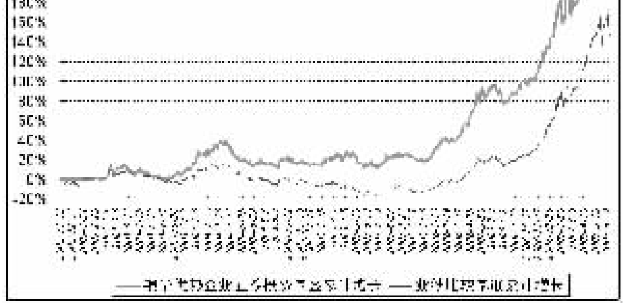
二、基金净值表现

1、基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较列表

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
过去一个月	1.01%	1.72%	–3.03%	2.16%	4.04%	–0.44%
过去三个月	28.61%	1.52%	23.65%	1.78%	4.96%	–0.26%
过去六个月	51.41%	1.68%	54.99%	1.76%	–3.58%	–0.08%
过去一年	89.29%	1.36%	102.06%	1.41%	–12.77%	–0.05%
过去三年	224.33%	1.10%	153.44%	1.13%	70.89%	–0.03%
自基金合同生效起至今	269.10%	1.05%	147.52%	1.05%	121.58%	0.00%

2、基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较

银华优势企业证券投资基金(银华优势企业)累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比(2002 年 11 月 12 日至 2007 年 6 月 30 日)



注:1、根据《银华优势企业证券投资基金基金合同》的规定:本基金股票投资比例浮动范围:20–70%;债券投资比例浮动范围:20–70%;现金留存比例浮动范围:5–15%;本报告期内,本基金严格执行了《银华优势企业证券投资基金基金合同》的相关规定。

2、因工作需要,经银华基金管理有限公司董事会批准,决定蒋伯龙先生不再担任“银华优势企业证券投资基金”基金经理,由陈勤先生独立担任“银华优势企业证券投资基金”基金经理。该变更已于 2007 年 5 月 19 日公告。

第三节 管理人报告

（一）基金管理人及基金经理情况

1、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 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。

2、基金经理情况

陈勤先生,工商管理硕士(MBA)、经济学硕士、特许金融分析师(CFA)。曾就职于锦宏投资集团公司,任中国北方区项目投资代表;加拿大科利士传媒集团总公司金融策划及财务分析部,任企业策划与金融财务分析经理;瑞士信贷第一波士顿投资银行证券研究部,任职证券分析师;华夏基金管理有限公司基金管理部,任基金经理助理。2006 年 5 月加入银华基金管理有限公司,任职于投资管理部。

（二）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、《银华优势企业证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金持有人利益的行为。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。

（三）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

（1）行情回顾及运作分析

在报告期内,主要市场指数较上年度末都有较大的涨幅, 尽管其中历经了几次大幅度的调整. 然而市场结构在 2007 年上半年中发生明显变化, 个股分化明显. 市场热点在一季度的大部分时间里基本上围绕题材股,重组股,以及低价补涨行情来进行. 基金重仓股以及在上年度末表现突出的板块如金融,房地产等则相对弱势. 进入二季度以后, 市场资金明显向蓝筹股和绩优股回流, 一季度涨幅较大的题材股, 概念股, 和没有明确业绩支撑的股票调整的幅度比较大. 特别是经过六月初的调整后, 个人投资者越来越多的意识到市场的风险以及投机的风险, 同时, 对基金和专业理财产品的申购越来越活跃, 促使了资金向主流品种的回归. 从板块的角度看, 本报告期表现超越平均水平的主要是纺织服装,建筑,机械设备等, 低于平均水平的主要有金融服务,信息技术,食品饮料等. 从 07 年半年报预告的情况看, 公告预增的公司数目明显的高于预亏的公司, 判断上市公司整体半年经营业绩, 特别是蓝筹股的业绩应该至少不会低于市场的预期. 本基金在本报告期内维持了对蓝筹股和绩优股的配置. 与上年度末相比, 本基金增加了在采掘, 机械设备, 房地产等行业的配置, 减少了在食品饮料, 信息技术等方面的配置. 由于在五月底进行了大比例的分红, 随后的净申购使得基金规模较前有较大增长, 在建仓期间市场的波动比较大, 考虑到流动性等因素, 在分红后的个股和行业配置上相对比较平均. 随着建仓期在近期接近尾声, 将适度提高个股和行业的集中度.

（2）本基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为 1.0475 元,本报告期份额净值增长率为 51.41%,同期业绩比较基准增长率为 54.99%”。

（三）宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

尽管市场在本报告期的最后一个月出现了较大幅度的调整, 我们相信中国资本市场自 2006 年以来的牛势格局没有发生趋势性逆转. 持续稳定的经济和企业盈利增长以及上市公司治理结构的不断改善是支撑股市牛势的基础. 我们目前没有看到中国及其相关联的政治经济环境发生比较大的负面变化并且认为本季度的市场调整是对市场中前期非理性因素的一次有效的遏制, 也有利于保障中国股市长期健康发展. 同时, 市场的暴涨和暴跌都是非正常的现象, 也与我们当前社会的“和谐”主题不符. 但应该看到这是各国股市以投资者成长发展不断成熟过程中都会出现的阶段性情况. 我们相信中国的股市正处在不断从政策调节向市场化过渡的过程中. 因此, 我们判断未来市场类似的调整可能还会出现, 资金入市节奏将相比以往谨慎, “慢牛”势态将是市场中各种力量平衡的结果.

在牛市趋势不变的大环境下, 本基金在资产配置上仍将维持股票仓位的较高比例, 而不过多做择时选择. 从行业选择的角度, 目前市场热点比较分散, 本基金从中长期角度仍然看好受益于内需和投资增长和资产价格上升的相关行业如金融服务,房地产,泛消费类,投资资源品等,以及在需求引起的通货膨胀加速环境下受益于价格调整的行业. 从个股的选择上, 本基金仍将以具有明显竞争优势和行业龙头的上市公司为核心配置并长期持有, 同时挖掘那些业绩有不断超出市场预期的个股. 另外, 在经历了前期的调整后, 有部分基本面良好, 业绩增长较快的股票的估值进入了合理范围内, 同时, 以 2008 年业绩增长预期来看,其中一些已经有一定的吸引力, 本基金在下阶段中将及时把握机会加大对这些股票的配置,提高个股的集中度.

第四节 托管人报告

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在对银华优势企业证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,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应尽的义务。

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本半年度报告中的财务指标、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。

二零零七年八月二十三日

第五节 财务会计报告

一:基金会计报表

（一）、资产负债表

资产	2007–6–30	2006–12–31
银行存款	1,392,032,145.36	282,215,032.70
清算备付金	30,812,747.75	2,187,413.66
交易保证金	6,727,831.50	1,138,549.18
应收证券清算款		
应收股利	2,005,713.06	––
应收利息	37,485,974.21	8,186,690.08
应收申购款	134,374,871.67	104,161,868.44
其他应收款		
股票投资市值	7,527,073,660.12	3,047,482,763.36
其中:股票投资成本	7,515,365,319.51	2,730,739,594.42
债券投资市值	2,139,280,470.78	1,095,355,858.78
其中:债券投资成本	2,150,511,562.92	1,093,794,871.99
权证投资市值	21,625,316.29	7,025,000.00
其中:权证投资成本	1,755,312.00	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	11,291,418,730.74	4,547,753,176.20
负债		
应付证券清算款	280,147,896.04	29,459,083.72
应付赎回款	44,823,038.82	24,541,887.76
应付赎回费	163,950.08	760,202.48
应付管理人报酬	10,227,382.01	3,247,845.80
应付托管费	1,704,563.68	541,307.64
应付佣金	18,184,519.33	4,102,797.20
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	360,920.57	346,678.20
卖出回购证券款	0.00	0.00
短期借款	0.00	0.00
预提费用	198,356.09	100,000.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	355,810,626.62	63,099,802.80
持有人权益		
实收基金	10,439,319,621.58	4,005,952,564.06
未实现利得	86,128,829.70	351,644,488.34
未分配收益	410,159,652.84	127,056,321.00
持有人权益合计	10,935,608,104.12	4,484,653,373.40
负债及持有人权益总计	11,291,418,730.74	4,547,753,176.20
基金份额净值	1.0475	1.1195

（二）、经营业绩表及收益分配表

	2007半年度	2006半年度
收入:	1,913,844,499.30	319,292,530.09
股票差价收入	1,853,388,602.20	293,535,585.98
债券差价收入	23,138,843.87	1,295,132.71
权证差价收入	6,645,182.21	12,437,822.51
债券利息收入	13,288,482.58	3,337,123.09
存款利息收入	2,771,237.83	431,608.28
股利收入	8,155,067.34	7,501,127.64
买入返售证券收入	––	––
其他收入	6,457,083.27	754,129.88
费用:	42,129,903.97	9,277,997.99
基金管理人报酬	35,192,736.50	7,774,107.66
基金托管费	5,865,456.14	1,295,684.61
卖出回购证券支出	861,220.00	39.00
利息支出	––	––
其他费用	210,491.33	208,166.72
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	1,871,714,595.33	310,014,532.10
未实现利得	–304,981,902.97	147,815,826.19
基金经营业绩	1,566,732,692.36	457,830,358.29
本期基金净收益	1,871,714,595.33	310,014,532.10
加:期初基金净收益	127,056,321.00	38,607,511.95
加:本期损益平准金	40,513,704.29	–35,723,901.35
可供分配基金净收益	2,039,284,620.62	312,898,142.70
减:本期已分配基金净收益	1,629,124,967.78	141,717,203.94
期末基金净收益	410,159,652.84	171,180,938.76

(三)、基金净值变动表

	2007半年度	2006半年度
一、期初基金净值	4,484,653,373.40	1,153,207,457.31
二、本期经营活动:		
基金净收益	1,871,714,595.33	310,014,532.10
未实现利得	–304,981,902.97	147,815,826.19
经营活动产生的基金净值变动数	1,566,732,692.36	457,830,358.29
三、本期基金份额交易		
基金申购款	12,035,888,957.78	574,246,388.84
基金赎回款	–5,522,541,951.64	–957,860,288.38
基金份额交易产生的基金净值变动数	6,513,347,006.14	–383,613,899.54
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	–1,629,124,967.78	–141,717,203.94
五、期末基金净值	10,935,608,104.12	1,085,706,712.12

二、半年度会计报表附注

（一）、本基金的基本情况

银华优势企业证券投资基金(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[2002]71 号文件《关于同意银华优势企业(平衡型)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 2002 年 11 月 13 日,合同生效日基金总份额为 1,682,572,543.63 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,基金托管人为中国银行股份有限公司(简称“中国银行”)。《银华优势证券投资基金基金合同》、《银华优势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。

（二）、本基金半年年度报告中会计报表的编制遵守基本会计假设,

（三）、主要会计政策、会计估计及变更

本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

重大会计差错

本基金无重大会计差错。

（四）、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〔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》的规定,从 2007 年 5 月 30 日起,调整证券(股票)交易印花税税率,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。

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。

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。

（五）、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。

除以上事项外,截止资产负债表日,本基金无重大资产负债表日后事项。

（六）、或有事项及承诺事项

本期本基金并无须作披露的或有事项及承诺事项。

（七）、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	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
中国银行股份有限公司	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

	2007半年度		2006半年度	
(a) 股票买卖	半年度成交金额	占半年股票交易金额比例	半年度成交金额	占半年股票 交易金额比例
西南证券	3,743,112,972.17	12.65%	816,909,685.94	21.92%
(b) 债券买卖	半年度成交金额	占半年债券 交易金额比例	半年度成交金额	占半年债券 交易金额比例
西南证券	210,697,723.72	5.84%	82,571,909.37	14.61%
(c) 权证买卖	半年度成交金额	占半年权证 交易金额比例	半年度成交金额	占半年权证 交易金额比例
西南证券	6,645,846.98	100.00%	5,544,610.98	44.57%
(d) 证券回购	半年度成交金额	占半年回购 交易金额比例	半年度成交金额	占半年回购 交易金额比例
西南证券	––	––	100,000.00	100.00%
(e) 佣金	半年度佣金金额	占半年 佣金比例	半年度佣金金额	占半年 佣金比例
西南证券	2,954,526.14	12.38%	655,428.00	21.81%

上述佣金按市场佣金率计算,并以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

该类佣金协议的范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(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×1.5%/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两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 35,192,736.50 元(2006 上半年度:人民币 7,774,107.66 元),其中已支付基金管理人人民币 24,965,354.49 元,尚余人民币 10,227,382.01 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×0.25%/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两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 5,865,456.14 元(2006 上半年度:人民币 1,295,684.61 元),其中已支付基金托管人人民币 4,160,892.46 元,尚余人民币 1,704,563.68 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	1,392,032,145.36	103,864,901.49

	2007半年度	2006半年度
银行存款产生的利息收入	2,238,016.92	397,601.89

(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 年上半年度未与关联方进行银行间同业市场的债券(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

本报告期及 2006 年上半年度本基金之基金管理人未持有本基金份额。

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

本报告期及 2006 年上半年度本基金之基金管理人主要股东及其控制的机构未持有本基金份额。

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 113484.14 份, 占期末基金总份额的比例为 0.0011%。

八、报告期末流通转让受到限制的基金资产

A、截止 2007 年 6 月 30 日止本基金流通转让受限制的资产明细如下:

股票代码	股票名称	数量(股)	投资成本	期末估值总额	估值方法	转让受限原因	可流通日期
601919	中国远洋	749,000	6,351,520.00	13,676,740.00	收盘价	网下申购新股锁定	2007–9–26

以上流通转让受到限制的股票是因网下配售新股锁定期限为 3 个月,其期末估值单价是根据最近一个交易日的收盘价确定。

B、因股权分置改革而暂时停牌

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	投资成本	期末估值总额
000965	S*ST天水	2007–5–18	19.48	未知	未知	2,000,000	22,984,152.65	38,960,000.00

以上流通转让受到限制的股票是因股权分置改革而暂时停牌,其期末估值单价是根据最近一个交易日的收盘价确定。

九、有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项:无

第六节 投资组合报告

一、基金资产组合情况

项目	项目市值(元)	占基金资产总值比例(%)
股 票	7,527,073,660.12	66.66%
债 券	2,139,280,470.78	18.95%
权证	21,625,316.29	0.19%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	1,422,844,893.11	12.60%
其他资产	180,594,390.44	1.60%
资产总值	11,291,418,730.74	100.00%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

行　业	市 值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	177,145,663.51	1.62%
B 采掘业	692,018,328.51	6.33%
C 制造业	2,955,565,960.00	27.03%
C0 食品、饮料	344,004,420.20	3.15%
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	317,856,914.34	2.91%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	320,086,120.16	2.93%
C7 机械、设备、仪表	1,813,587,139.77	16.58%
C8 医药、生物制品	58,815,450.00	0.54%
C99 其他制造业	101,215,915.53	0.93%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	152,102,126.95	1.39%
E 建筑业	268,089,458.73	2.45%
F 交通运输、仓储业	360,490,000.24	3.30%
G 信息技术业	194,668,248.15	1.78%
H 批发和零售贸易	433,013,591.62	3.96%
I 金融、保险业	1,270,723,173.30	11.62%
J 房地产业	946,002,936.41	8.65%
K 社会服务业	77,254,172.70	0.71%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	7,527,073,660.12	68.83%

三、报告期末按市值占基金资产净值大小比例排列的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	600030	中信证券	8,111,944	429,689,673.68	3.93%
2	002024	苏宁电器	6,619,018	310,829,085.28	2.84%
3	000001	深发展 A	8,589,696	236,388,433.92	2.16%
4	600000	浦发银行	6,094,361	222,992,668.99	2.04%
5	600547	山东黄金	3,024,071	221,634,163.59	2.03%
6	600048	保利地产	4,754,319	218,365,871.67	2.00%
7	601001	大同煤业	8,292,452	209,716,111.08	1.92%
8	000895	双汇发展	3,589,198	207,814,564.20	1.90%
9	600348	国阳新能	5,509,829	203,643,279.84	1.86%
10	000755	山西三维	7,803,743	201,960,868.84	1.85%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于 www.yhfund.com.cn 网站的半年度报告正文。

四、报告期内股票投资组合的重大变动

(一)、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	600030	中信证券	545,886,701.50	12.17%
2	600000	浦发银行	486,573,492.77	10.85%
3	002024	苏宁电器	438,186,995.56	9.77%
4	601628	中国人寿	339,819,973.18	7.58%
5	600036	招商银行	299,291,996.65	6.67%
6	601001	大同煤业	285,875,277.07	6.37%
7	000755	山西三维	280,637,807.00	6.26%
8	000001	深发展 A	271,944,353.69	6.06%
9	600685	广船国际	238,977,034.98	5.33%
10	600886	国投电力	238,825,290.40	5.33%
11	600348	国阳新能	236,779,814.37	5.28%
12	600547	山东黄金	227,937,667.83	5.08%
13	600176	中国玻纤	222,507,103.93	4.96%
14	600675	中华企业	206,310,968.03	4.60%
15	600528	中铁二局	200,090,623.87	4.46%
16	600019	宝钢股份	197,716,330.42	4.41%
17	600005	武钢股份	195,398,629.15	4.36%
18	600050	中国联通	193,841,881.54	4.32%
19	600177	雅戈尔	193,355,082.46	4.31%
20	600150	沪东重机	193,312,223.83	4.31%
21	600325	华发股份	191,580,786.90	4.27%
22	600048	保利地产	185,962,261.70	4.15%
23	000338	潍柴动力	184,413,351.63	4.11%
24	601318	中国平安	182,733,108.87	4.07%
25	600970	中材国际	180,122,100.39	4.02%
26	000898	鞍钢股份	178,629,882.58	3.98%
27	600104	上海汽车	177,951,867.97	3.97%
28	000800	一汽轿车	174,923,522.22	3.90%
29	000024	招商地产	170,550,821.70	3.80%
30	600739	辽宁成大	161,527,392.30	3.60%
31	600879	火箭股份	159,154,671.55	3.55%
32	600875	东方电机	158,108,877.89	3.53%
33	601919	中国远洋	157,443,056.57	3.51%
34	600089	特变电工	154,588,403.50	3.45%
35	000652	泰达股份	152,616,248.81	3.40%
36	600641	万业企业	150,968,779.37	3.37%
37	000410	沈阳机床	150,278,907.53	3.35%
38	000401	冀东水泥	145,799,959.10	3.25%
39	600016	民生银行	144,099,400.31	3.21%
40	000927	一汽夏利	142,858,809.78	3.19%
41	000157	中联重科	142,672,196.11	3.18%
42	000402	金 融 街	138,020,994.32	3.08%
43	000858	五 粮 液	137,708,399.77	3.07%
44	600309	烟台万华	133,656,622.43	2.98%
45	600361	华联综超	132,196,959.43	2.95%
46	600075	新疆天业	128,503,909.20	2.87%
47	000829	天音控股	127,837,069.15	2.85%
48	000651	格力电器	126,102,391.07	2.81%
49	600823	世茂股份	124,341,955.05	2.77%
50	600028	中国石化	124,062,532.22	2.77%
51	600219	南山铝业	123,428,841.79	2.75%
52	600548	深高速	121,159,661.75	2.70%
53	000002	万 科 A	120,338,878.94	2.68%
54	600519	贵州茅台	119,840,250.47	2.67%
55	002038	双鹭药业	118,805,986.01	2.65%
56	600550	天威保变	115,384,549.71	2.57%
57	000400	许继电气	114,964,669.98	2.56%
58	002028	思源电气	112,918,635.42	2.52%
59	000729	燕京啤酒	110,892,628.49	2.47%
60	000878	云南铜业	107,322,813.60	2.39%
61	000090	深天健	105,532,152.43	2.35%
62	000520	长航凤凰	101,107,636.07	2.25%
63	600717	天津港	100,509,475.39	2.24%
64	600438	通威股份	93,011,911.27	2.07%
65	600007	中国国贸	92,365,280.63	2.06%
66	600997	开滦股份	92,327,842.94	2.06%
67	600087	南京水运	91,423,139.81	2.04%
68	600673	阳之光	89,861,851.23	2.00%

(二)、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	359,385,434.81	8.01%
2	600016	民生银行	355,411,990.13	7.93%
3	600000	浦发银行	345,454,536.77	7.70%
4	000858	五 粮 液	298,220,923.38	6.65%
5	600005	武钢股份	288,651,571.21	6.44%
6	601628	中国人寿	253,384,209.47	5.65%
7	600036	招商银行	247,936,924.72	5.53%
8	000898	鞍钢股份	233,337,201.54	5.20%
9	000002	万 科 A	222,477,728.64	4.96%
10	600150	沪东重机	220,633,013.58	4.92%
11	600177	雅戈尔	217,276,135.35	4.84%
12	600309	烟台万华	216,900,028.10	4.84%
13	002024	苏宁电器	216,302,315.69	4.82%
14	600028	中国石化	177,990,142.20	3.97%
15	600739	辽宁成大	177,364,908.27	3.95%
16	600675	中华企业	168,517,517.74	3.76%
17	600096	云天化	160,541,201.02	3.58%
18	000829	天音控股	158,153,322.68	3.53%
19	600219	南山铝业	149,499,554.19	3.33%
20	000652	泰达股份	147,570,654.60	3.29%
21	600500	中化国际	145,183,063.38	3.24%
22	000825	太钢不锈	143,707,963.98	3.20%
23	000063	中兴通讯	141,649,969.36	3.16%
24	601006	大秦铁路	139,836,208.46	3.12%
25	600886	国投电力	137,654,556.56	3.07%
26	600693	东百集团	131,139,751.86	2.92%
27	600037	歌华有线	124,808,918.08	2.78%
28	000157	中联重科	122,045,572.58	2.72%
29	000878	云南铜业	121,735,689.45	2.71%
30	000402	金 融 街	120,642,405.88	2.69%
31	600859	王府井	119,741,966.92	2.67%
32	000935	四川双马	119,500,829.40	2.66%
33	000039	中集集团	118,968,581.57	2.65%
34	000090	深天健	118,162,361.49	2.63%
35	600970	中材国际	118,113,146.83	2.63%
36	600717	天津港	116,925,660.94	2.61%
37	000520	长航凤凰	113,072,766.24	2.52%
38	600997	开滦股份	112,704,697.47	2.51%
39	000024	招商地产	111,266,259.03	2.48%
40	600550	天威保变	111,250,122.20	2.48%
41	600325	华发股份	109,283,361.83	2.44%
42	000927	一汽夏利	105,115,773.64	2.34%
43	000729	燕京啤酒	103,976,050.63	2.32%
44	600054	黄山旅游	102,554,808.89	2.29%
45	600685	广船国际	102,333,018.09	2.28%
46	600489	中金黄金	100,121,013.78	2.23%
47	600123	兰花科创	99,823,166.35	2.23%
48	000069	华侨城 A	99,177,747.76	2.21%
49	000625	长安汽车	98,248,460.31	2.19%
50	600616	第一食品	97,577,779.15	2.18%
51	600066	宇通客车	95,134,145.15	2.12%
52	000666	经纬纺机	91,960,723.03	2.05%
53	000568	泸州老窖	91,082,608.45	2.03%

(三)、整个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

买入股票的成本总额	卖出股票的收入总额
16,324,193,366.79	13,404,190,474.64

五、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	国家债券	1,822,832,933.50	16.67%
2	金融债券	199,882,200.00	1.83%
	其中:政策性金融债	199,882,200.00	1.83%
3	可转换债券	116,565,337.28	1.07%
4	企业债券	0.00	0.00%
合计		2,139,280,470.78	19.56%

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

序号	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比(%)
1	02国债⒁	641,465,665.00	5.87%
2	20国债⑽	546,292,782.10	5.00%
3	99国债(8)	225,573,971.40	2.06%
4	06进出 05	199,882,200.00	1.83%
5	02国债⑽	170,868,000.00	1.56%

七、投资组合报告附注

(一)、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。

(二)、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。

(三)、本报告期内本基金未主动投资权证,报告期内持有权证明细如下:

序号	权证名称	代码	数量(份)	成本总额	获得方式
1	武钢 CWB1	580013	756,600	1,755,312.00	投资可分离债间接持有
2	深发 SFC1	031003	723,991	0.00	被动持有
3	深发 SFC2	031004	361,996	0.00	被动持有

截止本报告期末,该等权证未卖出。

(四)、其他资产的构成

项目	金额
交易保证金	6,727,831.50
应收股利	2,005,713.06
应收利息	37,485,974.21
应收申购款	134,374,871.67
合　计	180,594,390.44

（五）、基金持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末无处于转股期的可转换债券

(六)、报告期末本基金未持有资产支持证券。

(七)、本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

第七节 基金份额持有人户数、持有人结构

（一）报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数(户):	403,671
报告期末平均每户持有的基金份额(份):	25,860.96

（二）报告期末基金份额持有人结构

项目	数量(份)	占总份额的比例
基金份额总额:	10,439,319,621.58	100.00%
其中:机构投资者持有的基金份额	311,507,748.87	2.98%
个人投资者持有的基金份额	10,127,811,872.71	97.02%

第八节 开放式基金份额变动

本期本基金份额变动情况如下:

单位:份

基金合同生效日的基金份额总额	1,682,572,543.63
本报告期期初基金份额总额	4,005,952,564.06
本报告期期间总申购份额	10,864,245,762.94
本报告期期间总赎回份额	4,430,878,705.42
本报告期期末基金份额总额	10,439,319,621.58

第九节 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、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、本报告期内本基金进行了一次分红,2007 年 6 月 1 日每 10 份基金份额派发现金红利 6.30 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、本报告期本基金未变更租用的证券公司交易席位。

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。

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。

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
西南证券有限责任公司(2 个)	3,743,112,972.17	12.65%	210,697,723.72	5.84%
首创证券有限责任公司(1 个)	47,379,672.95	0.16%	0.00	0.00%
国信证券有限责任公司(1 个)	4,031,429,884.73	13.62%	156,442,670.00	4.33%
平安证券有限责任公司(1 个)	1,863,368,618.41	6.30%	469,984,850.30	13.02%
世纪证券有限责任公司(1 个)	792,386,084.10	2.68%	79,018,717.50	2.19%
华泰证券有限责任公司(1 个)	4,974,269,043.69	16.81%	1,036,430,301.40	28.71%
国泰君安有限责任公司(2 个)	1,188,649,823.12	4.02%	195,659,543.60	5.42%
兴安证券有限责任公司(1 个)	55,517,690.43	0.19%	0.00	0.00%
中信建投证券有限责任公司(1 个)	569,476,877.29	1.92%	62,676,070.80	1.74%
国海证券有限责任公司(1 个)	2,177,119,692.61	7.36%	319,460,616.50	8.85%
中信证券有限责任公司(1 个)	3,275,144,749.98	11.07%	721,963,377.50	20.00%
中银国际证券有限责任公司(1 个)	6,871,785,871.81	23.22%	357,089,699.08	9.89%
合 计	29,589,640,981.29	100.00%	3,609,423,570.40	100.00%

券商名称(席位数量)	回购金额	回购比率	权证合计	权证比率
西南证券有限责任公司(2 个)	0.00	0.00%	6,645,846.98	100.00%
首创证券有限责任公司(1 个)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
国信证券有限责任公司(1 个)	300,000,000.00	100.00%	0.00	0.00%
平安证券有限责任公司(1 个)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
世纪证券有限责任公司(1 个)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
华泰证券有限责任公司(1 个)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
国泰君安有限责任公司(2 个)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
兴安证券有限责任公司(1 个)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中信建投证券有限责任公司(1 个)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
国海证券有限责任公司(1 个)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中信证券有限责任公司(1 个)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中银国际证券有限责任公司(1 个)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合 计	300,000,000.00	100.00%	6,645,846.98	100.00%

券商名称(席位数量)	实付佣金	实付佣金比率
西南证券有限责任公司(2 个)	2,954,526.14	12.38%
首创证券有限责任公司(1 个)	38,851.47	0.16%
国信证券有限责任公司(1 个)	3,302,670.23	13.84%
平安证券有限责任公司(1 个)	1,523,276.72	6.39%
世纪证券有限责任公司(1 个)	648,959.65	2.72%
华泰证券有限责任公司(1 个)	4,068,355.24	17.05%
国泰君安有限责任公司(2 个)	972,718.68	4.08%
兴安证券有限责任公司(1 个)	43,442.88	0.18%
中信建投证券有限责任公司(1 个)	466,340.63	1.95%
国海证券有限责任公司(1 个)	1,781,968.41	7.47%
中信证券有限责任公司(1 个)	2,678,467.57	11.23%
中银国际证券有限责任公司(1 个)	5,377,217.56	22.54%
合 计	23,856,795.18	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
增加中国民生银行股份有限公司为基金代销机构的公告	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
银华优势企业基金调整基金经理的公告	2007–05–19
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、东海证券有限责任公司、东莞证券有限责任公司、德邦证券有限责任公司、财通证券经纪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

银华基金管理有限公司
2007 年 8 月 24 日