银华领先策略股票型证券投资基金

2011 半年度 报告摘要

2011年6月30日

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
送出日期:2011年8月26日

1. 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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2011年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银华领先策略股票型证券投资基金
基金简称	银华领先策略股票
基金主代码	180013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月20日
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
报告期末基金份额总额	1,111,249,415.86份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	中国经济未来持续高速的增长使得投资于领先行业中的优势公司成为未来投资的主线之一。通过运用领先的资产配置策略,投资于领先优势并且具备估值吸引力的股票、债券,并在有效控制投资组合风险的前提下力求取得基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金为股票型基金,将采用定量与定性两种领先型指标相结合的方法来进行大类资产配置,通过领先策略投资于因经济结构升级、汇率循环、经济周期变化及产业政策支持而受益的领先行业。并在领先行业中遴选具备综合竞争实力、估值吸引力和增长潜力显著的领先公司完成投资组合的构建。 本基金的债券投资采取自上而下的久期配置、组合期限配置、类属配置策略和自下而上的个券精选相结合的积极投资策略,发现、确认并利用市场失衡实现组合增值。 本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的60%—95%;现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%,其中,基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%,基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%。
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,预期风险与收益水平高于混合型基金、债券基金与货币市场基金,在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的基金品种。本基金力争在控制风险的前提之下,使基金的长期收益水平高于业绩比较基准。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		银华基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	凌宇翔	唐州徽
	联系电话	(010)58163000	(010)66594855
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		4006783333,(010)85186558	95566
传真		(010)58163027	(010)66594942

2.4信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.yhfund.com.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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2011年1月1日至2011年6月30日)
本期已实现收益	-209,177,273.61
本期利润	-37,137,218.62
加权平均基金份额本期利润	-0.0332
本期加权平均净值利润率	-2.30%
本期基金份额净值增长率	-2.61%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011年6月30日)
期末可供分配利润	165,144,415.10
期末可供分配基金份额利润	0.1486
期末基金资产净值	1,586,140,276.45
期末基金份额净值	1.4273
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2011年6月30日)
基金份额累计净值增长率	82.02%

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、期末可供分配利润采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,例如:基金的认购、申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	7.15%	1.47%	1.07%	0.83%	6.08%	0.64%
过去三个月	-6.68%	1.42%	-3.64%	0.77%	-3.04%	0.65%
过去六个月	-2.61%	1.57%	-1.18%	0.86%	-1.43%	0.71%
过去一年	9.44%	1.65%	14.14%	0.98%	-4.70%	0.67%
自基金合同生效日起至今	82.02%	1.62%	28.05%	1.38%	53.97%	0.24%

注:考虑本基金正常状态之下的股票资产投资比例,本基金选择市场代表性较好、具备较好公信力的沪深300 指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%作为本基金产品的业绩比较基准。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条:基金的投资(二)投资范围规定的各种比例,股票资产占基金资产的60%—95%;现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%,其中,基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%,基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 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2亿元人民币,公司的股权结构为西南证券股份有限公司(出资比例:29%)、第一创业证券有限责任公司(出资比例:29%)、东北证券股份有限公司(出资比例:21%)及山西海鑫实业股份有限公司(出资比例:21%)。公司的主要业务是基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。公司注册地为广东省深圳市。

截至2011年6月30日,本基金管理人管理着十九只开放式证券投资基金和一只创新型封闭式证券投资基金,包括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、银华货币市场证券投资基金、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、银华领先策略股票型证券投资基金、银华全球核心优选证券投资基金、银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)、银华增强收益债券型证券投资基金、银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金、银华沪深300指数证券投资基金(LOF)、银华深证100指数分级证券投资基金、银华成长先锋混合型证券投资基金、银华信用双利债券型证券投资基金、银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)、银华中证等权重90指数分级证券投资基金、银华永祥保本混合型证券投资基金和银华信用债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
杨靖先生	本基金的基金经理。	2009年9月29日	-	7年	经济学硕士。曾在中信证券股份有限公司、工银瑞信基金管理有限公司从事行业研究和投资管理工作。2007年11月加盟银华基金管理有限公司,曾任基金经理助理。具有从业资格。国籍:中国。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义符合行业普遍认可的计算标准。

4.2 管理人对报告期内本基金运作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、《银华领先策略股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,本基金管理人制定并执行了公平交易制度。公平交易制度的范围包括所有投资品种,以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动。公平交易的执行情况包括:公平对待不同投资组合,严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送;在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有公平的机会;实行集中交易制度和公平的交易分配制度;加强对投资交易行为的监察稽核力度等。综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

注:本基金管理人旗下无其他投资风格与本基金相似的投资组合,因此未进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2011年上半年,我们发现大盘走出了反复振荡走低的态势,上证综合指数1月4日开盘于2825点,之后一路下探到1月25日盘中最低点到2661点,之后振荡走高,4月18日盘中最高冲至3067点,之后一路振荡下行,至6月20日盘中最低探至2610点,之后开始反弹,截至6月30日收盘于2762点,上半年指数跌1.64%。

在操作上,我们将主要仓位集中于低估值以及周期类行业,并一直延续了较高的仓位水平,将主要精力用于微调个股,减持我们认为中报可能低于预期的个股,增持我们认为中报可能超预期的个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.4273元,本报告期份额净值增长率为-2.61% ,同期业绩比较基准增长率为-1.18%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年下半年,我们认为市场的波动频率可能不会低于上半年,对于基金操作的难度也将不会低于上半年。

从经济层面来看,美国经济的复苏有可能出现反复,欧洲个别国家的债务危机也将反复刺激投资者的心理承受能力。对于国内经济的判断,我们认为虽然仍旧会比较纠结,但最困难的时候即将过去,将出现难得的通货膨胀率见顶回落以及经济增速见底回升的良好态势。

从政策角度看,积极的财政政策和稳健的货币政策依然是主旋律,政策预期比较稳定。我们不仅要注意稳健的货币政策给市场带来的整体估值水平下降可能带来的高估值股票价值回归的风险,同时更应该充分重视积极的财政政策在下半年可能带来的各种投资机会。

从上市公司盈利分析,很多行业的全年低点有望在3季度探明,4季度传统旺季效应叠加积极财政政策的刺激则有望出现利润的大幅改善。从整体上,我们对上市公司下半年的盈利增长并不是非常悲观。

从估值上分析,经过上半年的反复振荡走低,A股市场的估值水平也已经较为合理,在主板市场的低估现象则更为明显。

综上所述,我们认为,市场在下半年将会出现震荡上行的走势。

在投资策略上,我们继续看好低估值以及周期类行业,同时传统消费和医药以及新兴产业的股票如果能够调整到比较合理的位置,我们也会考虑逢低布局为明年做好准备。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定,日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行,基金份额净值由基金管理人完成估值后,经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值委员会(委员包括估值业务分管领导以及投资部、研究部、监察稽核部、运作保障部等部门负责人及相关业务骨干),负责研究、指导基金估值业务。估值委员会和负责基金日常估值业务的基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经历。基金经理不介入基金日常估值业务;估值委员会决议之前会与涉及基金的基金经理进行充分沟通。运作保障部负责执行估值委员会制定的估值政策及决议。

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突;本基金管理人未签约与估值相关的任何定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称"本托管人")在对银华领先策略股票型证券投资基金(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。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

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。

5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

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、投资组合报告等数据核对无误。(注:财务会计报告中的"金融工具风险管理"部分未在托管人复核范围内。)

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1资产负债表

会计主体:银华领先策略股票型证券投资基金

报告截止日:2011年6月30日

单位:人民币元

资 产	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
资 产:		
银行存款	106,116,667.65	99,205,351.11
结算备付金	1,400,501.33	2,595,233.79
存出保证金	2,768,715.03	1,065,155.36
交易性金融资产	1,466,260,127.06	1,355,800,954.78
其中:股票投资	1,466,260,127.06	1,355,800,954.78
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	39,113,572.63	316,455,940.53
应收利息	20,122.49	21,625.74
应收股利	604,641.24	-
应收申购款	1,561,652.82	493,406.36
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,617,846,000.25	1,775,637,667.67
负债和所有者权益	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	26,345,503.16	101,310,459.65
应付赎回款	832,318.83	1,653,364.40
应付管理人报酬	1,859,459.29	2,233,419.41
应付托管费	309,909.86	372,236.61
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,163,130.13	2,970,698.60
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,195,402.53	855,831.68
负债合计	31,705,723.80	109,396,010.35
所有者权益:		
实收基金	1,111,249,415.86	1,136,977,620.17
未分配利润	474,890,860.59	529,264,037.15
所有者权益合计	1,586,140,276.45	1,666,241,657.32
负债和所有者权益总计	1,617,846,000.25	1,775,637,667.67

注:报告截止日2011年6月30日,基金份额净值1.4273元,基金份额总额1,111,249,415.86 份。

6.2 利润表

会计主体:银华领先策略股票型证券投资基金

本报告期:2011年1月1日 至 2011年6月30日

单位:人民币元

项 目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
一、收入	-14,805,624.34	-468,177,663.60
1.利息收入	571,815.71	1,186,148.51
其中:存款利息收入	571,815.71	1,186,148.51
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-187,580,237.64	-37,430,048.77
其中:股票投资收益	-204,466,525.73	-46,738,035.99
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	16,886,288.09	9,307,987.22
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	172,040,054.99	-432,864,007.10
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	162,742.60	930,243.76
减:二、费用	22,331,594.28	32,920,153.65
1.管理人报酬	12,033,994.36	17,268,180.82
2.托管费	2,005,665.68	2,878,030.15
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	8,090,160.95	12,565,894.36
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	201,773.29	208,048.32
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-37,137,218.62	-501,097,817.25
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-37,137,218.62	-501,097,817.25

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:银华领先策略股票型证券投资基金

本报告期:2011年1月1日 至 2011年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,136,977,620.17	529,264,037.15	1,666,241,657.32
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-37,137,218.62	-37,137,218.62
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-25,728,204.31	-17,235,957.94	-42,964,162.25
其中:1.基金申购款	109,956,023.90	49,546,498.99	159,502,522.89
2.基金赎回款	-135,684,228.21	-66,782,456.93	-202,466,685.14
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,111,249,415.86	474,890,860.59	1,586,140,276.45
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	366,780,205.69	328,730,938.95	695,511,144.64
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-501,097,817.25	-501,097,817.25
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	1,227,095,198.28	790,017,358.28	2,017,112,556.56
其中:1.基金申购款	1,698,146,374.93	1,067,365,428.26	2,765,511,803.19
2.基金赎回款	-471,051,176.65	-277,348,069.98	-748,399,246.63
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-132,714,074.14	-132,714,074.14
五、期末所有者权益(基金净值)	1,593,875,403.97	484,936,405.84	2,078,811,809.81

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

_____王立新_____　　_____陈建军_____　　____龚飒____

基金管理公司负责人　　主管会计工作负责人　　会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1本报告期所采用的会计政策和会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本年度本报告期所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报告相一致。

6.4.2 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
西南证券股份有限公司("西南证券")	基金管理人股东、基金代销机构
第一创业有限责任公司("第一创业")	基金管理人股东、基金代销机构
银华基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国银行股份有限公司("中国银行")	基金托管人、基金代销机构

注:以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.4.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
西南证券	76,952,819.33	1.43%	237,908,142.77	2.69%
第一创业	633,549,688.53	11.80%	-	-
东北证券	-	-	372,674,896.82	4.22%

6.4.4.1.2债券交易

注:本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.4.1.3债券回购交易

注:本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

6.4.4.1.4权证交易

注:本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.4.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
西南证券	62,525.28	1.40%	-	-
第一创业	514,764.41	11.49%	196,089.63	16.86%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
东北证券	316,771.16	4.28%	316,771.16	17.05%
西南证券	202,157.02	2.73%	193,908.84	10.44%

注:(1)上述佣金按市场佣金率计算,扣除证券公司需承担的费用(包括但不限于经手费、证管费和证券结算风险基金等)。

(2)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。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	12,033,994.36	17,268,180.82
其中:支付销售机构的客户维护费	2,417,826.14	3,451,404.10

注: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

基金管理人的管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付,由基金托管人于次月前十个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	2,005,665.68	2,878,030.15

注: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

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十个工作日内从基金资产中一次性支取。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注:本基金于本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
基金合同生效日(2008年8月20日)持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	29,998,000.00	29,998,000.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	29,998,000.00	29,998,000.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	2.70%	1.88%

6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注:本基金除基金管理人之外的其他关联方于2011年6月30日及2010年12月31日末均未持有本基金份额。

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	106,116,667.65	533,105.90	130,708,546.39	1,039,824.33

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注:本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方购买其承销的证券。

6.4.5 期末(2011年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注:本基金本报告期无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注:本基金本报告期末无持有的暂时停牌等流通受限股票。

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

注:本基金本报告期无债券正回购交易中作为抵押的债券。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,466,260,127.06	90.63
	其中:股票	1,466,260,127.06	90.63
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	107,517,168.98	6.65
6	其他各项资产	44,068,704.21	2.72
7	合计	1,617,846,000.25	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	31,653,143.28	2.00
B	采掘业	177,664,897.82	11.20
C	制造业	607,601,379.67	38.31
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	31,700.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	16,280.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	110,156,509.54	6.94
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	250,336,723.24	15.78
C7	机械、设备、仪表	185,272,437.25	11.68
C8	医药、生物制品	61,787,729.64	3.90
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	29,712,905.00	1.87
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	420,582,943.45	26.52
J	房地产业	79,680,408.84	5.02
K	社会服务业	30,974.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	119,333,475.00	7.52
	合计	1,466,260,127.06	92.44

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600805	悦达投资	7,955,565	119,333,475.00	7.52
2	600585	海螺水泥	4,225,836	117,309,207.36	7.40
3	600030	中信证券	8,887,000	116,241,960.00	7.33
4	600104	上海汽车	6,000,000	112,440,000.00	7.09
5	600309	烟台万华	5,887,574	110,156,509.54	6.94
6	000562	宏源证券	5,721,285	95,602,672.35	6.03
7	601601	中国太保	3,100,110	69,411,462.90	4.38
8	000623	吉林敖东	2,005,444	61,787,729.64	3.90
9	600581	八一钢铁	3,600,000	52,740,000.00	3.33
10	002244	滨江集团	4,189,999	51,536,987.70	3.25

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

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票投资明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600418	江淮汽车	112,191,745.62	6.73
2	600030	中信证券	108,543,052.80	6.51
3	600805	悦达投资	108,336,205.71	6.50
4	000877	天山股份	105,970,741.81	6.36
5	600309	烟台万华	101,634,157.43	6.10
6	000562	宏源证券	100,829,373.34	6.05
7	000783	长江证券	81,599,161.18	4.90
8	600741	华域汽车	78,872,118.98	4.73
9	600660	福耀玻璃	78,163,719.34	4.69
10	601601	中国太保	76,605,796.57	4.60
11	600585	海螺水泥	73,547,965.42	4.41
12	000157	中联重科	70,498,698.08	4.23
13	600015	华夏银行	65,537,639.28	3.93
14	000623	吉林敖东	64,374,132.26	3.86
15	002244	滨江集团	57,436,450.92	3.45
16	600710	常林股份	53,133,854.22	3.19
17	600425	青松建化	52,899,107.87	3.17
18	600581	八一钢铁	51,912,087.73	3.12
19	601788	光大证券	51,664,373.13	3.10
20	600395	盘江股份	50,823,885.41	3.05
21	601688	华泰证券	50,239,072.40	3.02
22	600383	金地集团	49,888,586.69	2.99
23	000776	广发证券	48,965,016.86	2.94
24	600188	兖州煤业	46,714,750.06	2.80
25	600139	西部资源	46,395,034.82	2.78
26	000420	吉林化纤	45,402,932.94	2.72
27	000709	河北钢铁	45,370,102.09	2.72
28	000937	冀中能源	42,629,229.60	2.56
29	600497	驰宏锌锗	35,545,684.64	2.13
30	601699	潞安环能	34,873,259.30	2.09
31	600028	中国石化	34,750,870.32	2.09
32	000680	山推股份	34,425,568.36	2.07
33	600031	三一重工	34,376,364.53	2.06
34	600089	特变电工	34,328,572.83	2.06
35	002182	云海金属	34,308,117.30	2.06

注:"买入金额"按成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票投资明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000800	一汽轿车	153,079,910.99	9.19
2	000927	一汽夏利	117,753,611.29	7.07
3	000783	长江证券	116,220,978.24	6.98
4	600030	中信证券	105,240,769.82	6.32
5	600418	江淮汽车	94,786,173.91	5.69
6	000877	天山股份	93,088,918.06	5.59
7	600660	福耀玻璃	85,389,735.18	5.12
8	600362	江西铜业	83,080,197.00	4.99
9	600585	海螺水泥	82,244,284.98	4.94
10	600741	华域汽车	74,691,150.33	4.48
11	600050	中国联通	73,592,809.06	4.42
12	600837	海通证券	68,205,644.05	4.09
13	600015	华夏银行	65,745,309.37	3.95
14	000157	中联重科	63,935,656.31	3.84
15	000878	云南铜业	59,302,709.40	3.56
16	000630	铜陵有色	55,729,422.32	3.34
17	600383	金地集团	52,513,366.53	3.15
18	600991	广汽长丰	52,134,298.98	3.13
19	600710	常林股份	51,383,489.99	3.08
20	600395	盘江股份	47,808,625.08	2.87
21	600139	西部资源	45,810,374.62	2.75
22	600425	青松建化	43,835,097.37	2.63
23	000420	吉林化纤	39,745,772.31	2.39
24	000623	吉林敖东	38,056,755.07	2.28
25	600739	辽宁成大	35,047,644.25	2.10

注:"卖出金额"按成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票成本(成交)总额	2,755,299,890.72
卖出股票收入(成交)总额	2,612,414,247.70

注:"买入股票成本总额"和"卖出股票收入总额"均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

注:本基金本报告期末未持有债券。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.9.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	2,768,715.03
2	应收证券清算款	39,113,572.63
3	应收股利	604,641.24
4	应收利息	20,122.49
5	应收申购款	1,561,652.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,068,704.21

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本期末前十名股票中不存在流通受限情况

7.9.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
105,644	10,518.81	107,124,182.18	9.64%	1,004,125,233.68	90.36%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	1,516,262.89	0.14%

§9 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2008年8月20日)基金份额总额	358,064,017.31
本报告期期初基金份额总额	1,136,977,620.17
本报告期基金总申购份额	109,956,023.90
减:本报告期基金总赎回份额	135,684,228.21
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,111,249,415.86

注:本期申购中包含红利再投资、转入份额及金额,本期赎回中包含转出份额及金额。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内,无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

10.2.1 基金管理人的重大人事变动

10.2.1.1 2011年1月8日,本基金管理人发布关于公司副总经理离任的公告,经本公司董事会批准,魏瑛女士自2011年1月7日起不再担任本基金管理人公司副总经理职务。该变更事项已向相关监管部门备案;

10.2.1.2 2011年2月1日,本基金管理人发布关于公司副总经理离任的公告,经本公司董事会批准,石松鹰先生自2011年1月31日起不再担任本基金管理人公司副总经理职务。该变更事项已向相关监管部门备案;

10.2.1.3 2011年5月17日,本基金管理人发布关于公司副总经理任职的公告,经本公司董事会批准并经中国证监会核准,公司聘任陆文俊先生自2011年5月13日起担任本基金管理人公司副总经理职务。

10.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内,根据证监会《关于核准中国银行股份有限公司李爱华基金行业高级管理人员任职资格的批复》,李爱华先生担任本基金托管人——中国银行托管及投资者服务部总经理;因工作调动,董杰先生不再担任中国银行托管及投资者服务部总经理。该人事变动已按相关规定备案并公告。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内,无涉及基金管理人、基金财产以及基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内,基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未变更为其审计的会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内,基金管理人、托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信证券股份有限公司	5	1,090,866,451.15	20.32%	927,236.23	20.71%	-
中银国际证券有限责任公司	1	1,009,630,895.47	18.81%	820,334.33	18.32%	-
渤海证券股份有限公司	4	762,655,293.21	14.21%	648,253.75	14.48%	-
第一创业有限责任公司	1	633,549,688.53	11.80%	514,764.41	11.49%	-
国泰君安证券股份有限公司	3	363,756,317.19	6.78%	300,301.78	6.71%	-
国海证券有限责任公司	2	337,070,848.62	6.28%	286,512.11	6.40%	-
华泰证券股份有限公司	2	188,777,107.70	3.52%	160,461.10	3.58%	-
航空证券有限责任公司	1	185,379,242.62	3.45%	157,571.56	3.52%	-
招商证券股份有限公司	2	152,658,189.82	2.84%	125,496.23	2.80%	-
兴业证券股份有限公司	1	147,549,292.45	2.75%	125,417.90	2.80%	-
国信证券股份有限公司	4	143,396,562.67	2.67%	121,888.09	2.72%	-
方正证券股份有限公司	2	125,345,721.48	2.34%	101,845.18	2.27%	-
平安证券有限责任公司	2	96,163,489.80	1.79%	81,738.51	1.83%	-
西南证券股份有限公司	3	76,952,819.33	1.43%	62,525.28	1.40%	-
银河证券股份有限公司	1	53,962,218.38	1.01%	43,844.80	0.98%	-
中航证券有限公司	1	-	-	-	-	新增1个交易单元
中信建投证券有限责任公司	4	-	-	-	-	-
申银万国证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
世纪证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
首创证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
西部证券股份有限公司	1	-	-	-	-	新增1个交易单元
金元证券股份有限公司	2	-	-	-	-	新增2个交易单元
联合证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
南京证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
高华证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
国元证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
东北证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
德邦证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-

注:(1) 基金专用交易单元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。

(2) 基金专用交易单元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。经公司批准后与被选择的证券经营机构签订协议。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

注:本基金本报告期末未通过证券公司交易单元进行债券,回购及权证交易。

银华基金管理有限公司

2011年8月26日