银华核心价值优选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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	银华核心价值优选股票型证券投资基金
基金简称	银华价值优选股票
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	10,458,615,271.13份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。 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%。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×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。

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	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	凌宇翔	尹东
	联系电话	(010)58163000	(010)67595003
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	yindong.zh@ccb.cn
客户服务电话		4006783333,(010)85186558	(010)67595096
传真		(010)58163027	(010)66275853

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	1,610,774,368.95
本期利润	-1,021,467,589.02
加权平均基金份额本期利润	-0.0963
本期加权平均净值利润率	-6.26%
本期基金份额净值增长率	-6.61%
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	8,357,916,878.88
期末可供分配基金份额利润	0.7991
期末基金资产净值	15,178,660,166.15
期末基金份额净值	1.4513
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	458.30%

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

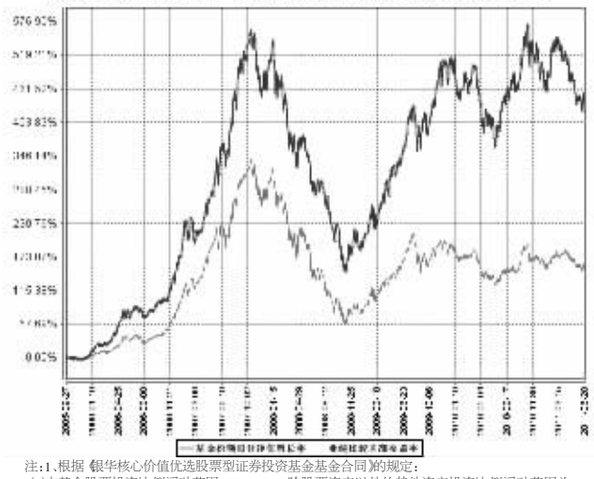
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.95%	1.06%	1.07%	0.96%	1.88%	0.10%
过去三个月	-8.06%	1.05%	-4.35%	0.88%	-3.71%	0.17%
过去六个月	-6.61%	1.31%	-1.82%	0.99%	-4.79%	0.32%
过去一年	18.31%	1.52%	14.65%	1.10%	3.66%	0.42%
过去三年	43.88%	1.77%	8.55%	1.59%	35.33%	0.18%
自基金合同生效日起至今	458.30%	1.77%	161.64%	1.64%	296.66%	0.13%

注:自2011年1月1日起,本基金业绩比较基准变更为沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。由于本基金属于股票型基金,一般情况下股票投资比例大约为80%,本基金采用业界较为公认、市场代表性较好的沪深300指数和中国债券总指数加权作为本基金的业绩评价基准,权重分别为80%和20%。

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

基金份额累计净值增长率与同期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。

2、本基金按规定在合同生效后6个月内已达到上述规定的投资比例。

§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		
陆文俊先生	本基金的基金经理、公司副总经理。	2008年10月21日	-	10年	学士学位。曾任君安证券有限责任公司人力资源部行政主管、交易部经理、上海华创投资管理事务所合伙人、富国基金管理有限公司交易员、东吴证券有限责任公司投资经理、资产管理部副总经理、长信基金管理有限责任公司研究员等职。自2006年7月6日至2008年6月10日担任长信金利趋势股票型证券投资基金基金经理。2008年6月加盟银华基金管理有限公司。自2009年4月27日起兼任银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2010年10月8日起兼任银华成长先锋混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
周晶女士	本基金的基金经理助理。	2009年11月16日	-	5年	硕士学位。2006年6月加盟银华基金管理有限公司,一直从事行业研究工作。2009年11月16日起担任银华核心价值优选股票型证券投资基金的基金经理助理,自2010年4月17日至2010年7月5日兼任银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。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

阶段	基金	净值增长率
过去半年	银华核心价值优选股票型证券投资基金	-6.61%
	银华优质增长股票型证券投资基金	-13.50%

注:本报告期内,本基金管理人管理的投资风格相似的两只基金中银华核心价值优选股票型基金及银华优质增长股票型基金的业绩表现差异超过了5%。造成上述差异的主要原因是由于这两只基金的资产配置和行业配置有差异,因此这两只股票型基金的业绩表现产生了差异。

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

2011年上半年,通胀高企一直是经济运行中最大的负面因素,在此背景下,政府持续的宏观调控造成了企业盈利的下降和全社会流动的紧张。反映到股票市场上,首先受到冲击的是去年股价表现优异、估值已存在一定泡沫的中小市值股票,这类股票在今年上半年下跌较多,显著跑输了大市值股票;而去年表现不佳的周期类大市值股票,在今年一季度经济增速较好、行业盈利尚未出现下滑的阶段,股价表现较好,尤其突出的是基本面超预期的水泥、工程机械等行业,实现了较大的涨幅。然而,进入二季度之后,宏观调控对于企业盈利的负面作用开始逐步体现,市场整体呈现震荡走低的局面,尽管周期类大市值行业表现略好于中小市值股票,但整体走势均较为低迷。

本基金在2011年上半年依然继续执行去年以来的"高成长+低估值"的哑铃型配置策略,但年初时更为侧重于低估值、基本面超预期的周期类行业,对水泥、工程机械的行业进行了增持,同时,集中减持了一批我们认为估值已经不具备吸引力的中小市值股票和消费类个股,较好的把握了市场风格转换过程中的投资机会;进入二季度,本基金对市场走势趋于谨慎,在操作上采取了降低仓位,回避系统性风险的策略,对工程机械、黑色金属等盈利趋势向下的周期类行业进行了减持,在一定程度上回避了市场下跌的风险。

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1.4513元,本报告期份额净值增长率为-6.61%,同期业绩比较基准增长率为-1.82%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年下半年的经济形势依然复杂,通胀压力虽有所减弱,但仍将处于高位,这将导致宏观调控政策难以出现实质性的放松,虽然我们不认为经济存在硬着落的风险,但企业盈利状态也很难在下半年有显著地改善。

尽管如此,我们对股票市场的看法并不悲观。在经济增速温和放缓、通胀压力缓慢缓解、股票整体估值不高的情况下,我们认为市场存在结构性的机会,下半年本基金会在深度研究的基础上,自下而上投资于符合经济发展方向的行业中那些真正具备竞争优势的企业。

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。估值委员会委员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,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,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,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。

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,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本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

本托管人复核审查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。

§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:银华核心价值优选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	2,392,346,455.23	928,138,763.05
结算备付金	4,915,637.17	11,736,811.81
存出保证金	3,766,583.35	1,552,281.20
交易性金融资产	12,004,792,327.13	15,672,272,699.80
其中:股票投资	12,004,792,327.13	15,672,272,699.80
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	940,982,051.47	-
应收证券清算款	-	197,217,886.39
应收利息	2,087,555.86	214,251.43
应收股利	-	-
应收申购款	3,484,333.03	6,160,871.83
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	15,352,374,943.24	16,817,293,565.51
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	131,793,635.30	-
应付赎回款	14,165,043.71	12,005,635.81
应付管理人报酬	18,154,747.27	22,277,498.66
应付托管费	3,025,791.21	3,712,916.45
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	5,096,335.17	7,310,411.21
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,479,224.43	1,377,288.05
负债合计	173,714,777.09	46,683,750.18
所有者权益:		
实收基金	3,235,330,081.52	3,338,152,893.30
未分配利润	11,943,330,084.63	13,432,456,922.03
所有者权益合计	15,178,660,166.15	16,770,609,815.33
负债和所有者权益总计	15,352,374,943.24	16,817,293,565.51

注:报告截止日2011年06月30日,基金份额净值1.4513元,基金份额总额10,458,615,271.13份。

6.2 利润表

会计主体:银华核心价值优选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	-860,880,612.11	-5,187,420,201.44
1.利息收入	11,089,402.00	6,395,054.57
其中:存款利息收入	6,435,071.03	6,364,904.44
债券利息收入	-	30,150.13
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	4,654,330.97	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	1,758,694,464.13	785,792,053.58
其中:股票投资收益	1,666,247,785.25	680,896,049.13
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	92,446,678.88	104,896,004.45
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-2,632,241,957.97	-5,986,423,081.01
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	1,577,479.73	6,815,771.42
减:二、费用	160,586,976.91	221,924,510.92
1.管理人报酬	121,561,611.74	160,148,741.22
2.托管费	20,260,268.61	26,691,456.89
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	18,539,150.75	34,855,738.86
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	225,945.81	228,573.95
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-1,021,467,589.02	-5,409,344,712.36
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-1,021,467,589.02	-5,409,344,712.36

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:银华核心价值优选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)	3,338,152,893.30	13,432,456,922.03	16,770,609,815.33
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-1,021,467,589.02	-1,021,467,589.02
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)	-102,822,811.78	-467,659,248.38	-570,482,060.16
其中:1.基金申购款	430,870,832.07	1,749,385,898.07	2,180,256,730.14
2.基金赎回款	-533,693,643.85	-2,217,045,146.45	-2,750,738,790.30
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)	3,235,330,081.52	11,943,330,084.63	15,178,660,166.15
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)	5,011,689,171.16	20,868,703,699.12	25,880,392,870.28
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-5,409,344,712.36	-5,409,344,712.36
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)	-804,548,676.94	-2,983,051,905.58	-3,787,600,582.52
其中:1.基金申购款	547,496,344.34	2,139,724,500.83	2,687,220,845.17
2.基金赎回款	-1,352,045,021.28	-5,122,776,406.41	-6,474,821,427.69
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)	4,207,140,494.22	12,476,307,081.18	16,683,447,575.40

注: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、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

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

本基金本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方没有发生变化的情况。

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
东北证券股份有限公司("东北证券")	基金管理人股东、基金代销机构
中国建设银行股份有限公司("中国建设银行")	基金托管人、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

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
东北证券	22,337,277.52	0.20%	408,326,054.03	1.85%
西南证券	-	-	773,681,114.10	3.50%
第一创业	-	-	1,220,650,359.71	5.52%

6.4.4.1.2 债券交易

注:本基金于本报告期及上年度可比会计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:本基金于本报告期及上年度可比会计期间均未通过关联方交易单元进行回购交易。

6.4.4.1.4 权证交易

注:本基金于本报告期及上年度可比会计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
东北证券	18,149.24	0.19%	18,149.24	0.36%
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	331,769.03	1.79%	237,735.56	3.88%
西南证券	657,630.05	3.55%	-	-
第一创业	1,037,543.09	5.61%	390,691.23	6.38%

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	121,561,611.74	160,148,741.22
其中:支付销售机构的客户维护费	17,134,885.99	21,261,766.73

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。

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	20,260,268.61	26,691,456.89

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三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

注:本基金的基金管理人于本报告期及上年度可比期间均未持有本基金份额。

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本报告期末及上年度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
中国建设银行	2,392,346,455.23	6,376,128.32	1,206,642,163.56	6,229,378.49

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

金额单位:人民币元

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
601010	文峰股份	2011年5月27日	未知	新股流通受限	20.00	18.01	4,531.842	90,636,840.00	81,618,474.42	-

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
000917	电广传媒	2010年12月27日	重大资产重组	24.40	2011年7月6日	26.84	1,903.103	48,209,603.53	46,435,713.20	-

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

注:本基金本报告期末未持有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	12,004,792,327.13	78.20
	其中:股票	12,004,792,327.13	78.20
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	940,982,051.47	6.13
	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	2,397,262,092.40	15.61
6	其他各项资产	9,338,472.24	0.06
7	合计	15,352,374,943.24	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	-	-
B	采掘业	95,402,675.50	0.63
C	制造业	7,443,350,652.89	49.04
C0	食品、饮料	352,441,358.20	2.32
C1	纺织、服装、皮毛	110,678,426.46	0.73
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,000,187,993.10	6.59
C5	电子	186,669,092.64	1.23
C6	金属、非金属	1,208,100,000.00	7.96
C7	机械、设备、仪表	4,006,330,745.21	26.39
C8	医药、生物制品	578,943,037.28	3.81
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	49,193,316.75	0.32
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,768,962,064.45	11.65
H	批发和零售贸易	1,405,018,572.09	9.26
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	937,183,741.85	6.17
L	传播与文化产业	305,681,303.60	2.01
M	综合类	-	-
	合计	12,004,792,327.13	79.09

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	600104	上海汽车	77,000,000	1,442,980,000.00	9.51
2	002024	苏宁电器	99,999,979	1,280,999,730.99	8.44
3	000527	美的电器	55,907,738	1,028,143,301.82	6.77
4	000012	南玻A	58,600,000	966,900,000.00	6.37
5	600050	中国联通	160,087,071	840,457,122.75	5.54
6	600703	三安光电	45,000,029	738,000,475.60	4.86
7	000800	一汽轿车	48,800,020	691,008,283.20	4.55
8	600267	海正药业	10,493,585	391,830,463.90	2.58
9	300002	神州泰岳	11,164,428	331,918,444.44	2.19
10	600570	恒生电子	21,603,235	320,592,007.40	2.11

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	601888	中国国旅	383,870,961.50	2.29
2	000157	中联重科	350,814,929.86	2.09
3	600031	三一重工	341,949,218.86	2.04
4	600267	海正药业	321,533,992.00	1.92
5	000527	美的电器	288,792,488.27	1.72
6	000423	东阿阿胶	184,342,046.64	1.10
7	601989	中国重工	183,732,362.85	1.10
8	002407	多氟多	137,619,327.27	0.82
9	601010	文峰股份	131,370,496.80	0.78
10	600030	中信证券	124,800,991.53	0.74
11	300002	神州泰岳	122,529,119.13	0.73
12	600439	瑞贝卡	121,345,955.38	0.72
13	000792	盐湖股份	118,522,572.91	0.71
14	600028	中国石化	117,872,165.49	0.70
15	300008	上海佳豪	94,434,417.71	0.56
16	002353	杰瑞股份	94,079,346.41	0.56
17	600221	海南航空	89,438,952.04	0.53
18	600366	宁波韵升	86,861,363.20	0.52
19	600585	海螺水泥	80,480,795.86	0.48
20	600054	黄山旅游	72,192,125.65	0.43

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	000425	徐工机械	1,059,926,398.43	6.32
2	600019	宝钢股份	744,285,518.72	4.44
3	600660	福耀玻璃	441,405,494.51	2.63
4	600031	三一重工	439,917,697.19	2.62
5	600166	福田汽车	362,646,299.92	2.16
6	600690	青岛海尔	335,484,173.70