

## 银华优势企业证券投资基金 2005 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

送出日期：二零零五年八月二十九日

### 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。

基金托管人中国银行根据本基金合同规定，于 2005 年 8 月 26 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。本报告期自 2005 年 1 月 1 日起至 2005 年 6 月 30 日止。

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。

### 第二节 基金简介

(一)基金名称：银华优势企业证券投资基金

基金简称：银华优势企业

基金代码：180001

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2002 年 11 月 13 日

报告期末基金份额总额：1,221,121,938.52 份

(二)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。

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。

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%。

(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：中国银行股份有限公司

注册地址：北京西城区复兴门内大街1号

办公地址：北京西城区复兴门内大街1号

邮政编码：100818

法定代表人：肖钢

信息披露负责人：忻如国

联系电话：010-66594856

传真：010-66594853

电子邮箱：tgxxpl@bank-of-china.com

客户服务电话：95566

(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：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

### 第三节 主要财务指标和基金净值表现

#### 一、基金主要财务指标(单位：人民币元)

基金本期净收益 38,992,710.02

基金份额本期净收益 0.0311

期末可供分配基金收益 -18,808,048.00

期末可供分配基金份额收益 -0.0154

期末基金资产净值 1,202,313,890.52

期末基金份额净值 0.9846

基金加权平均净值收益率 3.04%

本期基金份额净值增长率 -0.83%

基金份额累计净值增长率 14.65%

#### 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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收 益率标准差
过去一个月	0.97%	1.16%	1.63%	1.65%
过去三个月	-3.78%	1.10%	-4.78%	1.24%
过去六个月	-0.83%	1.04%	-7.72%	1.10%
过去一年	0.77%	0.94%	-11.56%	1.02%
自基金成立起至今	14.68%	0.93%	-18.83%	0.90%

#### 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、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。

#### 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。公司由西南证券有限责任公司、北京首都创业集团有限公司、南方证券股份有限公司及东北证券有限责任公司联合发起设立,注册资本为 1 亿元人民币。截止到 2005 年 6 月 30 日,本基金管理人管理一只封闭式证券投资基金--基金天华和四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、银华货币市场证券投资基金。

##### 二、 基金经理情况

李学文先生:1970 年出生,经济学硕士,7 年证券投资基金从业经历。曾在博时基金管理公司、中融基金管理公司任职。2002 年 11 月进入银华基金管理有限公司,任基金经理助理,从事基金投资管理工

##### 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。

##### 四、 基金经理报告

上半年,在投资理念国际化与预期中国经济减速的双重压力下,投资者对估值风险和业绩风险都非常敏感,这导致市场上半年市场未能摆脱熊市格局,市场的价值中枢在震荡走低的过程中不断下移。我们根据对宏观经济的判断对投资策略进行了调整,减少了与投资和出口相关的投资,而增加了与内需相关的投资。上半年,本基金业绩超越比较基准 6.89 个百分点。

2005 年,在美联储持续加息和油价高企的背景下,预计全球经济特别是西方发达国家的经济增速会有所放缓,这有可能导致对中国商品需求的减弱。同时,中国经济也面临转型,过去依靠投资和出口拉动经济增长的模式难以持续。因为过于依赖投资拉动经济容易导致通货膨胀,而且会导致利润向资源输出国转移;而过于依赖出口造成的问题也不容忽视,出口持续高速增长对欧美等国的制造业冲击太大,容易引起激烈的贸易摩擦,同时也对本国的货币政策构成很大压力。我们注意到,新一届政府正在努力推动挖掘内需潜力,大力发展服务业,走绿色经济、循环经济的道路。我们认为,全球经济增速放缓有助于全球经济稳健运行,而中国所进行的宏观调控和经济增长模式的转变也将为中国经济的可持续增长奠定基础。所以,我们对经济增长的前景保持乐观。

上半年,经济前景固然对资本市场影响很大,而制度改革对资本市场的影响更是深远。五月份以来,管理层推动的股权分置改革引发了市场各方的高度关注。我们相信,股权分置问题的解决有助于中国资本市场的长期健康发展。我们希望,在市场各方充分协商的基础上,最终能够找到被市场普遍接受的方案,在比较短的时间内将这项改革顺利完成。

展望下半年,我们认为完成股权分置改革的 A 股市场估值水平将与国际接轨,投资价值将显著提高。所以,从总体上讲,我们对下半年的 A 股市场将更加充满信心。从结构方面考虑,我们认为,中国经济增长方式的转变影响深远,我们将重点关注受益于内需增长的优秀企业,例如具

有独特的品牌优势和定价能力的消费品企业和新兴服务行业中的领先型企业 ;其次我们也将持续关注具有全球竞争力的制造业企业,稀缺性日益突出的资源类企业,以及能够稳定分享中国经济成长的一些交通运输类企业。

#### 第五节 托管人报告

本托管人依据《银华优势企业证券投资基金基金合同》与《银华优势企业证券投资基金托管协议》,自 2002 年 11 月 13 日起托管银华优势企业证券投资基金(以下称"银华优势企业基金"或"本基金")的全部资产。现根据《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>》及其他相关规定,出具本托管人报告。

1、本托管人在托管银华优势企业基金期间,严格遵守《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》和其他有关法规、基金合同以及托管协议的规定,诚信地履行了基金托管人的职责,不存在损害银华优势企业基金持有人利益的行为。

(1)本托管人履行安全保管基金资产的全部资产的职责,保证基金资产与自有资产等非基金资产严格分开,维护基金的独立账户,与本托管人的其他业务和其他基金的托管业务实行了严格的分账管理。严格复核从基金资产中列支的各项费用和基金的应得利益,确保基金资产的完整。

(2)本基金的投资运作包括本基金在股票一级市场、股票二级市场、证券交易所债券市场以及银行间国债市场的交易等,本托管人严格根据相关法律法规、基金合同的规定执行基金管理人的投资指令,及时、准确地完成了本基金的各项资金清算交割。本托管人对于本基金的任何资产的运用、处分和分配,均具备正当依据。

(3)本托管人对与基金资产相关的重大合同原件、因履行基金托管人职责而生成或收悉的记录基金业务活动的原始凭证、记账凭证、基金账册、交易记录等有妥善的保管。

2、本托管人在 2005 年上半年度依照《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》和其他有关法规、《银华优势企业证券投资基金基金合同》及《银华优势企业证券投资基金托管协议》对银华基金管理有限公司--银华优势企业基金管理人的基金运作进行了必要的监督。

(1)其在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遵守了《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》、《证券投资基金会计核算办法》和其他有关法规、基金合同以及托管协议的规定 ;未发现其存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

(2)其对于基金份额的认购、申购、赎回等重要事项的安排符合基金合同等有关法律文件的规定。

(3)本托管人如实、及时、独立地向中国证监会提交了关于银华优势企业基金投资运作方面的报告。

3、本托管人认真复核了本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,认为其真实、准确和完整。

中国银行股份有限公司

2005 年 8 月 26 日

## 第六节 财务会计报告

### 资产负债表

2005年6月30日

人民币元

资产	2005-6-30	2004-12-31
银行存款	139,646,281.46	73,022,883.32
清算备付金	7,743,789.83	--
交易保证金	1,773,181.59	825,285.13
应收证券清算款	--	25,935,368.90
应收股利	220,039.60	--
应收利息	5,477,917.13	6,889,917.45
应收申购款	548,281.14	1,078,764.93
股票投资市值	792,197,949.13	892,617,538.08
其中：股票投资成本	791,000,256.49	844,591,220.44
债券投资市值	312,279,179.20	374,879,053.52
其中：债券投资成本	306,872,497.99	374,574,825.01
资产总计	1,259,886,619.08	1,375,248,811.33
负债		
应付证券清算款	50,784,164.50	--
应付赎回款	662,894.08	39,505,761.04
应付赎回费	77,571.76	274,467.69
应付管理人报酬	1,484,419.09	1,732,560.75
应付托管费	247,403.21	288,760.13
应付佣金	3,737,603.28	1,516,159.24
应付利息	--	--
其他应付款	265,440.16	264,927.20
卖出回购证券款	--	--
预提费用	313,232.48	103,147.64
负债合计	57,572,728.56	43,685,783.69
持有人权益		
实收基金	1,221,121,938.52	1,341,258,481.98
未实现利得	(20,866,921.48)	30,974,162.79
未分配收益	2,058,873.48	(40,669,617.13)
持有人权益合计	1,202,313,890.52	1,331,563,027.64
负债及持有人权益总计	1,259,886,619.08	1,375,248,811.33
基金份额净值	0.9846	0.9928

银华优势企业证券投资基金

## 经营业绩表

2005年6月30日

人民币元

	2005 半年度	2004 半年度
收入：	50,673,167.35	96,543,780.90
股票差价收入	35,953,762.60	84,047,784.69
债券差价收入	1,386,699.63	(375,423.79)
债券利息收入	5,555,883.46	4,358,601.57
存款利息收入	661,929.15	770,890.28
股利收入	6,885,787.01	7,558,079.63
买入返售证券收入	--	13,462.86
其他收入	229,105.50	170,385.66
费用：	11,680,457.33	12,571,295.55
基金管理人报酬	9,581,883.57	10,150,754.67
基金托管费	1,596,980.64	1,691,792.45
卖出回购证券支出	275,528.00	482,034.07
其他费用	226,065.12	246,714.36
基金净收益	38,992,710.02	83,972,485.35
未实现利得	(41,726,172.30)	(157,137,537.00)
基金经营业绩	(2,733,462.28)	(73,165,051.65)

银华优势企业证券投资基金

基金净值变动表

2005年6月30日

人民币元

	2005 半年度	2004 半年度
一、期初基金净值	1,331,563,027.64	1,153,515,990.78
二、本期经营活动：		
基金净收益	38,992,710.02	83,972,485.35
未实现利得	(41,726,172.30)	(157,137,537.00)
经营活动产生的基金净值变动数	(2,733,462.28)	(73,165,051.65)
三、本期基金份额交易		
基金申购款	164,713,545.36	970,007,152.16
基金赎回款	(291,229,220.20)	(433,585,646.36)
基金份额交易产生的基金净值变动数	(126,515,674.84)	536,421,505.80
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	--	101,536,785.95
五、期末基金净值	1,202,313,890.52	1,515,235,658.98

银华优势企业证券投资基金

基金收益分配表

2005 年 6 月 30 日

	2005 半年度	2004 半年度
本期基金净收益	38,992,710.02	83,972,485.35
加：期初基金净收益	(40,669,617.13)	11,347,467.34
加：本期损益平准金		
申购	(855,359.86)	52,385,119.81
赎回	4,591,140.45	(17,715,770.16)
减：本期已分配基金净收益	--	101,536,785.95
期末基金净收益	2,058,873.48	28,452,516.39

银华优势企业证券投资基金

会计报表附注  
2005年6月30日  
人民币元

## 1. 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(2004年8月26日改制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。

## 2. 主要会计政策及会计估计

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。

## 3. 关联方关系及其交易

### (1) 关联方关系

企业名称 与本基金的关系

北京首都创业集团有限公司 管理人股东  
西南证券有限责任公司("西南证券") 管理人股东  
南方证券股份有限公司("南方证券") 管理人股东  
东北证券有限责任公司("东北证券") 管理人股东  
首创证券有限责任公司("首创证券") 管理人股东之控股子公司  
银华基金管理有限公司 发起人、管理人  
中国银行股份有限公司 托管人、代销机构  
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

关联方名称 2005 上年度 2004 上年度

股票买卖半年度成交金额 占半年股票交易金额比例 股票买卖半年度成交金额 占半年股票交易金额比例

首创证券 59,866,402.47 1.32% 184,019,865.23 5.77%

西南证券 926,059,504.09 20.50% 1,074,753,338.26 33.70%

债券买卖半年度成交金额 占半年债券交易金额比例 债券买卖半年度成交金额 占半年债券交易金额比例

首创证券 -- -- 372,827,395.40 57.46%

西南证券	277,130,859.46	17.70%	153,354,348.08	23.63%
证券回购半年度成交金额	占半年回购交易金额比例		证券回购半年度成交金额	占半年回购交易金额比例
首创证券	100,000,000.00	19.88%	146,000,000.00	16.77%
西南证券	50,000,000.00	9.94%	217,000,000.00	24.92%
支付的佣金	占半年佣金比例		支付的佣金	占半年佣金比例
首创证券	48,090.16	1.33%	145,952.80	5.70%
西南证券	746,936.04	20.63%	865,712.88	33.82%

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) 基金管理人及托管人报酬

#### 1. 基金管理人报酬

##### 基金管理费

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 9,581,883.57 元,其中已支付基金管理人人民币 8,097,464.48 元,尚余人民币 1,484,419.09 元未支付。(2004 上半年共提取管理费 10,150,754.67 元。)

#### 2. 基金托管人报酬

##### 基金托管费

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 1,596,980.64 元,其中已支付基金托管人人民币 1,349,577.43 元,尚余人民币 247,403.21 元未支付。(2004 上半年共提取托管费 1,691,792.45 元。)

#### (4) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

2005 上年度

关联企业名称	债券买卖交易成交金额	卖出回购债券成交金额	卖出回购债券利息支出
--------	------------	------------	------------

中国银行	10,085,698.63	--	--
------	---------------	----	----

2004 上年度

中国银行	30,052,980.82	209,949,600.00	118,633.34
------	---------------	----------------	------------

#### 4. 流通转让受到限制的基金资产

本基金截至 2005 年 6 月 30 日流通转让受到限制的股票情况如下：

股票名称	股票数量(股)	股票成本(元)	股票市值(元)	估值方法	转让受限原因	可流通日期
中材国际	65,618	494,103.54	1,057,762.16	收盘价	网下配售新股锁定	2005/7/12

### 第七节 投资组合报告

#### 一、 基金资产组合情况

项目名称	项目市值(元)	占基金资产总值比重
股票	792,197,949.13	62.88%
债券	312,279,179.20	24.79%
银行存款及清算备付金合计	147,390,071.29	11.70%
其他资产	8,019,419.46	0.63%
合计	1,259,886,619.08	100.00%

#### 二、按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	市值占净值比
A 农、林、牧、渔业	2,085,000.00	0.17%
B 采掘业	43,448,210.06	3.61%
C 制造业	401,702,819.89	33.41%
C0 食品、饮料	115,126,922.80	9.58%
C1 纺织、服装、皮毛	3,146,475.30	0.26%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	6,791,267.23	0.56%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	73,363,604.12	6.10%
C5 电子	7,402,759.20	0.62%
C6 金属、非金属	65,075,463.84	5.41%

C7 机械、设备、仪表	94,427,852.15	7.85%
C8 医药、生物制品	36,368,475.25	3.03%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	22,804,355.13	1.90%
E 建筑业	5,037,733.40	0.42%
F 交通运输、仓储业	67,478,368.10	5.61%
G 信息技术业	101,474,411.80	8.44%
H 批发和零售贸易	52,940,859.25	4.40%
I 金融、保险业	55,703,200.65	4.63%
J 房地产业	13,079,188.60	1.09%
K 社会服务业	2,002,500.00	0.17%
L 传播与文化产业	16,192,055.53	1.35%
M 综合类	8,249,246.72	0.69%
合计	792,197,949.13	65.89%

### 三、报告期末按市值占基金资产净值大小比例排列的股票投资前十名明细

序号	证券代码	证券名称	库存数量(股)	证券市值(元)	市值占净值%
1	000063	中兴通讯	3,180,015	73,267,545.60	6.09%
2	600519	贵州茅台	1,022,984	54,883,091.60	4.56%
3	002024	苏宁电器	1,529,750	49,319,140.00	4.10%
4	000792	盐湖钾肥	4,666,187	46,428,560.65	3.86%
5	600583	海油工程	1,483,274	34,545,451.46	2.87%
6	600036	招商银行	4,699,958	28,481,745.48	2.37%
7	600019	宝钢股份	5,599,985	27,887,925.30	2.32%
8	600009	上海机场	1,637,932	27,681,050.80	2.30%
9	600050	中国联通	10,000,000	26,200,000.00	2.18%
10	600216	浙江医药	6,019,453	25,582,675.25	2.13%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于银华基金管理有限公司网站的半年度报告正文。

### 四、股票投资组合变动

#### (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	占期初净值比(%)
1	600019	宝钢股份	129,341,200.07	9.71%
2	600050	中国联通	128,056,183.93	9.62%
3	600005	武钢股份	88,514,960.67	6.65%
4	000792	盐湖钾肥	69,243,705.86	5.20%
5	000630	铜都铜业	68,909,459.48	5.18%
6	000063	中兴通讯	64,473,022.55	4.84%
7	600583	海油工程	60,488,282.86	4.54%
8	600036	招商银行	58,127,918.79	4.37%
9	600018	上港集箱	56,287,827.81	4.23%

10	002024	苏宁电器	52,038,669.52	3.91%
11	600900	长江电力	47,655,319.09	3.58%
12	600009	上海机场	47,573,747.00	3.57%
13	000088	盐田港 A	45,297,205.41	3.40%
14	600309	烟台万华	42,638,754.55	3.20%
15	000022	深赤湾 A	40,025,879.16	3.01%
16	600320	振华港机	38,367,481.44	2.88%
17	000895	双汇发展	37,982,485.52	2.85%
18	600205	山东铝业	36,399,859.31	2.73%
19	000825	太钢不锈	36,220,194.78	2.72%
20	600428	中远航运	35,924,943.18	2.70%
21	000898	鞍钢新轧	35,779,905.66	2.69%
22	000617	石油济柴	34,555,618.12	2.60%
23	600216	浙江医药	34,300,028.72	2.58%
24	000858	五粮液	34,269,843.32	2.57%
25	600519	贵州茅台	32,776,063.67	2.46%
26	000002	万科 A	32,222,381.90	2.42%
27	000039	中集集团	31,200,264.69	2.34%
28	000625	长安汽车	28,963,548.62	2.18%
29	600970	中材国际	28,913,193.66	2.17%
30	600362	江西铜业	26,690,907.02	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	占期初净值比(%)
1	600005	武钢股份	170,924,600.73	12.84%
2	600009	上海机场	127,367,176.12	9.57%
3	600019	宝钢股份	124,778,815.89	9.37%
4	600050	中国联通	100,871,683.60	7.58%
5	000039	中集集团	98,345,180.78	7.39%
6	600018	上港集箱	80,619,468.57	6.05%
7	000002	万科 A	76,013,610.05	5.71%
8	000630	铜都铜业	73,350,636.72	5.51%
9	000088	盐田港 A	57,900,762.04	4.35%
10	000063	中兴通讯	57,204,623.88	4.30%
11	600900	长江电力	46,469,223.34	3.49%
12	600583	海油工程	43,440,001.32	3.26%
13	600519	贵州茅台	43,290,240.61	3.25%
14	600428	中远航运	39,368,574.43	2.96%
15	600028	中国石化	38,639,225.90	2.90%
16	000983	西山煤电	36,195,676.31	2.72%
17	000825	太钢不锈	35,127,587.00	2.64%
18	600205	山东铝业	34,867,840.69	2.62%
19	600029	南方航空	34,707,742.88	2.61%

20	600660	福耀玻璃	34,657,112.18	2.60%
21	000402	金融街	32,599,630.68	2.45%
22	600362	江西铜业	30,135,467.29	2.26%
23	600036	招商银行	30,120,410.49	2.26%
24	600309	烟台万华	28,880,548.08	2.17%
25	000022	深赤湾 A	28,197,607.95	2.12%
26	600970	中材国际	27,456,467.92	2.06%
27	600085	同仁堂	26,867,911.20	2.02%

(三)、整个报告期内买入股票的成本总额为：2,219,457,451.16 元；  
卖出股票的收入总额为：2,310,937,196.16 元。

#### 五、券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值(元)	市值占基金资产净值比
国家债券投资	311,270,679.20	25.89%
企业债券投资	1,008,500.00	0.08%
债券投资合计	312,279,179.20	25.97%

#### 六、基金投资前五名债券明细

债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比
21 国债	36,921,500.00	3.07%
21 国债	34,125,000.00	2.84%
03 国债	28,587,000.00	2.38%
21 国债	24,431,400.00	2.03%
02 国债	23,567,892.00	1.96%

#### 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)、其他资产的构成

项目名称	项目市值(元)
交易保证金	1,773,181.59
应收股利	220,039.60
应收利息	5,477,917.13
应收申购款	548,281.14
合计	8,019,419.46

#### 第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

期末基金总份额	总户数	户均持有份额		个人持有情况		机构持有情况	
		持有份额	持有比例	持有份额	持有比例	持有份额	持有比例
1,221,121,938.52	12,590	96,991.42	280,924,111.31	23.01%	940,197,827.21		

76.99%

#### 第九节 开放式基金份额变动

合同生效日基金份额 1,682,572,543.63

本报告期期初基金份额 1,341,258,481.98

期间总申购份额 159,110,068.15

期间总赎回份额 279,246,611.61

期末基金份额 1,221,121,938.52

#### 第十节 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、 本报告期内,本基金托管人的托管业务部门原总经理唐棣华女士已于 2005 年 4 月 21 日调任其他岗位,目前由秦立儒先生任托管部门负责人。
- 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、 本报告期内本基金未有收益分配事项。
- 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、 根据主管部门的要求,银华基金管理有限公司从 2005 年 1 月 26 日起暂停办理通过汉唐证券公司提交的基金申购业务,上述内容摘自 2005 年 1 月 26 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的《银华基金管理有限公司关于暂停办理通过汉唐证券公司提交的基金申购业务的公告》。
- 9、 银华基金管理有限公司新增中信万通证券有限责任公司、东方证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、中原证券股份有限公司、世纪证券有限责任公司及平安证券有限责任公司为银华优势企业基金的代销机构,上述内容摘自 2005 年 2 月 3 日、4 月 28 日、6 月 28 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的银华优势企业证券投资基金增加代理销售机构的相关公告。
- 10、 银华基金管理有限公司(以下简称"本公司")增加 东方证券股份有限公司、东吴证券有限责任公司、广发证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、国信证券有限责任公司、海通证券股份有限公司、华泰证券有限责任公司、华夏证券股份有限公司、联合证券有限责任公司、西南证券有限责任公司、湘财证券有限责任公司、兴业证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、中国银河证券有限责任公司、中信万通证券有限责任公司及中原证券股份有限公司为基金转换业务办理机构。上述内容摘自 2005 年 2 月 4 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的银华基金管理有限公司旗下开放式基金增加基金转换业务办理机构的公告。
- 11、 银华优势企业证券投资基金增加中国银行股份有限公司、中国银河证券有限责任公司、海通证券股份有限公司、华泰证券有限责任公司、兴业证券股份有限公司、中信万通证券有限责任公司、中原证券股份有限公司、联合证券有限责任公司、湘财证券有限责任公司及世纪证券有限责任公司为定期定额投资计划销售机构。上述内容摘自 2005 年 2 月 27 日、3 月 3 日、3 月 29 日、4 月 28 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的银华基金管理有限公司增加"开放式基金定期定额投资计划"销售机构的公告。
- 12、 银华优势企业证券投资基金参加了包头铝业股份有限公司 A 股新股发行市值配售。此次发行的主承销商南方证券股份有限公司是本公司非控股股东之一。上述内容摘自 2005 年 4 月 23 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的银华基金管理有限公司关于旗下基金获配包头铝业股份有限公司新发 A 股的公告。

13、 银华优势企业证券投资基金参加了德华兔宝宝装饰新材料股份公司 A 股新股发行市值配售。此次发行的主承销商东北证券有限责任公司是本公司非控股股东之一。上述内容摘自 2005 年 4 月 23 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的银华基金管理有限公司关于旗下基金获配德华兔宝宝装饰新材料股份有限公司新发 A 股的公告。

14、 为了方便个人投资者进行基金交易,银华基金管理公司于 2005 年 7 月 1 日起在原有网上交易系统的基础上,增加银联通开放式基金网上交易业务及变更网上交易申购费率。上述内容摘自 2005 年 6 月 29 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的"银华基金管理有限公司增加银联通开放式基金网上交易及变更网上交易申购费率的公告"。

15、 根据业务发展需要,本期内本基金增加了国信证券有限责任公司交易席位、平安证券有限责任公司交易席位,本次交易席位调整已经公司董事会批准。2005 年半年度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)	926,059,504.09	20.50%	277,130,859.46	17.70%
招商证券股份有限公司(1 个)	303,875,688.74	6.73%	23,497,313.54	1.50%
首创证券有限责任公司(1 个)	59,866,402.47	1.32%	-- --	
国信证券有限责任公司(1 个)	39,452,145.82	0.87%	28,551,441.26	1.82%
平安证券有限责任公司(1 个)	26,409,390.00	0.58%	88,885,015.62	5.68%
世纪证券有限责任公司(1 个)	124,297,933.94	2.75%	517,614,367.84	33.07%
华泰证券有限责任公司(1 个)	283,926,103.03	6.28%	-- --	
国泰君安证券股份有限公司(2 个)	260,538,123.11	5.77%	54,263,979.11	3.47%
兴安证券有限责任公司(1 个)	303,136,009.51	6.71%	43,889,074.02	2.80%
华夏证券股份有限公司(1 个)	311,512,294.38	6.89%	92,187,292.57	5.89%
国海证券有限责任公司(1 个)	50,830,579.49	1.12%	31,469,846.56	2.01%
中信证券股份有限公司(1 个)	1,020,825,396.19	22.59%	337,253,703.79	21.55%
中银国际证券有限责任公司(1 个)	807,560,928.82	17.87%	70,580,270.05	4.51%
合计	4,518,290,499.59	100.00%	1,565,323,163.82	100.00%

券商名称(席位数量)	回购金额	回购比率	实付佣金	实付佣金比率
西南证券有限责任公司(2 个)	50,000,000.00	9.94%	746,936.04	20.63%
招商证券股份有限公司(1 个)	-- --	237,785.35	6.57%	
首创证券有限责任公司(1 个)	100,000,000.00	19.88%	48,090.16	1.33%
国信证券有限责任公司(1 个)	-- --	32,056.76	0.89%	
平安证券有限责任公司(1 个)	-- --	20,749.36	0.57%	
世纪证券有限责任公司(1 个)	33,000,000.00	6.56%	96,319.24	2.66%
华泰证券有限责任公司(1 个)	115,000,000.00	22.86%	231,664.27	6.40%
国泰君安证券股份有限公司(2 个)	-- --	210,687.17	5.82%	
兴安证券有限责任公司(1 个)	-- --	237,206.45	6.55%	
华夏证券股份有限公司(1 个)	10,000,000.00	1.99%	254,394.67	7.03%
国海证券有限责任公司(1 个)	20,000,000.00	3.98%	41,158.16	1.14%
中信证券股份有限公司(1 个)	175,000,000.00	34.79%	831,939.01	22.98%
中银国际证券有限责任公司(1 个)	-- --	631,923.73	17.45%	
合计	503,000,000.00	100.00%	3,620,910.37	100.00%

#### 第十一节 备查文件目录

- 一、 《银华优势企业证券投资基金招募说明书》
- 二、 《银华优势企业证券投资基金基金合同》
- 三、 《银华优势企业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、 本报告期内在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和基金托管人办公场所,投资者可在正常工作时间免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。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](http://www.yhfund.com.cn))查阅。  
本报告存放在本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。

银华基金管理有限公司

二零零五年八月二十九日