

# 银华核心价值优选股票型 证券投资基金更新招募说明书摘要

(2012 年第 1 号)

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

银华核心价值优选股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会于2005年7月1日证监基金字[2005]117号文批准募集。

**【重要提示】**

本基金募集核准文件名称：中国证监会证监基金字（2005）117号

本基金募集核准日期：2005年7月1日

本基金的基金合同生效日期：2005年9月27日

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅本基金的基金合同。

银华基金管理有限公司（以下简称“本基金管理人”或“管理人”）保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

基金投资有风险，投资者申购本基金时应认真阅读本招募说明书（更新）。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本招募说明书（更新）摘要所载内容截止日为2012年3月27日，有关财务数据和净值表现截止日为2012年3月31日，所披露的投资组合为2012年1季度的数据（财务数据未经审计）。

## 一、基金管理人

### （一）基金管理人概况

名称：银华基金管理有限公司

注册地址：广东省深圳市深南大道6008号特区报业大厦19层

法定代表人：王立新（代）

成立日期：2001年5月28日

批准设立机关：中国证监会

批准设立文号：中国证监会证监基金字[2001]7号

组织形式：有限责任公司

注册资本：2亿元人民币

存续期间：持续经营

联系人：刘晓雅

电话：010-85186558

传真：010-58163027

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：49%）、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：1%）。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。

公司治理结构完善，经营运作规范，能够切实维护基金投资人的利益。公司董事会下设“风险控制委员会”和“薪酬与提名委员会”2个专门委员会，有针对性地研究公司在经营管理和基金运作中的相关情况，制定相应的政策，并充分发挥独立董事的职能，切实加强对公司运作的监督。

公司监事会由3位监事组成，主要负责检查公司的财务以及对公司董事、高级管理人员的行为进行监督。

公司具体经营管理由总经理负责，公司根据经营运作需要设置投资管理部、量化投资部、研究部、市场营销部、高端客户部、国际合作与产品开发部、

境外投资部、特定资产管理部、交易管理部、固定收益部、养老金业务部、运作保障部、信息技术部、总经理（董事会）办公室、人力资源部、行政财务部、深圳管理部、监察稽核部等 18 个职能部门，并设有北京分公司。此外，公司还设有 A 股基金投资决策委员会、境外投资决策委员会、特定资产投资决策委员会 3 个投资决策委员会，分别负责指导基金及其他投资组合的运作，确定基本的投资策略。

## （二）主要人员情况

### 1. 基金管理人董事、监事、经理及其他高级管理人员

王珠林先生：董事，经济学博士。历任甘肃省职工财经学院财会系讲师；甘肃省证券公司经理；蓝星清洗股份有限公司董事、副总经理；西南证券有限责任公司副总裁；中国银河证券股份有限公司副总裁；西南证券股份有限公司董事、总裁。现任西南证券股份有限公司董事、银华基金管理有限公司董事，兼任中国证监会上市公司并购重组审核委员会委员、财政部资产评估准则委员会委员，并曾担任中国证监会第七、八届发行审核委员会委员、中国证券业协会第一、二、三届投资银行专业委员会委员。

钱龙海先生：董事，经济学硕士。曾任北京京放投资管理顾问公司总经理助理；佛山证券有限责任公司副总经理。现任第一创业证券有限责任公司党委书记、董事、总裁，兼任第一创业投资管理有限公司董事长、第一创业摩根大通证券有限责任公司董事。还担任中国证券业协会第五届理事会理事，中国证券业协会投资银行业务委员会第五届副主任委员，深圳市证券业协会副会长。

矫正中先生：董事，中共党员，经济学硕士，中国注册会计师。曾任吉林省财政厅工交企业财务处副处长（正处级）；吉林省长岭县副县长；吉林省财政厅文教行政财务处处长；吉林省财政厅副厅长、厅长兼吉林省地税局局长；吉林省政府秘书长兼办公厅主任、副省长，兼吉林市代市长、书记。现任东北证券股份有限公司董事长、党委书记。

周晓冬先生：董事，金融MBA、国际商务师。曾任中国南光进出口总公司广东分公司总经理；上海海博鑫惠国际贸易有限公司董事、常务副总经理。现任海鑫钢铁集团有限公司董事长助理，兼任北京惠宇投资有限公司总经理。

王立新先生：董事总经理、代董事长，经济学博士。历任中国工商银行总

行科员；南方证券股份有限公司基金部副处长；南方基金管理有限公司研究开发部、市场拓展部总监；银华基金管理有限公司总经理助理、副总经理、代总经理。现任银华基金管理有限公司总经理、代董事长。

郑秉文先生：独立董事，经济学博士后，教授，博士生导师。曾任中国社会科学院培训中心主任，院长助理，副院长。现任中国社会科学院拉美研究所所长。

王恬先生：独立董事，大学学历，高级经济师。曾任中国银行深圳分行行长，深圳天骥基金董事，中国国际财务有限公司（深圳）董事长，首长四方（集团）有限公司执行董事。现任南方国际租赁有限公司董事、总裁。

陆志芳先生：独立董事，法律硕士，律师。曾任对外经济贸易大学法律系副主任，北京仲裁委员会仲裁员，北京市律师协会国际业务委员会副主任委员，海问律师事务所律师、合伙人。现任浩天信和律师事务所律师、合伙人。

高歌女士：独立董事，法律硕士。曾任高阳科技控股有限公司助理总裁；普天系统集成公司副总经理；新华锦集团副总裁、副董事长。现任中国民主建国会青岛市委员会副主委、全国青联委员、中国青年企业家协会常务理事、新华锦集团副董事长。

周兰女士：监事会主席，中国社会科学院货币银行学专业研究生学历。曾任北京建材研究院财务科长；北京京放经济发展公司计财部经理；佛山证券有限责任公司监事长及风险控制委员会委员。现任第一创业证券有限责任公司监事长及风险控制委员会委员。

王宜四先生，监事，经济学博士。曾任中国人民银行安徽省分行副科长；安徽省证券公司深圳营业部及深圳总部总经理；华安证券有限责任公司副总裁；北方证券有限责任公司总裁；天风证券有限责任公司总裁；中国建银投资证券有限责任公司首席运营官（副总裁）。现任西南证券股份有限公司副总裁。

杜永军先生：监事，大专学历。曾任五洲大酒店财务部收款主管；北京赛特饭店财务部收款主管、收款主任、经理助理、副经理、经理。现任银华基金管理有限公司行政财务部财务主管。

鲁颂宾先生：副总经理，经济学博士。曾任中国交通进出口总公司销售经理；中国证监会信息监管部主任科员；中国证监会办公厅主任科员、副处长、处长。现任银华基金管理有限公司副总经理。

陆文俊先生：副总经理，经济学学士。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，上海华创创投管理事务所合伙人，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、长信金利趋势股票型证券投资基金基金经理等职。2008年6月加盟银华基金管理有限公司，曾任公司A股基金投资总监及公司总经理助理职务，现任银华基金管理有限公司副总经理。自2008年10月21日起担任银华核心价值优选股票型证券投资基金基金经理，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，2010年10月8日至2011年10月18日期间担任银华成长先锋混合型证券投资基金基金经理。

封树标先生：副总经理，工学硕士。曾任国信证券天津营业部经理、平安证券综合研究所副所长、平安证券资产管理事业部总经理、平安大华基金管理有限责任公司总经理、广发基金机构投资部总经理等职。2011年3月加盟银华基金管理有限公司，曾担任公司总经理助理职务，现任银华基金管理有限公司副总经理，同时兼任公司特定资产管理部投资经理。

凌宇翔先生：督察长，工商管理硕士。曾任机械工业部主任科员；重庆国际信托投资公司研发中心部门经理；西南证券有限责任公司基金管理部总经理。现任银华基金管理有限公司督察长。

## 2. 本基金基金经理

陆文俊先生：详见主要人员情况。

倪明先生，经济学博士；曾在大成基金管理有限公司从事研究分析工作，历任债券信用分析师、债券基金助理、行业研究员、股票基金助理等职，并曾任大成创新成长混合型证券投资基金基金经理职务。2011年4月加盟银华基金管理有限公司。自2011年9月26日起担任本基金基金经理。

本基金历任基金经理：

蒋伯龙先生，管理本基金时间为2005年9月27日至2008年7月11日。

况群峰先生，管理本基金时间为2006年9月14日至2008年10月21日。

## 3. A股基金投资决策委员会成员

委员会主席：王立新

委员会副主席：陆文俊

委员：封树标、金斌、姜永康、王华、周毅、郭建兴

王立新先生：详见主要人员情况。

陆文俊先生：详见主要人员情况。

封树标先生：详见主要人员情况。

金斌先生，硕士学位。曾在国泰君安证券股份有限公司从事行业研究工作。2004年8月加盟银华基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理、研究主管及研究部总监等职。现任银华优势企业证券投资基金基金经理。

姜永康先生，硕士学位。2001年至2005年曾就职于中国平安保险（集团）股份有限公司，历任研究员、组合经理等职。2005年9月加盟银华基金管理有限公司，曾任养老金管理部投资经理职务。曾担任银华货币市场证券投资基金基金经理。现任银华保本增值证券投资基金、银华增强收益债券型证券投资基金以及银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理，同时兼任公司固定收益部总监及固定收益基金投资总监。

王华先生，硕士学位，中国注册会计师协会非执业会员。曾任职于西南证券有限责任公司。2000年10月加盟银华基金管理有限公司（筹），先后在研究策划部、基金经理部工作，曾任银华保本增值证券投资基金、银华货币市场证券投资基金基金经理。现任银华富裕主题股票型证券投资基金基金经理、公司总经理助理、投资管理部总监及A股基金投资总监。

周毅先生，硕士学位，CFA；曾任美国普华永道金融服务部部门经理、巴克莱银行量化分析部副总裁及巴克莱亚太有限公司副董事等职。2009年9月加入银华基金管理有限公司，现任银华深证100指数分级证券投资基金及银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）基金经理职务，同时担任公司总经理助理、量化投资总监、量化投资部总监以及境外投资部总监。

郭建兴先生，学士学位。曾在山西证券股份有限公司（原山西证券有限责任公司）从事证券自营业务工作，历任交易主管、总经理助理兼监事等职；并曾就职于华商基金管理有限公司投资管理部，曾担任华商领先企业混合型证券投资基金基金经理职务。2011年4月加盟银华基金管理有限公司，现任银华优质增长股票型证券投资基金基金经理。

4. 上述人员之间均不存在近亲属关系。

## 二、基金托管人

### (一) 基本情况

名称：中国建设银行股份有限公司(简称：中国建设银行)

住所：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

法定代表人：王洪章

成立时间：2004 年 09 月 17 日

组织形式：股份有限公司

注册资本：贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]12 号

联系人：尹 东

联系电话：(010) 6759 5003

中国建设银行股份有限公司拥有悠久的历史，其前身“中国人民建设银行”于 1954 年成立，1996 年易名为“中国建设银行”。中国建设银行是中国四大商业银行之一。中国建设银行股份有限公司由原中国建设银行于 2004 年 9 月分立而成立，承继了原中国建设银行的商业银行业务及相关的资产和负债。中国建设银行(股票代码：939)于 2005 年 10 月 27 日在香港联合交易所主板上上市，是中国四大商业银行中首家在海外公开上市的银行。2006 年 9 月 11 日，中国建设银行又作为第一家 H 股公司晋身恒生指数。2007 年 9 月 25 日中国建设银行 A 股在上海证券交易所上市并开始交易。A 股发行后中国建设银行的已发行股份总数为：250,010,977,486 股(包括 240,417,319,880 股 H 股及 9,593,657,606 股 A 股)。

截至 2011 年 9 月 30 日，中国建设银行资产总额 117,723.30 亿元，较上年末增长 8.90%。截至 2011 年 9 月 30 日止九个月，中国建设银行实现净利润 1,392.07 亿元，较上年同期增长 25.82%。年化平均资产回报率为 1.64%，年化加权平均净资产收益率为 24.82%。利息净收入 2,230.10 亿元，较上年同期增长 22.41%。净利差为 2.56%，净利息收益率为 2.68%，分别较上年同期提高 0.21 和 0.23 个百分点。手续费及佣金净收入 687.92 亿元，较上年同期增长 41.31%。

中国建设银行在中国内地设有 1.3 万余个分支机构，并在香港、新加坡、

法兰克福、约翰内斯堡、东京、首尔、纽约、胡志明市及悉尼设有分行，在莫斯科、台北设有代表处，海外机构已覆盖到全球13个国家和地区，基本完成在全球主要金融中心的网络布局，24小时不间断服务能力和基本服务架构已初步形成。中国建设银行筹建、设立村镇银行33家，拥有建行亚洲、建银国际，建行伦敦、建信基金、建信金融租赁、建信信托、建信人寿、中德住房储蓄银行等多家子公司，为客户提供一体化全面金融服务能力进一步增强。

中国建设银行得到市场和业界的支持和广泛认可。2011年上半年，中国建设银行主要国际排名位次持续上升，先后荣获国内外知名机构授予的50多个重要奖项。中国建设银行在英国《银行家》2011年“世界银行品牌500强”中位列第10，较去年上升3位；在美国《财富》世界500强中排名第108位，较去年上升8位。中国建设银行连续第三年获得香港《亚洲公司治理》杂志颁发的“亚洲企业管治年度大奖”，先后摘得《亚洲金融》、《财资》、《欧洲货币》等颁发的“中国最佳银行”、“中国国内最佳银行”与“中国最佳私人银行”等奖项。

中国建设银行总行设投资托管服务部，下设综合制度处、基金市场处、资产托管处、QFII托管处、基金核算处、基金清算处、监督稽核处和投资托管团队、涉外资产核算团队、养老金托管服务团队、养老金托管市场团队、上海备份中心等12个职能处室、团队，现有员工130余人。自2008年以来中国建设银行托管业务持续通过SAS70审计，并已经成为常规化的内控工作手段。

## （二）主要人员情况

杨新丰，投资托管服务部副总经理（主持工作），曾就职于中国建设银行江苏省分行、广东省分行、中国建设银行总行会计部、营运管理部，长期从事计划财务、会计结算、营运管理等工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

纪伟，投资托管服务部副总经理，曾就职于中国建设银行南通分行、中国建设银行总行计划财务部、信贷经营部、公司业务部，长期从事大客户的客户管理及服务工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

张军红，投资托管服务部副总经理，曾就职于中国建设银行青岛分行、中国建设银行零售业务部、个人银行业务部、行长办公室，长期从事零售业务和个人存款业务管理等工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

## （三）基金托管业务经营情况

作为国内首批开办证券投资基金托管业务的商业银行，中国建设银行一直秉持“以客户为中心”的经营理念，不断加强风险管理和内部控制，严格履行托管人的各项职责，切实维护资产持有人的合法权益，为资产委托人提供高质量的托管服务。经过多年稳步发展，中国建设银行托管资产规模不断扩大，托管业务品种不断增加，已形成包括证券投资基金、社保基金、保险资金、基本养老个人账户、QFII、企业年金等产品在内的托管业务体系，是目前国内托管业务品种最齐全的商业银行之一。截至 2011 年 12 月 31 日，中国建设银行已托管 224 只证券投资基金。建设银行专业高效的托管服务能力和业务水平，赢得了业内的高度认同。2011 年，中国建设银行以总分第一的成绩被国际权威杂志《全球托管人》评为 2011 年度“中国最佳托管银行”；并获和讯网 2011 年中国“最佳资产托管银行”奖。

### 三、相关服务机构

#### (一) 基金份额发售机构

##### 1. 直销机构

###### (1) 银华基金管理有限公司北京直销中心

地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场东方经贸城 C2 办公楼 15 层

电话：010-58162950

传真：010-58162951

邮编：100738

联系人：展璐

###### (2) 银华基金管理有限公司深圳直销中心

地址：广东省深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 19 层

电话：0755-83515002

传真：0755-83515082

邮编：518034

联系人：饶艳艳

##### 2. 代销机构

场外代销机构

中国建设银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

法定代表人：王洪章

客户服务电话：95533（全国）

网址：[www.ccb.com](http://www.ccb.com)

中国银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街1号

法定代表人：肖钢

电话：（010）66596688

传真：（010）66594946

客户服务电话：95566（全国）

网址：[www.boc.cn](http://www.boc.cn)

中国工商银行股份有限公司

注册地址：中国北京复兴门内大街55号

法定代表人：姜建清

客户服务电话：95588

网址：[www.icbc.com.cn](http://www.icbc.com.cn)

中国农业银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号

法定代表人：蒋超良

客户服务热线：95599

网址：[www.abchina.com](http://www.abchina.com)

交通银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路188号

法定代表人：胡怀邦

联系人：曹榕  
电话：(021) 58781234  
传真：(021) 58408483  
客户服务电话：95559  
网址：[www.bankcomm.com](http://www.bankcomm.com)

上海浦东发展银行股份有限公司  
注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号  
法定代表人：吉晓辉  
客户服务热线：95528  
公司网站：[www.spdb.com.cn](http://www.spdb.com.cn)

深圳发展银行股份有限公司  
注册地址：深圳市深南中路5047号深圳发展银行大厦  
法定代表人：肖遂宁  
联系人：张青  
电话：0755-82088888  
客户服务热线：95501  
公司网站：[www.sdb.com.cn](http://www.sdb.com.cn)

招商银行股份有限公司  
注册地址：深圳市福田区深南大道7088号  
法定代表人：傅育宁  
联系人：邓炯鹏  
电话：0755-83198888  
传真：0755-83195050  
客户服务热线：95555  
公司网站：[www.cmbchina.com](http://www.cmbchina.com)

广发银行股份有限公司

注册地址：广州市越秀区东风东路713号

法定代表人：董建岳

客户服务热线：400-830-8003

公司网站：[www.gdb.com.cn](http://www.gdb.com.cn)

中国光大银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦

法定代表人：唐双宁

客户服务电话：95595

公司网站：[www.cebbank.com](http://www.cebbank.com)

中国邮政储蓄银行有限责任公司

住所：北京市西城区宣武门西大街131号

法定代表人：刘安东

电话：95580

公司网址：[www.psbc.com](http://www.psbc.com)

中信银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座

法定代表人：田国立

联系人：丰靖

电话：(010) 65557083

传真：(010) 65550827

客户服务热线：95558

公司网站：<http://bank.ecitic.com>

中国民生银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街2号

法定代表人：董文标

联系人：董云巍

传真：010-57092611

客户服务电话：95568

网址：www.cmbc.com.cn

平安银行股份有限公司

注册地址：中国深圳市深南中路1099号

法定代表人：孙健一

联系人：蔡宇洲

电话：(0755) 22197874

传真：(0755) 25879453

客户服务热线：95511-3

公司网站：<http://bank.pingan.com/>

宁波银行股份有限公司

注册地址：宁波市鄞州区宁南南路700号

法定代表人：陆华裕

联系人：胡技勋

电话：0574-89068340

传真：0574-87050024

客户服务热线：96528，上海、北京地区：962528

网址：www.nbc.com.cn

北京银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街甲17号首层

办公地址：北京市西城区金融大街丙17号

法定代表人：闫冰竹

联系人：王曦

电话：(010) 66223584

传真：(010) 66226045

客户服务电话：95526

公司网站：[www.bankofbeijing.com.cn](http://www.bankofbeijing.com.cn)

华夏银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人：吴建

客户服务电话：95577

网址：[www.hxb.com.cn](http://www.hxb.com.cn)

上海银行股份有限公司

注册地址：上海市银城中路168号

法定代表人：范一飞

客户服务电话：021-962888

网址：[www.bankofshanghai.com](http://www.bankofshanghai.com)

东莞银行股份有限公司

注册地址：东莞市运河东一路193号

法定代表人：廖玉林

客户服务热线：0769-96228、0769-22118118

网址：[www.dongguanbank.cn](http://www.dongguanbank.cn)

杭州银行股份有限公司

注册（办公）地址：杭州市庆春路46号杭州银行大厦

法定代表人：马时雍

电话：0571-85108309

传真：0571-85151339

联系人：严峻

客户服务电话：0571-96523，400-8888-508

网址：[www.hzbank.com.cn](http://www.hzbank.com.cn)

上海农村商业银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区浦东大道981号

法定代表人：胡平西

基金业务联系人：吴海平

客服电话：021-962999

公司网站：[www.srcb.com](http://www.srcb.com)

乌鲁木齐市商业银行股份有限公司

注册（办公）地址：新疆乌鲁木齐市新华北路8号

法定代表人：农惠臣

联系人：何佳

电话：0991-8824667

传真：0991-8824667

客服电话：96518

网址：[www.uccb.com.cn](http://www.uccb.com.cn)

重庆银行股份有限公司

注册（办公）地址：重庆市渝中区邹容路153号

法定代表人：马千真

联系人：孔文超

电话：023-63792406

传真：023-63792412

客服电话：96899（重庆地区）、400-709-6899（其他地区）

网址：[www.cqcbank.com](http://www.cqcbank.com)

东方证券股份有限公司

注册地址：上海市中山南路318号2号楼22-29层

法定代表人：潘鑫军

电话：021-63325888-3108

传真：021-63326173

联系人：吴宇

客户服务电话：95503

网址：[www.dfzq.com.cn](http://www.dfzq.com.cn)

东吴证券股份有限公司

注册地址：苏州工业园区翠园路181号商旅大厦

法定代表人：吴永敏

电话：0512-65581136

传真：0512-65588021

联系人：方晓丹

客户服务电话：0512-33396288

网址：[www.dwzq.com.cn](http://www.dwzq.com.cn)

广发证券股份有限公司

注册地址：广州市天河北路183号大都会广场43楼

办公地址：广东广州天河北路大都会广场18、19、36、38、41和42楼

法定代表人：林治海

统一客户服务热线：95575或致电各地营业网点

传真：020-87555305

联系人：黄岚

网址：[www.gf.com.cn](http://www.gf.com.cn)

国海证券股份有限公司

注册（办公）地址：广西桂林市辅星路13号

法定代表人：张雅锋

联系人：牛孟宇

电话：0755-83709350

传真：0755-83700205

客户服务电话：95563

公司网站：www.ghzq.com.cn

国泰君安证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区商城路618号

办公地址：上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29楼

法定代表人：万建华

电话：021-38676666

传真：021-38670666

客户服务电话：400-8888-666

网址：www.gtja.com

国信证券股份有限公司

注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层

公司负责人：何如

电话：0755-82130833

传真：0755-82133952

联系人：齐晓燕

客户服务电话：95536

网址：www.guosen.com.cn

海通证券股份有限公司

注册地址：上海市淮海中路98号

办公地址：上海市广东路689号海通证券大厦10层

法定代表人：王开国

电话：021-23219000

联系人：李笑鸣

客户服务电话：95553 400-888-8001

网址：www.htsec.com

华泰证券股份有限公司

注册（办公）地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

法定代表人：吴万善

电话：025-83290834

传真：025-58163323

客户服务电话：95597

网址：www.htsc.com.cn

中信建投证券股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

办公地址：北京市东城区朝阳门内大街188号

法定代表人：王常青

传真：010-65182261

联系人：权唐

客户服务电话：400-888-8108

公司网站：www.csc108.com

西南证券股份有限公司

注册地址：重庆市江北区桥北苑8号

办公地址：重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦

法定代表人：王宜四（代）

传真：023-63786311

客户服务电话：400-809-6096

网址：www.swsc.com.cn

湘财证券有限责任公司

注册（办公）地址：湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼

法定代表人：林俊波  
电话：021-68634510  
传真：021-68865680  
联系人：钟康莺  
开放式基金咨询电话：400-888-1551  
网址：www.xcsc.com

兴业证券股份有限公司  
注册地址：福建省福州市湖东路99号标力大厦  
办公地址：上海市浦东新区民生路1199弄证大五道口广场1号楼21层  
法定代表人：兰荣  
客户服务电话：95562  
网址：www.xyzq.com.cn

招商证券股份有限公司  
注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层  
法定代表人：宫少林  
电话：0755-82943666  
传真：0755-82943636  
联系人：林生迎  
客户服务电话：0755-26951111, 95565  
网址：www.newone.com.cn

中国银河证券股份有限公司  
注册（办公）地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座  
法定代表人：顾伟国  
联系人：田薇  
电话：010-66568430  
传真：010-83574087

客户服务电话：400-888-8888

网址：www.chinastock.com.cn

中信证券股份有限公司

注册地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦A层

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦

法定代表人：王东明

电话：010-60838888

传真：010-60833739

联系人：陈忠

客户服务电话：95558

网址：www.citics.com

中信万通证券有限责任公司

注册地址：青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层（1507-1510室）

办公地址：青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼第20层

法定代表人：张智河

电话：0532-85022326

传真：0532-85022605

联系人：吴忠超

客户服务电话：0532-96577

网址：www.zxwt.com.cn

中原证券股份有限公司

注册地址：郑州市郑东新区商务外环路10号

办公地址：郑州市郑东新区商务外环路10号17层

法定代表人：石保上

电话：0371-65585670

传真：0371-65585665

联系人：程月艳、耿铭

客户服务电话：967218，400-813-9666

网址：[www.ccnew.com](http://www.ccnew.com)

世纪证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 41-42 层

法定代表人：卢长才

电话：0755-83199511

传真：0755-83199545

网址：[www.csc.com.cn](http://www.csc.com.cn)

平安证券有限责任公司

注册（办公）地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 楼

法定代表人：杨宇翔

全国免费业务咨询电话：95511-8

网址：[www.pingan.com](http://www.pingan.com)

光大证券股份有限公司

注册（办公）地址：上海市静安区新闻路1508号

法定代表人：徐浩明

电话：021-22169999

传真：021-22169134

联系人：刘晨

客户服务电话：400-888-8788、10108998、95525

网址：[www.ebscn.com](http://www.ebscn.com)

渤海证券股份有限公司

注册地址：天津市经济技术开发区第二大街42号写字楼101室

办公地址：天津市南开区宾水西道8号

法定代表人：杜庆平

电话：022-28451861

传真：022-28451892

联系人：王兆权

客户服务电话：400-6515-988

公司网站：www.bhzq.com

金元证券股份有限公司

注册地址：海南省海口市南宝路36号证券大厦4层

办公地址：深圳市深南大道4001号时代金融中心17楼

法定代表人：陆涛

电话：0755-83025022

传真：0755-83025625

联系人：马贤清

客户服务电话：400-888-8228

公司网站：www.jyzq.com.cn

第一创业证券股份有限公司

注册地址：深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场 B座25、26层

法定代表人：刘学民

联系电话：0755-25832852

传真电话：0755-82485081

客户服务电话：400-888-1888

公司网站：www.firstcapital.com.cn

中银国际证券有限责任公司

注册（办公）地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层

法定代表人：许刚

电话：400-620-8888

联系人：李丹

网址：www.bocichina.com

东北证券股份有限公司

注册（办公）地址：长春市自由大路1138号

法定代表人：矫正中

开放式基金咨询电话：0431-85096709

客户服务电话：400-600-0686，0431-85096733

联系人：潘锴

网址：[www.nesc.cn](http://www.nesc.cn)

申银万国证券股份有限公司

注册（办公）地址：上海市常熟路171号

法定代表人：丁国荣

电话：021-54033888

传真：021-54038844

客户服务电话：95523或400-889-5523

电话委托：021-962505

网址：[www.sywg.com](http://www.sywg.com)

中信证券（浙江）有限责任公司

注册（办公）地址：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19层、20层

法定代表人：沈强

联系人：丁思聪

电话：0571-87112510

传真：0571-86065161

客户服务电话：96598

网址：[www.bigsun.com.cn](http://www.bigsun.com.cn)

东海证券有限责任公司

注册（办公）地址：江苏省常州市延陵西路59号常信大厦18-19楼

法定代表人：朱科敏

电话：0519-88157761

传真：0519-88157761

联系人：李涛

免费服务热线：400-8888-588（免长途费）

网址：[www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

南京证券有限责任公司

注册（办公）地址：江苏省南京市大钟亭 8 号

法人代表：张华东

客户服务电话：400-828-5888

传真：025-52310586

联系人：李铮

公司网站：[www.njqz.com.cn](http://www.njqz.com.cn)

东莞证券有限责任公司

注册地址：东莞市莞城可园南路1号

办公地址：东莞市莞城可园南路1号金源中心22楼

法定代表人：张运勇

客户服务电话：0769-961130

电话：0769-22116557

传真：0769-22119423

网址：[www.dgzq.com.cn](http://www.dgzq.com.cn)

德邦证券有限责任公司

注册地址：上海市普陀区曹杨路 510 号南半幢 9 楼

办公地址：上海市福山路 500 号城建大厦 26 楼

法定代表人：姚文平

客户服务电话：400-888-8128

电话：021-68761616

传真：021-68767981

网址：[www.tebon.com.cn](http://www.tebon.com.cn)

财通证券有限责任公司

注册（办公）地址：杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心

法定代表人：沈继宁

客户服务电话：0571-96336、962336（上海地区）

电话：0571-87915129

网址：[www.ctsec.com](http://www.ctsec.com)

国都证券有限责任公司

注册（办公）地址：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 9、10 层

法定代表人：常喆

客户服务电话：400-818-8118

网址：[www.guodu.com](http://www.guodu.com)

长江证券股份有限公司

注册地址：武汉市新华路特8号长江证券大厦

法定代表人：胡运钊

电话：027-65799999

传真：027-85481900

联系人：李良

客户服务热线：4008-888-999 95579

网址：[www.95579.com](http://www.95579.com)

宏源证券股份有限公司

注册地址：新疆乌鲁木齐市文艺路233号

办公地址：北京市西城区太平桥大街19号

法定代表人：冯戎

电话：010-88085858

传真：010-88085195

联系人：李巍

客户服务电话：400-800-0562

网址：[www.hysec.com](http://www.hysec.com)

山西证券股份有限公司

办公（注册）地址：山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼

法定代表人：侯巍

客户服务电话：400-666-1618

联系人：郭熠

联系电话：0351-8686659

传真：0351-8686619

网址：[www.i618.com.cn](http://www.i618.com.cn)

上海证券有限责任公司

注册（办公）地址：上海市西藏中路336号

法定代表人：郁忠民

电话：021-53519888

传真：021-53519888

客户服务电话：021-962518 400-891-8918

联系人：张瑾

公司网址：<http://www.962518.com>

安信证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元

办公地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元

深圳市福田区深南大道凤凰大厦1栋9层

法定代表人：牛冠兴

客户服务电话：400-800-1001

联系电话：0755-82825551

传真：0755-82558355

网址：[www.essence.com.cn](http://www.essence.com.cn)

方正证券股份有限公司

注册（办公）地址：湖南长沙芙蓉中路2段华侨国际大厦22-24层

法定代表人：雷杰

电话：0731-85832343

开放式基金咨询电话：95571

开放式基金业务传真：0731-85832214

网址：[www.foundersc.com](http://www.foundersc.com)

中航证券有限公司

注册（办公）地址：南昌市抚河北路291号

法定代表人：杜航

电话：0791-86768681

传真：0791-68770178

联系人：戴蕾

客户服务电话：400-8866-567

网址：[www.avicsec.com](http://www.avicsec.com)

国元证券股份有限公司

注册（办公）地址：安徽省合肥市寿春路179号

法定代表人：凤良志

联系人：祝丽萍

电话：0551-2272100

传真：0551-2272100

客户服务电话：4008-888-777

网址：[www.gyzq.com.cn](http://www.gyzq.com.cn)

长城证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层

法定代表人：黄耀华

传真：0755-83516199

客户服务电话：400-666-6888 0755-33680000

公司网站：www.cgws.com

大同证券经纪有限责任公司

注册地址：山西省大同市大北街13号

办公地址：太原市长治路111号山西世贸中心A座F12、F13

法定代表人：董祥

电话：0351-4130322

联系人：薛津

客户服务电话：4007121212

网址：<http://www.dtsbc.com.cn/>

华林证券有限责任公司

注册（办公）地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦5、6楼

法定代表人：段文清

业务联系人：杨玲

客户服务中心热线：北京：010-64405618 上海：021-52045595 深圳：

0755-83040288 广州：020-38372715 长沙：0731-82329088 合肥：

0551-2883033 江门：0750-3160388

基金业务传真：0755-82707850

网站：<http://www.chinalions.com/>

恒泰证券股份有限公司

注册（办公）地址：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号

法定代表人：庞介民

电话：0471-4972343

传真：0471-4961259

联系人：王旭华

客户服务电话：0471-4960762

网址：www.cnht.com.cn

万联证券有限责任公司

注册（办公）地址：广州市中山二路18号广东电信广场36、37层

法定代表人：张建军

联系人：罗创斌

电话：020-37865070

传真：020-22373718-1013

客户服务电话：400-888-8133

网址：www.wlzq.com.cn

齐鲁证券有限公司

注册地址：山东省济南市经七路86号

办公地址：山东省济南市经七路86号

法定代表人：李玮

电话：0531-68889155

传真：0531-68889752

联系人：吴阳

客户服务电话：95538

网址：www.qlzq.com.cn

中国中投证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18层-21层及第04层01、02、03、05、11、12、13、15、16、18、19、20、21、22、23单元

办公地址：深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心A栋第04、18层至21层

法定代表人：龙增来

联系人：刘毅  
电话：0755-82023442  
传真：0755-82026539  
客户服务电话：4006-008-008  
网址：[www.china-invs.cn](http://www.china-invs.cn)

瑞银证券有限责任公司

注册地址：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层  
办公地址：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心15层  
法定代表人：刘弘  
客户服务电话：400-887-8827  
网址：[www.ubssecurities.com](http://www.ubssecurities.com)

江海证券有限公司

注册（办公）地址：哈尔滨市香坊区赣水路56号  
法定代表人：孙名扬  
联系人：张宇宏  
联系电话：0451-82336863  
联系传真：0451-82287211  
客户服务电话：400-666-2288  
网址：[www.jhzq.com.cn](http://www.jhzq.com.cn)

爱建证券有限责任公司

注册地址：上海市南京西路758号24楼  
办公地址：上海市浦东新区世纪大道1600号32楼  
法定代表人：张建华  
电话：021-32229888  
传真：021-68728703  
联系人：陈敏  
网址：[www.ajzq.com](http://www.ajzq.com)

厦门证券有限公司

注册地址：厦门市莲前西路二号莲富大厦 17 楼

法定代表人：傅毅辉

联系人：卢金文

电话：0592-5161642

传真：0592-5161140

客服电话：0592-5163588

网址：[www.xmzq.cn](http://www.xmzq.cn)

中国国际金融有限公司

注册地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

办公地址：北京市建国门外甲 6 号 SK 大厦 3 层

法定代表人：李剑阁

电话：010-85679265

联系人：王雪筠

客户服务电话：010-85679238、010-85679169

网址：[www.ciccs.com.cn](http://www.ciccs.com.cn)

华宝证券有限责任公司

注册（办公）地址：上海市陆家嘴环路 166 号未来资产大厦 27 层

法定代表人：陈林

电话：021-50122222

客户服务电话：400-820-9898

网址：[www.cnhbstock.com](http://www.cnhbstock.com)

广州证券有限责任公司

注册（办公）地址：广州市先烈中路 69 号东山广场主楼 17 楼

法定代表人：刘东

电话：020-87322668

传真：020-87325036

联系人：林洁茹

客户服务电话：020-961303

网址：[www.gzs.com.cn](http://www.gzs.com.cn)

华福证券有限责任公司

注册地址：福州市五四路 157 号新天地大厦 7、8 层

办公地址：福州市五四路 157 号新天地大厦 7-10 层

法定代表人：黄金琳

电话：0591-87383623

传真：0591-87383610

客户服务电话：0591-96326

网址：[www.hfzq.com.cn](http://www.hfzq.com.cn)

天相投资顾问有限公司

注册地址：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 701

办公地址：北京市西城区金融街 5 号新盛大厦 B 座 4 层

法定代表人：林义相

联系电话：010-66045608

客服电话：010-66045678

传真：010-66045500

天相投顾网址：<http://www.txsec.com>

天相基金网网址：<http://jijin.txsec.com>

信达证券股份有限公司

办公（注册）地址：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼

法定代表人：高冠江

联系人：唐静

联系电话：010-63081000

联系传真：010-63080978

客服热线：400-800-8899

网址：www.cindasc.com

华龙证券有限责任公司

注册（办公）地址：甘肃省兰州市静宁路 308 号

办公地址：兰州市城关区东岗西路 638 号财富大厦

法定代表人：李晓安

联系人：李昕田

联系电话：0931-4890208

联系传真：0931-4890628

客服电话：0931-4890208、4890100、4890619、4890618

网址：www.hlzqgs.com

西部证券股份有限公司

注册（办公）地址：西安市东大街 232 号陕西信托大厦 16-17 层

法定代表人：刘建武

联系电话：029-87406488

传真：029-87406387

联系人：冯萍

客户服务电话：95582

网址：www.westsecu.com.cn

红塔证券股份有限公司

注册（办公）地址：云南省昆明市北京路 155 号附 1 号红塔大厦 9 楼

法定代表人：况雨林

电话：0871-3577946

传真：0871-3578827

联系人：高国泽

客户服务电话：0871-3577930

网址：www.hongtastock.com

浙商证券有限责任公司

注册（办公）地址：浙江省杭州市杭大路 1 号黄龙世纪广场 A6/7

法定代表人：吴承根

电话：0571-87901053

传真：0571-87901913

客户服务电话：0571-967777

网址：www.stocke.com.cn

天风证券有限责任公司

注册（办公）地址：湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路 2 号高科大厦四楼

法定代表人：余磊

联系人：翟璟

电话：027-87618882

传真：027-87618863

客户服务电话：028-86711410/027-87618882

网址：www.tfzq.com

西藏同信证券有限责任公司

注册地址：西藏自治区拉萨市北京中路 101 号

办公地址：上海市永和路 118 弄 24 号楼

法定代表人：贾绍君

联系人：王钧

电话：021-36533016

传真：021-36533017

客户服务电话：400-881-1177

网址：www.xzsec.com

英大证券有限责任公司

注册（办公）地址：深圳市福田区深南中路华能大厦 30、31 层

法定代表人：赵文安

电话：0755-83007069

传真：0755-83007069

客户服务电话：4008-698-698

网址：www.ydsc.com.cn

华融证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 8 号

办公地址：北京市西城区金融大街 8 号 A 座 3 层

法定代表人：丁之锁

联系人：陶颖

电话：010-58568040

传真：010-58568062

客户服务电话：010-58568118

网址：www.hrsec.com.cn

国开证券有限责任公司

注册地址：北京市朝阳区安华外馆斜街甲 1 号泰利明苑写字楼 A 座二区 4 层

办公地址：北京市东城区东直门南大街 1 号来福士中心办公楼 25 层

法定代表人：黎维彬

联系人：朱瑜

电话：010-51789309

传真：010-51789307

公司网站：www.gkzq.com.cn

日信证券有限责任公司

注册（办公）地址：呼和浩特市新城区锡林南路 18 号

法定代表人：孔佑杰

联系人：冯杰  
电话：010-83991743  
传真：010-66412537  
客户服务电话：010-83991728  
网址：<http://www.rxzq.com.cn>

大通证券股份有限公司

注册地址：大连市中山区人民路 24 号  
办公地址：大连市沙河口区会展路 129 号大连期货大厦 39 层  
法定代表人：张智河  
联系人：谢立军  
电话：0411-39673202  
传真：0411-39673219  
客户服务热线：4008-169-169  
公司网站：[www.daton.com.cn](http://www.daton.com.cn)

### 场内代销机构

场内代销机构是由中国证监会核准的具有开放式基金代销资格，并经上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司认可的上海证券交易所会员，名单详见上证所网站 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)。场内代销机构的相关信息通过上证所网站登载。

基金管理人可以根据相关法律法规要求，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时公告。

### （二）注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司  
住所：北京市西城区太平桥大街17号  
法定代表人：陈耀先  
联系人：朱立元  
办公地址：北京市西城区太平桥大街17号

电话：010-66210988，010-59378888

传真：010-66210938

### （三）出具法律意见书的律师事务所

名称：北京市金杜律师事务所

住所：北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO A座31层

负责人：王玲

电话：0755-22163307

传真：0755-22163380

联系人：宋萍萍

经办律师：靳庆军、宋萍萍

### （四）审计基金资产的会计师事务所

名称：安永华明会计师事务所

办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼（即东3办公楼）16层

法定代表人：葛明

电话：010-58153322、010-58152145

传真：010-85188298

签章注册会计师：李慧民、王珊珊

联系人：王珊珊

## 四、基金的名称

本基金名称：银华核心价值优选股票型证券投资基金。

## 五、基金的类型：

本基金类型：契约型、开放式

## 六、基金的投资目标

本基金的投资目标是：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。

## 七、基金的投资方向

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范围：股票资产（A股以及监管机构授权的其他市场的股票资产等）、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、法规允许的其它金融工具。各类资产投资比例须符合《基金法》的规定。

## 八、基金的投资策略和投资组合

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。

### 1. 股票投资策略

从估值至上的价值投资理念出发，本基金坚持以具有价值创造优势和估值优势的公司作为个股选择的主要目标。

在宏观经济快速发展、市场化程度不断提高的过程中，行业经济秩序呈现出非均衡的特征，只有那些以价值增长为核心的公司才能在激烈的市场竞争中胜出，因此本基金以严格的价值创造评估为基础，精选个股获得基金资产的长期稳定增长。

(1) 首先根据公司的商业模式、管理能力、财务状况等影响企业持续经营的因素，分析公司目前的价值创造力；

(2) 根据宏观经济趋势、产业发展周期、产品生命周期、企业的创新能力、企业竞争优势等影响企业成长能力的因素，分析企业未来的价值创造力；

(3) 运用适合中国资本市场实际的定量估值体系，对企业的估值水平进行评估；

(4) 根据严格的量化指标构建股票投资的备选库，在把握宏观经济和行业趋势的同时，我公司主要以竞争力分析、价值指标、增长率等指标选择进入股票备选库的个股，即通过对经济数据和经济政策的分析，对主要经济变量做出预测，作为股票选择的基础；通过对行业增长前景和行业结构的分析，预测

公司经营环境的变化；通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析，选择具有可持续竞争优势的公司；通过价值指标来衡量公司的价格是高估还是低估，主要采用指标包括 P/B、P/E 等；在建立股票库后，根据企业基本面（当前的价值创造力）、成长趋势（未来的价值创造力）和企业当前的估值水平对个股进行综合评级；并根据公司价值创造力和公司成长的不同特征，将股票分类；

（5）基于对股票的分类和个股的综合评级水平，遵循基金投资组合构建原则及风格特征形成最终的股票投资组合。

在投资组合构建的具体过程中，本基金将综合考虑企业的估值水平、核心竞争力以及市场预期三个方面的因素：

#### 1) 估值水平

本基金认为股票估值水平的高低最终将会决定投资回报率的高低，因此本基金将对公司的估值优势进行评级，将那些估值水平具备国内市场甚至国际市场竞争力度的公司锁定为我们的投资目标。由于驱动公司价值创造的因素不同，本基金将借鉴国际上通用的估值理念，针对不同类型的公司以及公司发展过程中所处的不同阶段，采用不同的价值评估指标（PE、PB、EV/EBITDA 等指标以及 DCF 模型）对公司的价值进行评估，甄选出估值水平在国内市场或者国际市场具备竞争力的公司作为投资对象。

#### 2) 企业的核心竞争力

在估值水平具备竞争力的基础上，通过企业素质方面的考察，我们不但要根据企业现有的业务组合和盈利能力评估企业当前的价值创造能力，还要根据宏观经济趋势、产业发展周期、产品生命周期、企业的创新能力、企业竞争优势等影响企业成长能力的因素，分析企业未来的价值创造力。具备核心竞争力的公司能够在激烈的市场竞争中取得相对于竞争对手的竞争优势，而这种竞争优势能够为公司带来超越于竞争对手的市场份额或者高于行业平均水平的回报率，因此本基金将投资对象锁定为具有价值创造优势的公司。在考量企业的核心竞争力过程中，首先由行业研究员根据行业的特点总结出行业内的公司关键成功要素，交由整个投资团队进行讨论，并确定影响行业内上市公司的几个关键成功因素；其次研究员在具体研究公司时，围绕行业的关键成功因素，总结出公司可能的核心竞争能力，然后由投资研究团队进行可模仿性检验、可

持久性检验、专用性检验、可替代检验和竞争优势检验，识别出企业核心竞争能力并进行评分；最后，按照不同的权重进行加权，根据得分的多少确定公司的核心竞争力的强弱。

### 3) 市场预期

在股票投资中，本基金不但关注公司的估值水平和公司的核心竞争力所带来的价值创造力，而且关注市场预期对股票价格的影响，将市场预期作为个股选择的重要考虑因素。由于股票价格反映的是公司未来的经营状况，因此包含公司未来基本面信息的市场预期就成为驱动股价变化的驱动因素，这些市场预期反映未来可能出现的影响企业基本面的重要事件，它将在一定阶段一定程度上催化或者抑制公司的股价，因此，能够清楚地了解市场各参与主体之间的预期及预期的变化，将在一定程度上帮助基金管理人把握好对公司的估值水平与时机。

根据企业价值创造力和核心竞争力评估，本基金在投资中将倾向于选择以下四类公司：

1) 上游具备垄断性质的资源型企业，能够分享中国以及世界经济的增长，通过“量增价升”来提升公司业绩；

2) 在中国经济资源环境下具备全球范围的竞争力，并且管理层有能力将这种竞争力发展为相对全球范围内竞争对手的竞争优势；

3) 具有品牌溢价和差异化的竞争优势，能够锁定相对于竞争对手更高的利润率；

4) 具有清晰明确的发展策略，管理层具备强有力的执行能力，作为行业的整合者出现，能够穿越经济周期。

由于本基金坚持估值至上的投资理念，基金的股票投资组合具有自下而上的个股精选风格特征，因此本基金的股票投资策略可能形成较高的行业集中度，从而出现投资组合流动性下降的风险和承担较高非系统风险，本基金将结合行业整体估值水平评估、行业发展趋势分析，对股票投资组合的行业分布进行适度调整。

## 2. 债券投资策略

本基金的债券投资策略将采取久期调整、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略，发现、确认并利用市场失衡实现组合增值。

(1) 根据利率预期调整久期

久期调整是根据对基准利率水平的预期，在预期基准利率下降时，适当增加组合久期，以较多地获得债券价格上升带来的收益，同时获得比较高的利息收入；在预期基准利率上升时，缩短组合久期，以规避债券价格下降的风险。本基金将久期调整视为获取稳定债券收益的关键。

本基金将深入分析和研究利率走势和收益率期限结构，为积极债券投资提供基础。利率的变化与宏观经济和货币政策息息相关，研究利率走势具有很强的客观性和现实可行性。这是债券投资组合的战略配置基础。

(2) 根据收益率曲线变化预期确定组合策略

收益率曲线配置是在确定组合久期后，进一步预测未来收益率曲线可能的变化形态，确定采用集中策略、哑铃策略或梯形策略等，在长期、中期和短期债券间进行配置，以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。一般而言，当我们预期收益率曲线变陡时，我们将可能采用集中策略；而当预期收益率曲线变平时，我们将可能采用两端策略。梯形策略则是把组合平均分配在收益率曲线不同的点上，一般在预测收益率曲线不变或平行移动时采用。

(3) 根据收益率和流动性等因素确定类属配置

类属配置包括各市场债券及各债券种类间的配置。根据各市场、各券种的相对投资价值、流动性及信用风险，增持相对低估、价格将上升的类属，减持相对高估、价格将下降的类属，借以取得较高的总回报。

### 3. 类别资产配置

本基金为“自下而上”的精选股票型基金，力求借助基金管理人在股票选择上所具备的经验和能力，通过精选个股实现基金资产的长期稳定增值。但是鉴于中国股市目前仍具备新兴市场波动性较大的特征，因此也将类别资产的主动性配置作为基金投资的辅助策略。

本基金在做类别资产的主动性配置时所考虑的因素主要有：整体市场估值水平、市场预期、宏观经济运行状况、利率水平、货币供应量、制度因素。

在整体市场估值水平方面，本基金主要关注市场整体估值水平的高低以及

市场整体盈利增长速度的高低；在市场预期方面，本基金将主要考虑驱动股票市场向上或者向下的驱动因素以及各市场主体之间市场预期之间的差距；在宏观经济方面，本基金主要关注 GDP、工业增加值以及社会商品零售总额的增长速度；在利率水平方面，主要关注由于市场收益率水平变化引起的资本成本的变化；在政策方面主要关注政府货币政策、财政政策以及其他产业政策的变动。

除以上考虑因素外，在做类别资产的主动性配置时我们也会利用基金管理人在长期投资管理过程中所累积的经验，以应对突发事件、财报季节效应以及市场非有效例外效应所形成的短期市场波动。

#### 4. 风险收益相匹配

本基金将借鉴国外风险管理的成功经验，采用国际通行的风险管理方法实现风险的识别、度量和控制，通过调整风险结构，以优化基金的风险收益匹配。本基金在投资中利用 Barra 多因子模型优化投资组合，将与行业、投资风格密切相关的风险因素控制在最低程度，借助主动选股获利，通过优化组合增强超额收益。

## 九、业绩比较基准

本基金投资的业绩比较基准： $\text{沪深 300 指数收益率} \times 80\% + \text{中国债券总指数收益率} \times 20\%$ 。

## 十、基金的风险收益特征

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。

## 十一、投资组合报告

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。

基金托管人中国建设银行根据本基金合同规定复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本投资组合报告所载数据取自本基金2012年1季度报告，本投资组合报告

所载数据截至2012年3月31日（财务数据未经审计）。

### 1.报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	8,611,962,116.21	75.89
	其中：股票	8,611,962,116.21	75.89
2	固定收益投资	531,975,000.00	4.69
	其中：债券	531,975,000.00	4.69
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,066,233,399.35	9.40
	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	1,123,510,180.28	9.90
6	其他资产	14,582,347.18	0.13
7	合计	11,348,263,043.02	100.00

### 2.报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	338,184,117.90	3.02
B	采掘业	391,226,216.51	3.50
C	制造业	3,739,932,182.41	33.42
C0	食品、饮料	510,615,964.89	4.56
C1	纺织、服装、皮毛	396,546,346.50	3.54
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	261,784,973.57	2.34
C5	电子	518,331,392.00	4.63
C6	金属、非金属	285,244,903.89	2.55
C7	机械、设备、仪表	1,202,532,251.00	10.75
C8	医药、生物制品	564,876,350.56	5.05
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	71,314,302.08	0.64
E	建筑业	255,217,738.91	2.28
F	交通运输、仓储业	153,210,788.94	1.37
G	信息技术业	826,833,222.10	7.39
H	批发和零售贸易	266,229,707.12	2.38
I	金融、保险业	1,204,134,727.41	10.76
J	房地产业	713,295,274.83	6.37

K	社会服务业	431,502,266.20	3.86
L	传播与文化产业	220,881,571.80	1.97
M	综合类	-	-
	合计	8,611,962,116.21	76.96

### 3.报告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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600406	国电南瑞	14,899,706	470,383,718.42	4.20
2	600267	海正药业	15,586,368	389,503,336.32	3.48
3	600570	恒生电子	23,500,000	286,700,000.00	2.56
4	600703	三安光电	25,250,000	275,225,000.00	2.46
5	601989	中国重工	48,595,419	272,620,300.59	2.44
6	600030	中信证券	22,999,785	266,567,508.15	2.38
7	002477	雏鹰农牧	8,001,598	248,449,617.90	2.22
8	000100	TCL 集团	119,169,800	243,106,392.00	2.17
9	600036	招商银行	20,379,924	242,521,095.60	2.17
10	601398	工商银行	52,249,860	226,241,893.80	2.02

### 4.报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	531,975,000.00	4.75
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	531,975,000.00	4.75

### 5.报告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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1101088	11 央行票据 88	4,500,000	435,285,000.00	3.89
2	1101086	11 央行票据 86	1,000,000	96,690,000.00	0.86

## 6.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名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.报告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。

## 8.投资组合报告附注

- 8.1 本基金投资的前十名证券中海正药业（股票代码：600267）发行主体浙江海正药业股份有限公司于2012年1月5日发布公告，国家环境保护部正在对海正药业环境违法案件挂牌督办。海正药业涉及到的问题为：外排废水 COD 超标排放，电缆沟积存高浓度污水；抗生素菌渣等危险废物擅自出售给无资质的企业；与环境保护部门联网的在线监测数据弄虚作假。

上述公告发布后，本基金管理人就海正药业环保问题进行了及时的跟踪分析研究，认为海正药业环保问题得到了妥善解决，对该公司的投资价值不产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行持续跟踪研究。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

- 8.2 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。

### 8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	5,473,739.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,990,209.93
5	应收申购款	1,118,398.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,582,347.18

### 8.4 报告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。

### 8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

### 8.6 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，比例的分项之和与合计可能有尾差。

## 十二、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金份额净 增长率与同期业 绩比较基准收益 率比较表： 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
2006.1.1至 2006.12.31	164.37%	1.45%	92.54%	1.10%	71.83%	0.35%
2007.1.1至 2007.12.31	121.66%	1.99%	107.13%	1.82%	14.53%	0.17%
2008.1.1至 2008.12.31	-53.15%	2.21%	-56.29%	2.40%	3.14%	-0.19%
2009.1.1至 2009.12.31	116.08%	1.78%	68.71%	1.63%	47.37%	0.15%
2010.1.1至 2010.12.31	-2.72%	1.62%	-9.86%	1.24%	7.14%	0.38%
2011.1.1至 2011.12.31	-27.36%	1.27%	-19.41%	1.04%	-7.95%	0.23%
2012.1.1至 2012.3.31	-0.55%	1.20%	3.91%	1.22%	-4.46%	-0.02%
自基金合同生效 日(2005.9.27) 至2012.3.31	331.89%	1.71%	123.15%	1.59%	208.74%	0.12%

## 十三、费用概览

### (一) 与基金运作有关的费用

#### 1. 基金费用的种类

- (1) 基金管理人的管理费；
- (2) 基金托管人的托管费；
- (3) 基金财产拨划支付的银行费用；
- (4) 基金合同生效后的信息披露费用；
- (5) 基金份额持有人大会费用；
- (6) 基金合同生效后的会计师费和律师费；
- (7) 基金的证券交易费用；
- (8) 按照国家有关规定可以在基金财产中列支的其他费用。

#### 2. 基金费用的费率、计提方法、计提标准和支付方式

##### (1) 基金管理人的管理费

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值 1.5%年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

##### (2) 基金托管人的托管费

在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的 0.25%年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

(3) 基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率和基金托管费率。降低基金管理费率和基金托管费率，无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前3个工作日内在至少一种指定媒体上刊登公告。

本条第1款第(3)至第(8)项费用由基金管理人和基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定，按费用实际支出金额支付，列入或摊入当期基金费用。

### 3. 不列入基金费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金资产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。基金募集期间所发生的信息披露费、律师费和会计师费以及其他费用不从基金财产中支付。基金收取认购费的，可以从认购费中列支。

#### (二) 与基金销售有关的费用

##### 1. 申购费

申购费率：本基金采用前端收费的形式收取申购费用，申购费率按申购金额的大小分为三档，具体如下表所示：

	申购金额	申购费率
申购费率	100 万元以下	1.5%
	100 万元（含）至 1000 万元	1.2%
	1000 万元（含）以上	1500 元

##### 2. 赎回费

赎回费率：随投资者持有本基金的时间的增加而递减：

	持有期限	赎回费率
赎回费率	超过 2 年	0%
	一年到两年（含两年）	0.2%
	一年以内（含一年）	0.5%

赎回费总额的25%归基金财产，75%用于支付注册登记费和其他必要的手续费。

3. 基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整费率或收费方式，基金管理人最迟应于新的费率或收费方式实施日前2日在至少一种指定媒体上刊登公告。

4.各销售机构在技术条件许可的情况下，可开通各类电子交易方式（如网上交易、电话交易）。电子交易方式适用的申购、赎回费率可不受上述费率结构限制，具体费率由基金管理人与各销售机构约定。

#### 5.转换费

相关规则由基金管理人届时根据相关法律法规及基金合同的规定制定并公告。

#### 6.申购费用与赎回费用的计算方式

净申购金额=申购金额/（1+申购费率）

申购费用=申购金额-净申购金额

赎回费用=赎回份额 × T日基金份额净值×赎回费率

7. T日的基金份额净值在当天收市后计算，并在T+1日公告。遇特殊情况，经中国证监会同意，可以适当延迟计算或公告。

### （三）税收

基金、基金份额持有人根据国家有关规定纳税。

## 十四、对招募说明书更新部分的说明

银华核心价值优选股票型证券投资基金招募说明书依据《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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求，对本基金原更新招募说明书进行了更新，主要更新内容如下：

1、在“重要提示”部分，更新了招募说明书内容的截止日期及相关财务数据的截止日期；

2、在“二、释义”中，根据证监会对《销售管理办法》的修订情况，对“《销售管理办法》”的释义进行了更新；

3、在“三、基金管理人”中，对基金管理人的概况及主要人员情况进行了更新；

4、在“四、基金托管人”中，对基金托管人的基本情况及相关业务经营情

况进行了更新；

5、在“五、相关服务机构”中，删除了本基金管理人上海分公司相关信息；增加国开证券有限责任公司、日信证券有限责任公司以及大通证券股份有限公司为代销机构，删除代销机构华泰联合证券有限责任公司的相关信息，并更新了部分代销机构的资料；对本基金经办注册会计师信息进行了更新；

6、在“八、基金份额的申购与赎回”中，根据本基金管理人最新业务规则，对投资者通过本基金管理人直销中心办理本基金申购业务的最低申购限额及交易级差进行了更新；

7、在“九、基金的投资”部分，更新了最近一期投资组合报告的内容；

8、在“十、基金的业绩”部分，更新了截至 2012 年 3 月 31 日的基金投资业绩；

9、在“二十二、其他应披露事项”中，列出了自上次招募说明书更新截止日以来涉及本基金的重要公告；

10、对部分表述进行了更新。

银华基金管理有限公司

2012 年 5 月 11 日