银华全球核心优选证券投资基金 2008年年度报告摘要

2008年12月31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:二零零九年三月二十八日

§1 重要提示

1.1. 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2009年3月27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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2008年5月26日(基金合同生效日)起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	银华全球优选
交易代码	183001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月26日
报告期末基金份额总额	144,270,129.02份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	通过以香港区域为核心的全球化资产配置,对香港证券市场进行股票投资并在全球证券市场进行分散基金投资,有效分散投资风险并追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用多重投资策略,充分使用由上而下、由下而上和横向推进的投资策略来使组合效率最优化。衍生品策略将不作为本基金的主要投资策略,只会在适当的时候用来规避外汇风险和市场系统性风险。
业绩比较基准	标准普尔/花旗全球市场指数(S&P/Citigroup BMI Global)×60%+香港恒生指数(Hang Seng Index)×40%。
风险收益特征	本基金为基金中基金,预期风险与收益水平高于债券基金与货币市场基金,低于全球股票型基金,在证券投资基金中属于中等偏高预期风险和预期收益的基金品种。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	宁敏
	联系电话	(010)58163000	(010)66594977
	电子邮箱	yhj@yhfund.com.cn	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		(010)85186558 4006783333	95566
传真		(010)58163027	(010)66594942

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	MorganStanley Investment Management Limited	SEI Investments (Europe) Limited	Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文	摩根士丹利投资管理有限公司	信怡泰投资(欧洲)有限公司	中国银行(香港)有限公司
注册地址		英国伦敦银行街20号	英国伦敦市布鲁顿街1号时代生命大厦	香港花园道1号中银大厦
办公地址		香港九龙柯士甸道西1号环球贸易广场41楼	香港中环皇后大道2号长江中心16楼	香港花园道1号中银大厦
邮政编码		E14 4AD	W1J 6TL	–

2.5 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.yhfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人办公地址

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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(2008年05月26日–2008年12月31日)
本期已实现收益	–67,357,124.91
本期利润	–82,693,807.26
加权平均基金份额本期利润	–0.2731
本期加权平均净值增长率	–30.54%
本期基金份额净值增长率	–26.50%
3.1.2 期末数据和指标	报告期(2008年05月26日–2008年12月31日)
期末可供分配利润	–41,485,394.55
期末可供分配基金份额利润	–0.2876
期末基金资产净值	106,036,625.63
期末基金份额净值	0.735
3.1.3 累计期末指标	报告期(2008年05月26日–2008年12月31日)
基金份额累计净值增长率	–26.50%

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,汇兑收益(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中去公允价值变动损益的孰低数。

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。

4、本基金合同生效日为2008年05月26日,此报告期为2008年05月26日至2008年12月31日。

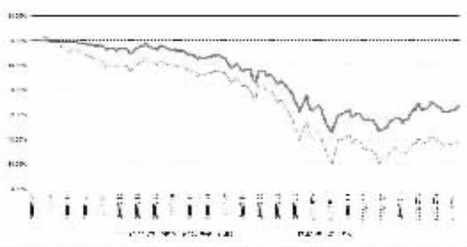
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	–11.76%	2.48%	–22.09%	3.61%	10.33%	–1.13%
过去六个月	–25.00%	2.12%	–35.88%	3.08%	10.88%	–0.96%
过去一年	–	–	–	–	–	–
过去三年	–	–	–	–	–	–
过去五年	–	–	–	–	–	–
自基金合同生效起至今	–26.50%	1.93%	–40.88%	2.82%	14.38%	–0.89%

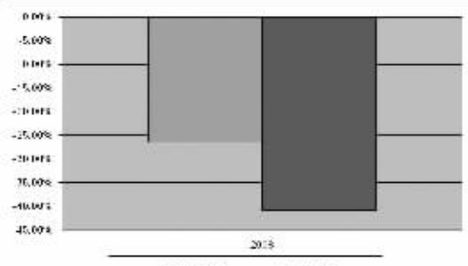
注:考虑本基金正常状态之下的投票资产投资比例,本基金选择市场代表性较好、具备较好公信力的标准普尔/花旗全球市场指数(S&P/Citigroup BMI Global)×60%+香港恒生指数×40%作为本基金产品的业绩比较基准。

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:本基金生效日期为2008年5月26日,自基金合同生效日起到本报告期末不满一年。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。截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条(香港证券市场上公开发行、上市交易的股票及金融衍生品合计不高于本基金基金资产的40%;主动管理的股票型分募基金和交易型开放式指数基金合计不低于本基金基金资产的60%;现金、货币市场工具及中国证监会允许投资的其他金融工具合计不高于本基金基金资产的40%。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:本基金合同生效日为2008年5月26日,2008年当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 自基金合同生效以来基金的利润分配情况

本基金于2008年5月26日(基金合同生效日)至2008年12月31日止期间未进行收益分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及其管理基金的经验

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2008年12月31日,本基金管理人管理着一只封闭式证券投资基金––基金天华和十只开放式证券投资基金(含一只QDII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、银华富裕主题股票型证券投资基金、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–道琼斯88精选证券投资基金、银华领先策略股票型证券投资基金、银华增强收益债券型证券投资基金、银华全球核心优选证券投资基金。

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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
谢礼文先生	本基金的基金经理,公司境外投资部总监。	2008年5月26日	–	22年	密歇根大学学士,斯坦福大学硕士,特许金融分析师(CFA)。曾先后担任ROBERT C. BROWN &CO. INC以及Cook Inlet副主席和组合经理,在汇丰资产管理公司担任全球固定收益资产组合经理、在野村资产管理公司担任大中华股票基金经理、在恒生投资管理公司担任资产管理负责人和投资总监等职务。于2007年8月加入银华基金管理有限公司。具有从业资格。国籍:美国。
丁靓先生	本基金的基金经理助理	2008年5月26日	–	6年	澳大利亚悉尼大学硕士。曾任职于Fuyuan Finance and Investment Limited,Freshmax Limited,从事财务及投资分析等工作,于2007年5月加盟银华基金管理有限公司。具有从业资格。国籍:新西兰。
黄瑞麒先生	本基金的基金经理助理	2008年9月1日	–	6年	香港科技大学硕士,特许金融分析师(CFA)。曾先后担任恒生投资管理有限公司投资经理,法国兴业资产管理有限公司副总裁,基金经理等职务。于2008年8月加入银华基金管理有限公司。具有从业资格。国籍:中国香港。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Andrew Hum–stone–Rakowski	摩根士丹利投资管理公司执行董事	25年	获得美国宾夕法尼亚大学商务经济学硕士学位和美国威思康星大学经济学学士学位。全球战术资产配置团队的组合经理,主要负责定量技术和资产配置。2008年加入摩根士丹利,曾任贝尔斯登国际公司欧洲股票定量研究的主管,雷曼兄弟公司欧洲股票衍生品以及定量研究的主管、瑞士信贷公司产品开发主管,摩根大通公司结构性衍生品欧洲主管、期货期权美国主管等多个职位。曾在Paine Webber Capital Market, Conti Commodities, Bank of New York England and Data Resources等多个公司任职。国籍:美国。
Muj Ali	摩根士丹利投资管理公司执行董事	15年	获得美国达特默斯Amos Tuck商学院荣誉MBA学位和美国哥伦比亚大学瓦萨学院工程及经济系统学士学位,并获得美国大学优等生的荣誉。摩根士丹利投资管理亚洲(除日本外)产品开发主管,是摩根士丹利机构投资顾问团队成员。2007年加入摩根士丹利。曾任瑞士信贷公司负责产品开发以及机构和金融中介销售。美国国际集团负责投资及保险产品的开发与营销。纽约纽约联储银行经济研究及银行监管部任研究员。国籍:美国。
Petr Kocourek	摩根士丹利投资管理公司执行董事	11年	获得代尔夫特理工大学物理学士学位。全球战术资产配置组合团队的成员,主要负责定量技术和资产配置。1997年加入摩根士丹利,曾任代尔夫特理工大学的自由科技程序员,荷兰应用科学研究组织的成员。国籍:荷兰。
John Lau	信怡泰(欧洲)有限公司高级投资组合经理	11年	获得美国哥伦比亚大学的MBA学位、加利福尼亚大学的工程硕士学位和密歇根大学的工程学士学位,并拥有特许金融分析师资格(CFA)。2007年加入信怡泰,任职高级投资组合经理,负责基金经理研究和监控信怡泰的亚洲投资组合。曾在花旗集团资产管理的股票量化投资部门工作了10年,负责管理其部门的美国及全球股票量化投资策略,市场中立策略和结构化产品。国籍:美国。

注:证券从业的含义符合行业普遍认可的计算标准。

4.3 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》及其各项实施细则、《银华全球核心优选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。

4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 本报告期组合与其相投类风格相似的投资组合之间的业绩比较

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。

4.4.3 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。

4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 基金发行及建仓

银华全球核心优选证券投资基金建仓期内采取循序渐进的方法,根据市场走势及估值水平,逐步提高仓位。按照产品设计,基金通过买卖第三方基金及交易所挂牌基金(ETF)进行海外投资,而香港市场投资则以上市公司股票为对象。由于基金建仓期间市场出现大幅波动,风险明显提升,因此基金的香港股票部分于选股时亦只集中买入交易流动性强及财政状况稳健的指数成分股。

4.5.2 经济及市场情况

在2008年三季度,全球股票市场延续了上半年的跌势,次债问题进一步爆发,致使更多的金融公司披露出千疮百孔的财务状况,市场流动性和交易对手方信用受到严重影响。美国的按揭证券公司、大型投资银行和保险公司等金融机构接连发生倒闭、收购兼并和转型等现象,涉及房利美、房地美、雷曼兄弟、美国保险集团(AIG)和美林集团等。欧洲的房地产泡沫破裂殃于美国,于三季度末欧洲的大型金融公司也开始出现严重问题,拖累欧元走低,迫使政府出手干预。鉴于主要发达国家的金融与信用体系持续恶化,投资者加大了预期全球经济放缓的深度、广度和时间,使得全球新兴市场和商品市场均大幅下跌。

四季度,全球股票市场震荡加剧,由美国次贷引发全球流动性早竭,继后各地金融机构纷纷进行去杠杆化,再一步加深及扩散问题至各经济层面,基本面进一步恶化。美国政府救市计划的反复以及市场参与者的恐慌情绪促使股市加速下跌,美国标准普尔500指数于11月21日创下11年新低,欧洲、日本和新兴市场同样遭受了投资者的全面抛售。各国政府(包括美国、欧洲、亚洲、澳洲及新兴经济)在四季度继续推出救市措施,以美国政府的宽松货币政策为甚––美联储基准利率降至历史最低水平的0%至0.25%。各国政府积极参与救亡,直接对大型银行、投资银行及金融机构注入资金,发动紧急财政刺激方案。全球市场因此在12月出现了较大幅度的反弹。

4.5.3 基金投资策略

在报告期内,本基金在全球基金的投资运作中偏向于保守,在资产配置方面低配大部分区域市场,投资于相对抗跌的行业基金,如全球医疗基金和全球基建行业基金等。虽然本基金相对全球股市指数低配了美国市场,但仍持较重的仓位。市场表现证明执使处于金融风暴的风眼中心,由于资金回流本土,美国仍是表现最佳的股票市场之一。

相对于西方发达国家的高杠杆和低经济增长率,以中国为首的亚太经济体拥有更健康的资产负债表和增长潜力。很多在香港上市的中资企业的股价跌幅很深,凸显投资价值,本基金把握投资机会,高配了亚太地区包括中国的比例。在报告期内,本基金在港股配置方面着重公司质量,在市值相对大的蓝筹股中挑选盈利可预见性强、经营稳健和流动性佳的企业。同时适时调整结构参与反弹行情,使得港股部分表现明显好于基准表现。

4.5.4 基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.735元,本报告期份额净值增长率为–26.5%,同期业绩比较基准增长率为–40.88%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.6.1 总体市场

我们预期未来6个月将会是一段过渡时期,介乎于市场下跌期完结与复苏期开始之间。

4.6.2 环球市场

受到正面的资金流及市场动力所支持,环球金融市场于1月份享有延续性上升。但这种上升趋势只能维持较短时间,原因在于对成熟经济体疲弱的宏观情况,以及由此而起对新兴市场带来的影响所引发的顾虑,将继续为投资者情绪造成隐忧。更重要的是纵使世界各地货币市场处于相对宽松环境,继续注下调的2009年企业盈利预测,将令股票估值进一步受挫。

于2008年下半年一直作为主导的私营企业去杠杆化过程,将延续至2009年上半年。虽然如此,利差交易(carry–trade)拆仓行动放缓,超为风险资产如新兴市场带来光明。中美两个领头国家再一次为世界上其他地区带来希望。在广阔区间中交易,投资者倍候向在宏观利好消息带动下入市做多,而在微观因素困扰下做空。

4.6.3 香港市场

当地环境将于2009年逐步恶化,弱势将由金融业扩散至贸易、运输/物流,以致其他行业包括零售及房地产。除周期性下滑外,香港还需要承受结构调整的苦担。当世界步入新经济均衡点,本地制造业受出口下跌所打击,白领文职工作亦流失至广东的成本中心。可幸的是,中国经济(其增长速度较香港快一倍,而本质上亦更蓬勃)占香港市场总值超过一半,这些权值股将主导企业盈利及股票估值。中资股的相对吸引力,将继续于一季度引领海外资金流进香港。但主要风险在于当今别数据令市场失望时,这或会带来反效果,将引致庞大的获利回吐以及整固下调的风险。

4.6.4 外汇市场

一季度美元将主要在交易区间的偏高方向波动。除了在过去几个月受追求资产素质及资金回流所推动向上外,美元于2009年上半年将受惠于短期因素,如欧元及其他主要货币的利率差距收窄(参考资料:美联储目标利率现处于零水平,而欧洲央行于2008年底的政策利率为2.5%,还有进一步下调的空间)。此外,疲弱的美国经济或会协助扭转贸易逆差的情况,有利于美元强势。相反,有别于一般看法的是,逐步恶化的财政状况及联储局的数量化宽松政策(quantitative easing)对美元造成的长远不良影响,将不会即时浮现。

4.6.5 资产及市场配置

由于我们并不认为2009年上半年将重复2008年四季度的崩盘,本基金的总体风险偏好将由此前的极度审慎转移对风险回报采取较中性的态度,建基于此,本基金的现金水平将会显著下调,重回正常运作的水平。现时利率正处于超过30年以来的低位,我们继续倾向取股票而舍债券的投资。环顾各区域市场,我们认为开无明显优胜者。然而,我们将因时制宜,适度减少规避高贝他系数地区如亚洲及新兴市场。这亦配合我们关于利差交易拆仓行动有所放缓的见解。

4.6.6 行业配置及个股选择

为了平衡防守性和增长性,我们于2009年上半年依然看好医疗(受惠于环球人口老化的非周期性行业)及基建(受惠于进取的财政刺激政策)。此外,我们亦看好电讯行业,该行业属于具增长性的公共事业,并受惠于国家的流动电话及宽带网络发展。我们亦会回避高市盈率的消费股及贸易相关行业。选股方面,我们继续集中投资于大市值、高分红及高资本回报率的企业。企业管理将取代财务状况,成为我们回避或剔除股票的首要条件。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内,本基金管理人制定了《基金估值制度》,并建立了估值委员会。《基金估值制度》对估值委员会的人员职责分工、估值政策、估值程序、估值方法、基金估值及份额净值计价错误的识别及处理等内容进行了规定。估值委员会召开定期会议对上述内容进行审议,并按照《估值制度》规定召开临时会议做估值业务中遇到的问题,需要调整的估值方法、程序等进行讨论。报告期内估值委员会通过定期会议与临时会议结合的方式,综合考虑基金估值流程各关联方意见,审议公司旗下基金估值政策、程序及方法的科学合理性,保证了基金估值的公允、合理。

4.7.1 参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

4.7.1.1 参与估值流程各方及人员的职责分工

运作保障部分管高管与运作保障部总监分别担任估值委员会主任与副主任,估值委员会其他成员包括监察稽核部副总监、投资管理部副总监、研究部金融工程分析师、运作保障部估值主管、投资管理部合规控制员组成。以上人员均为公司各核心部门直接部门负责人,具备多年从业经验与扎实专业技能。涉及境外投资的估值业务由境外投资部相关人员参与。

估值委员会主任职责:负责召开估值委员会工作会议,就估值参与各方提交的估值问题组织讨论,进行决议并组织实施。

投资管理部、境外投资部职责:负责对不存在活跃市场投资品种的估值方法建立相关模型进行跟踪,并在该投资品种存在活跃市场后比较估值价格和市价,判断检测估值方法的公允性。负责对无法按照估值方法取得公允价值投资品种的估值方法、其管行提出异议的投资品种的公允价值确定方法提出建议并提交估值委员会审议。

运作保障部职责:负责将无法按照《基金估值制度》估值方法取得公允价值的投资品种、托管行提出估值异议的投资品种提交估值委员会召开临时会议进行决议,负责执行估值会议决议。

监察稽核部:负责对投资管理部提交的估值方法合规性进行评价和判断,对估值程序进行监督和检查。

4.7.1.2 参与估值流程各方人员的专业胜任能力和相关工作经历

姓名	职务	估值委员会职责	专业胜任能力	相关工作经历
陈建军	总经理助理	估值委员会主任	22年金融证券行业从业经历,8年基金行业从业经历;硕士学位,经济师	曾在中国农业银行内蒙古自治区分行从事工商信贷工作;曾任深圳经济特区证券公司沈阳管理总部副总经理,总经理;百创资产管理公司成都分公司总经理;银华基金管理有限公司北京办事处主任。目前任银华基金管理有限公司总经理助理。
龚凯	运作保障部总监	估值委员会副主任;运作保障部代表	11年证券行业从业经历,6年基金行业从业经历;硕士学位;注册会计师,高级会计师	曾在湘财证券有限责任公司从事财务管理、稽核工作;在泰达荷银基金管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司从事基金营运管理工作。目前任银华基金管理有限公司运作保障部总监。
张树峰	基金会计主管	运作保障部代表	12年证券行业从业经历,2年基金行业从业经历;经济学学士;会计师	曾在南京保险资产管理有限公司从事财务管理工作;曾任华泰证券有限责任公司财务经理;目前证券有限责任公司财务经理;目前任银华基金管理有限公司运作保障部基金会计主管。
王莹倩	监察稽核部副总监	监察稽核部代表	16年证券行业从业经历,5年基金行业从业经历;硕士学位;英国标准协会ISO9001:2000内审员证书	曾在海南港澳国际信托有限公司从事投资研究工作;曾任国信证券有限责任公司研究员。目前任银华基金管理有限公司监察稽核部副总监。
陆文俊	投资管理部副总监、基金经理	投资管理部代表	11年证券行业从业经历,4年基金行业从业经历;学士学位	曾在君安证券任行政主管、交易部经理;曾为上海华创投资理事务所合伙人,曾任嘉国基金管理有限责任公司交易员;东吴证券投资经理、部门副总经理;长信基金管理有限责任公司研究员、基金经理。目前任银华基金管理有限公司投资管理部副总监、基金经理。
俞世典	金融工程分析师	研究部代表	5年金融工程研究分析工作经历;数量经济学硕士学位	曾在上海博弘投资公司先后担任投资研究部经理和公司副总经理。目前任银华基金管理有限公司金融工程分析师。
卞复云	投资管理风险合规控制员	投资管理部代表	4年审计工作经历,1年风险控制工作经历;学士学位,注册会计师	曾任毕马威会计师事务所助理经理、从事审计工作;目前任银华基金管理有限公司投资管理部风险合规控制员。

4.7.2 基金经理参与或决定估值的程度

基金经理代表参与估值委员会会议,并就具体的估值问题提出建议和意见,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。估值委员会决定的估值政策、程序及方法得到严格有效执行。

4.7.3 参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突

4.7.4 管理人未签约与估值相关的任何定价服务。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

因本基金在本报告期内出现亏损,依据基金合同第十九条基金收益与分配中约定,基金当期出现亏损,则不进行收益分配。所以本报告期未进行基金利润分配。

§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")在银华全球核心优选证券投资基金(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。

本基金本报告期末–82,693,807.26元,本期已实现收益–67,357,124.91元,期末可供分配利润–41,485,394.55元。本报告期内,本基金未进行收益分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(注:财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内),投资组合报告等内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

安永华明(2009)审字第60468687_A09号

银华全球核心优选证券投资基金全体基金份额持有人:

我们审计了后附的银华全球核心优选证券投资基金(以下简称"贵基金")财务报表,包括2008年12月31日的资产负债表,2008年5月26日(基金合同生效日)至2008年12月31日止会计期间的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

一、基金管理人对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵基金的基金管理人银华基金管理有限公司的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为,上述财务报表已经按照企业会计准则的规定编制,在所有重大方面公允地反映了贵基金2008年12月31日的财务状况以及上述会计期间的经营成果和净值变动情况。

安永华明会计师事务所　中国注册会计师　张小东
中国　北京　中国注册会计师　戚超
2009年3月25日

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:银华全球核心优选证券投资基金

报告截止日:2008年12月31日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2008年12月31日
资产:		
银行存款	7.4.7.1	8,462,778.90
结算备付金		–
存出保证金		–
交易性金融资产	7.4.7.2	97,765,710.81
其中:股票投资		31,954,666.86
基金投资		65,811,043.95
债券投资		–
资产支持证券投资		–
衍生金融资产	7.4.7.3	–
买入返售金融资产	7.4.7.4	–
应收证券清算款		–
应收利息	7.4.7.5	249.27
应收股利		309,340.14
应收申购款		5,526.80
递延所得税资产		–
其他资产	7.4.7.6	31,518.43
资产总计		106,575,124.35
负债和所有者权益	附注号	本期末 2008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		–
应付赎回款		267,328.20
应付管理人报酬	7.4.10.2.1	163,628.71
应付托管费	7.4.10.2.2	26,534.37
应付销售服务费		–
应付交易费用	7.4.7.7	–
应交税费		–
应付利息		–
应付利润		–
递延所得税负债		–
其他负债	7.4.7.8	81,007.44
负债合计		538,498.72
所有者权益:		
实收基金	7.4.7.9	144,270,129.02
未分配利润	7.4.7.10	–38,233,503.39
所有者权益合计		106,036,625.63
负债和所有者权益总计		106,575,124.35

注:本基金于本报告期内合同生效。本期财务报表的实际编制期间系2008年5月26日(基金合同生效日)至2008年12月31日止。于报告截止日2008年12月31日,基金份额净值为0.735元,基金份额总额为144,270,129.02份。

7.2 利润表

会计主体:银华全球核心优选证券投资基金

本报告期:2008年5月26日(基金合同生效日)至2008年12月31日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2008年5月26日(基金合同生效日)至2008年12月31日
一、收入		–78,043,161.73
1.利息收入		539,320.75
其中:存款利息收入	7.4.7.11	539,320.75
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)		–61,805,664.83
其中:股票投资收益	7.4.7.12	–23,222,522.94
基金投资收益	7.4.7.13	–40,246,088.52
债券投资收益		–
资产支持证券投资收益		–
衍生工具收益	7.4.7.14	–
股利收益	7.4.7.15	1,662,946.63
3.公允价值变动收益(损失以"–"填列)	7.4.7.16	–15,336,682.35
4.汇兑收益(损失以"–"填列)		–1,772,497.16
5.其他收入(损失以"–"填列)	7.4.7.17	332,361.86
二、费用(以"–"填列)		–4,650,645.53
1.管理人报酬	7.4.10.2.1	–2,971,706.68
2.托管费	7.4.10.2.2	–481,898.39
3.销售服务费		–
4.交易费用	7.4.7.18	–891,275.37
5.利息支出		–
其中:卖出回购金融资产支出		–
6.其他费用	7.4.7.19	–305,765.09
三、利润总额(亏损总额以"–"填列)		–82,693,807.26
所得税费用(以"–"填列)		–
四、净利润(净亏损以"–"填列)		–82,693,807.26

注:本基金于本报告期内合同生效。本期财务报表的实际编制期间系2008年5月26日(基金合同生效日)起至2008年12月31日止。

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:银华全球核心优选证券投资基金

本报告期:2008年5月26日(基金合同生效日)至2008年12月31日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2008年5月26日(基金合同生效日)至2008年12月31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)		417,188,639.76	–	417,188,639.76
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)		–	–82,693,807.26	–82,693,807.26
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		–272,918,510.74	44,460,303.87	–228,458,206.87
其中:1.基金申购款		7,762,441.43	–2,386,402.22	5,376,039.21
2.基金赎回款		–280,680,952.17	46,846,706.09	–233,834,246.08
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	7.4.11	–	–	–
五、期末所有者权益(基金净值)		144,270,129.02	–38,233,503.39	106,036,625.63

注:本基金于本报告期内合同生效。本期财务报表的实际编制期间系2008年5月26日(基金合同生效日)起至2008年12月31日止。

7.4 报表附注

7.4.1 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

7.4.1.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度,即每年1月1日至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间系2008年5月26日(基金合同生效日)至2008年12月31日止。

7.4.1.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外,均以人民币元为单位表示。

7.4.1.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成一个单位的金融资产(负债),并形成其他单位的金融负债(资产)或权益工具的合同。

(1) 金融资产分类

金融资产应当在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项,以及可供出售金融资产。本基金根据持有意图和能力,将持有的股票投资和基金投资于初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;其他金融资产划分为贷款和应收款项。

(2) 金融负债分类

金融负债应当在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债两类。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

7.4.1.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

基金初始确认金融资产或金融负债,应当按照取得时的公允价值作为初始确认金额。划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票投资、债券投资等,以及不作为有效套期工具的衍生金融工具,相关的交易费用在发生时计入当期损益。对于本基金的其他金融资产和其他金融负债,相关交易费用在发生时计入初始确认金额。

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利,应当确认为当期收益。每日,本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益。对于本基金的其他金融资产和其他金融负债,采用实际利率法,按摊余成本进行后续计量。

处置该金融资产或金融负债时,其公允