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

（2009 年第 2 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）所载内容截止日为2009年9月27日，有关财务数据和净值表现截止日为2009年9月30日，所披露的投资组合为2009年3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：彭越
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：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。

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、研究部、市场营销部、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16个职能部门，并成立了北京分公司和上海分公司等2个分支机构。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，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

彭越先生，董事长，工商管理硕士。曾任职于最高人民检察院；曾任银华基金管理有限公司副总经理。现任银华基金管理有限公司董事长。

王珠林先生，副董事长，经济学博士。历任甘肃省职工财经学院财会系讲师；甘肃省证券公司副总经理；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党委委员、副总裁；中国证监会发审委委员、并购重组委委员；证券业协会投资银行业委员会委员；中国银河证券股份有限公司副总裁。现任西南证券股份有限公司党委副书记、董事、总裁。

矫正中先生，董事，经济学硕士。曾任吉林省财政厅副处长、处长、副厅长、厅长，吉林省地方税务局局长，吉林市代市长、市委书记，吉林省政府秘书长兼办公厅主任，吉林省副省长等职。现任东北证券股份有限公司董事长。

李兆会先生，董事，管理学学士。先后担任运城市光彩事业促进会副会长、运城市工商联副会长、运城市民营企业协会会长、中国光彩事业促进会常务理事、第九届全国工商联执委委员、山西省运城市人大常委委员、山西省民营企业协会副会长、山西省工商联副会长、山西省青联副主席、全国青联委员、全国工商联常委委员、十一届全国政协委员等职务。现任山西海鑫实业股份有限公司董事长、海鑫钢铁集团有限公司董事长。

王立新先生，董事总经理，经济学博士。曾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。

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，经济学博士，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；海问律师事务所合伙人、律师。现任浩天信和律师事务所合伙人、律师。

汪贻祥先生，独立董事，法律硕士，律师。曾任全国人大常委会法制工作委员会民法室主任科员。现任北京至元律师事务所合伙人、主任、律师。

周兰女士，监事会主席，经济学研究生。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。

李丹女士，监事，大学学历。曾任职于长春师范学院，深圳蛇口建筑装饰工程公司，深圳经济特区证券公司。现任西南证券股份有限公司深圳后海路证券营业部总经理。

李欣先生，监事，经济学学士，注册会计师。曾任信永中和会计师事务所高级审计员；上海泾华联合会计师事务所项目经理、审计部经理助理。现任银华基金管理有限公司行政财务部财务主管。

石松鹰先生，副总经理，经济学硕士，经济师。曾任中国金谷国际信托投资有限责任公司证券部业务经理、基金投资部经理；北京中协天地投资顾问有限责任公司副总经理；银华基金管理有限公司投资管理部经理、天华证券投资基金基金经理、银华优势企业证券投资基金基金经理、公司投资总监。

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；中国证监会信息管理部科员；中国证监会办公厅主任科员、副处长、处长。

魏瑛女士，副总经理，经济法研究生。曾任职于公安部管理干部学院，山东省青岛市公安局四方分局，中国人民公安大学学报编辑部。并曾先后担任大成基金管理有限公司市场部经理；招商基金管理有限公司北方总部副总经理、机构业务拓展部经理；南方基金管理有限公司总经理助理兼机构部总监等职。

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。

2.本基金基金经理

陆文俊先生：A股基金投资总监、投资管理部总监，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2008年10月21日起担任本基金基金经理，自2009年4月27日担任银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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：许翔、王华、上官亦武、陆文俊
王立新先生：简历同上。

许翔先生：会计学硕士。曾就职于四川雅安化肥厂、深圳粤宝电子公司、招商银行、深圳高新技术工业村、国信证券公司；2002年至2004年，在中融基金管理公司任研究总监、投资总监等职务。2004年10月进入银华基金管理有限公司，现任银华天华证券投资基金基金经理。现任银华－道琼斯88精选证券投资基金基金经理、公司首席分析师。

王华先生：经济学硕士，中国注册会计师协会非执业会员。曾在西南证券有限责任公司任职。2000年10月进入银华基金管理有限公司，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、投资管理部副总监。

上官亦武先生：大学学历。曾任江苏国家安全厅科员，深圳发展银行海南证券部职员，海南国信投资管理有限公司总经理助理，君安证券北京知春路营业部机构服务部经理。1999年11月进入银华基金管理有限公司，曾任投资管理部交易主管。现任交易管理部总监。

陆文俊先生：简历同上。

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：郭树清
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人民币
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经营历史，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(股票代号：HK0939)于2005年10月27日在香港联合交易所主板上市，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股发行后建设银行的已发行股份总数为：233，689，084，000股（包括224，689，084，000股H股及9，000，000，000股A股）。

2008年，中国建设银行的综合盈利能力和资产质量继续同业领先，截止2008年12月31日，中国建设银行实现净利润926.4亿元，较上年增长34%；平均资产回报率为1.3%，平均股东权益回报率为20.7%，分别较上年提高0.16个百分点和1.18个百分点，居全球银行业最好水平；每股盈利为0.4元，比上年增长0.10 元；总资产达到75，554.52 亿元，较上年增长14.51%；资产质量稳步上升，不良贷款额和不良贷款率实现双降，信贷资产质量持续改善，不良贷款率为2.21%，较上年下降0.39 个百分点；拨备水平充分，拨备覆盖率为131.58%，较上年提升27.17 个百分点。

中国建设银行在中国内地设有1.4万余个分支机构，并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京及首尔设有分行，在伦敦、纽约、悉尼设有代表处，纽约分行、伦敦子银行正式获颁营业执照。中国建设银行在香港拥有建行亚洲和建银国际两家全资子公司。全行已安装运行自动柜员机（ATM）31，896台，居全球银行业首位。

2008年，中国建设银行在英国《金融时报》公布的「全球500强」中列第20位；在美国《财富》杂志公布的全球企业500强中由上年的第230位上升至第171位；被《福布斯（亚太版）》评为“亚太地区最佳上市公司50 强”；被《银行家》杂志评为“中国商业银行竞争力（财务指标）第一名”和“最佳商业银行”；被美国《环球金融》杂志 评为“最佳公司贷款银行”和“最佳按揭贷款银行”；荣获香港上市公司商会“公司管治卓越奖”、《亚洲银行家》杂志“零售风险管理卓越奖”、中国民政部颁发的“中华慈善奖–最具爱心内资企业奖”和香港《财资》杂志“中国最佳境外客户境内托管银行奖”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，现有员工130余人。2008年，中国建设银行一次性通过了根据美国注册会计师协会（AICPA）颁布的审计准则公告第70号（SAS70）进行的内部控制审计，安永会计师事务所为此提交了“业内最干净的无保留意见的报告”，中国建设银行成为取得国际同业普遍认同并接受的SAS70国际专项认证的托管银行。

（二）主要人员情况

罗中涛，投资托管服务部总经理，曾就职于国家统计局、中国建设银行总行评估、信贷、委托代理等业务部门并担任领导工作，对统计、评估、信贷及委托代理业务具有丰富的管理经验。

李春信，投资托管服务部副总经理，曾就职于中国建设银行总行人事教育部、计划部、筹资储蓄部、国际业务部，对商业银行综合经营计划、零售业务及国际业务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。

（三）基金托管业务经营情况

截止到2009年6月30日，中国建设银行已托管华夏兴华封闭、华夏兴和封闭、嘉实泰和封闭、国泰金鑫封闭、国泰金盛封闭、融通通乾封闭、银河银丰封闭等7只封闭式证券投资基金，以及华夏成长混合、融通新蓝筹混合、博时价值增长混合、华宝兴业宝康配置混合、华宝兴业宝康消费品股票、华宝兴业宝康债券、博时裕富指数、长城久恒平衡混合、银华保本增值混合、华夏现金增利货币、华宝兴业多策略股票、国泰金马稳健混合、银华－道琼斯88指数、上投摩根中国优势混合、东方龙混合、博时主题行业股票（LOF）、华富竞争力优选混合、华宝兴业现金宝货币、上投摩根货币、华夏红利混合、博时稳定价值债券、银华价值优选股票、上投摩根阿尔法股票、中信红利股票、工银货币、长城消费增值股票、华安上证180ETF、上投摩根双息平衡混合、泰达荷银效率优选混合（LOF）、华夏中小板ETF、交银稳健配置混合、华宝兴业收益增长混合、华富货币、工银精选平衡混合、鹏华价值优势股票（LOF）、中信稳定双利债券、华安宏利股票、上投摩根成长先锋股票、博时价值增长贰号混合、海富通风格优势股票、银华富裕主题股票、华夏优势增长股票、信诚精萃成长股票、工银稳健成长股票、信达澳银领先增长股票、诺德价值优势股票、工银增强收益债券、国泰金鼎价值混合、富国天博创新股票、融通领先成长股票（LOF）、华宝兴业行业精选股票、工银红利股票、泰达荷银市值优选股票、长城品牌优选股票、交银蓝筹股票、华夏全球股票（QDII）、易方达增强回报债券、南方盛元红利股票、交银增利债券、工银添利债券、宝盈资源优选股票、华安稳定收益债券、兴业社会责任股票、华宝兴业海外中国股票（QDII）、海富通中国海外股票（QDII）、宝盈增强收益债券、鹏华丰收债券、博时特许价值股票、华富收益增强债券、信诚盛世蓝筹股票、东方策略成长股票、中欧新蓝筹混合、汇丰晋信2026周期混合、信达澳银精华配置混合、大成强化收益债券、交银环球精选股票（QDII）、长城稳健增利债券、华商盛世成长股票、信诚三得益债券、长盛积极配置债券、鹏华盛世创新股票（LOF）、华安核心股票、富国天丰强化债券、光大保德信增利收益债券、诺德灵活配置混合、东吴优信稳健债券、银华增强收益债券、东方稳健回报债券、华富策略精选混合、长城双动力股票、上投摩根中小盘股票、华商收益增强债券、泰达荷银品质生活股票、光大保德信均衡精选股票、银河行业优选股票、海富通领先成长股票、诺德增强收益债券、工银瑞信沪深300指数、信诚经典优债债券、国泰双利债券、民生加银品牌蓝筹混合、信达澳银稳定价值债券、中欧稳健收益债券、万家精选股票、浦银安盛精致生活混合、长盛同庆可分离交易股票、富国优化增强债券、长城景气行业龙头混合等108只开放式证券投资基金。

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10层
电话：010–58162950
传真：010–58162951
邮编：100738
联系人：李夕

(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

（3）银华基金管理有限公司上海分公司
地址：上海市浦东福山路500号城建国际中心702室
电话：021–50817001
传真：021–50817055
邮编：200122
联系人：孙为君

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：郭树清
客户服务电话：95533
网址：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

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
联系人：王佺
电话：（010）66107900
传真：（010）66107914
客户服务电话：95588
网址：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：项俊波
客户服务热线：95599
网址：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）58408842
客户服务电话：95559
网址：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

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：法兰克纽曼
联系人：周勤
电话：0755–82080714
传真：0755–82080714
客户服务热线：95501
公司网站：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：秦晓
联系人：万丽
电话：（0755）83198888
传真：（0755）83195049
客户服务热线：95555
公司网站：www.cmbchina.com

广东发展银行股份有限公司
注册地址：广州市农林下路83号广发大厦
法定代表人：董建岳
客户服务热线：0571–96000888，020–38322222
公司网站：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 （全国）
公司网站：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

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：孔丹
联系人：金蕾
电话：（010）65557013
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
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：霍兆龙
电话：（0755）25859591
传真：（0755）25879453
客户服务热线：40066–99999
公司网站：www.pingan.com

宁波银行股份有限公司
注册地址：宁波市江东区中山东路294号
法定代表人：陆华裕
联系人：胡技勋
电话：（021）63586210
传真：（021）63586215
客户服务热线：96528，上海地区：962528
网址：www.nbcb.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
法定代表人：阎冰竹
联系人：王曦
电话：（010）66223584
传真：（010）66223314
客户服务电话：北京010–96169，天津022–96269，上海021–53599688
公司网站：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：翟鸿祥
客户服务电话：95577
网址：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：宁黎明
客户服务电话：021–962888
网址：www.bankofshanghai.com

青岛银行股份有限公司
注册地址：青岛市市南区香港中路68号
法定代表人：张广鸿
联系人：徐楠
电话：0532–85709793
传真：0532–85709839
客户服务电话：0532–85709799
网址：www.qdccb.com

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：李秀仑
客服电话：021 – 962999
公司网站：www.shrcb.com

东方证券股份有限公司
注册（办公）地址：上海市中山南路318号2号楼22–29层
法定代表人：王益民
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

东吴证券有限责任公司
注册地址：苏州工业园区翠园路181号商旅大厦
办公地址：苏州工业园区翠园路181号商旅大厦18–21层
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

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：王志伟
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：肖中梅
网址：www.gf.com.cn

国海证券有限责任公司
注册（办公）地址：广西南宁市滨湖路46号
法定代表人：张雅锋
联系人：武斌
电话：0755–83707413
传真：0755–83700205
客户服务电话：400–888–8100（全国）、96100（广西）
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：上海市延平路135号
法定代表人：祝幼一
电话：021–62580818–213
传真：021–62152814
联系人：芮敏祺
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
办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1010号国际信托大厦9楼
公司负责人：何如
电话：0755–82130833
传真：0755–82133302
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：021–962503　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：025–84457777
传真：025–84579879
客户服务电话：025–84579897
联系人：程高峰
网址：www.htsc.com.cn

中信建投证券有限责任公司
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市东城区朝内大街188号
法定代表人：张佑君
电话：010–65183888
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

华泰联合证券有限责任公司
注册地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层
办公地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层
法定代表人：马昭明
电话：0755–82492000
传真：0755–82492962
联系人：盛宗凌
客户服务电话：400–8888–555，0755–25125666
网址：www.lhzq.com

西南证券股份有限公司
注册（办公）地址：重庆市渝中区临江支路2号合景国际大厦A 幢22楼
法定代表人：王珠林
电话：023–63786777
传真：023–63786312
联系人：杨卓颖
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：李梦诗
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弄五道口广场1号楼21层
法定代表人：兰荣
客户服务电话：400–888–8123
网址：www.xyzq.com.cn

招商证券股份有限公司
注册（办公）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：0755–82960141
联系人：黄健
客户服务电话：0755–26951111，400–888–8111
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：胡长生
联系人：李洋
电话：010–66568047
传真：010–66568532
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（办公）地址：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦3层
法定代表人：王东明
电话：010–84864818–63266
传真：010–84865560
联系人：陈忠
客户服务电话：95558
中信金融网：www.ecitic.com

中信万通证券有限责任公司
注册（办公）地址：青岛市市南区东海西路28号
法定代表人：史洁民
电话：0532–85022026
传真：0532–85022511
联系人：丁邵燕
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：郑州市经三路15号广汇国际贸易大厦
办公地址：郑州市经三路15号广汇国贸11楼
法定代表人：石保上
电话：0371–65585670
传真：0371–65585665
联系人：程月艳
客户服务电话：967218，400–813–9666
开放式基金业务传真：0371–65585665
中原证券网址：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40–42层
办公地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦40–42层
法定代表人：段强
电话：0755–83199511
传真：0755–83199545
联系人：刘军辉
网址：www.csco.com.cn

平安证券有限责任公司
注册（办公）地址：深圳市福田区八卦岭八卦3路平安大厦3楼
法定代表人：杨宇翔
联系人：袁月
电话：0755–22627802
传真：0755–82433794
全国统一客户服务热线：95511
网址：www.pa18.com

光大证券股份有限公司
注册（办公）地址：上海市静安区新闸路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
网址：www.ebscn.cn

渤海证券股份有限公司
注册地址：天津市开发区第一大街29号
办公地址：天津市河西区宾水道3号
法定代表人：张志军
电话：022–28451861
传真：022–28451616
联系人：王兆权
客户服务电话：022–28455588
公司网站：http://www.ewww.com.cn

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：张萍
客户服务电话：400–888–8228
公司网站：www.jyzq.com.cn

第一创业证券有限责任公司
注册（办公）地址：深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25层
法定代表人：刘学民
联系人：王立洲
联系电话：0755–25832494
传真电话：0755–25831718
客户服务电话：0755–25832523
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：上海市浦东银城中路200号中银大厦39层
法定代表人：平岳
电话：400–620–8888
联系人：张静
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

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
联系人：曹晔
客户服务电话：021–962505
网址：www.sw2000.com.cn

中信金通证券有限责任公司
注册（办公）地址：浙江省杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座
法定代表人：刘军
电话：0571–85783715
联系人：王勤
客户服务电话：96598
网址：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楼
法定代表人：朱科敏
电话：0519–88157761
传真：0519–88157761
联系人：李涛
客户服务电话：021–52574550　0519–88166222　0379–64902266
免费服务热线：400–8888–588（免长途费）
网址：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：025–83364032
联系人：胥春阳
公司网站：www.njzq.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号金源中心30楼
办公地址：东莞市莞城可园南路1号金源中心17、30楼
法定代表人：游锦辉
客户服务电话：0769–961130
电话：0769–22119351
传真：0769–22119423
联系人：罗绍辉
网址：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：方加春
客户服务电话：400–888–8128
电话：021–68761616
传真：021–68767981
网址：www.tebon.com.cn

财通证券有限责任公司
注册（办公）地址：杭州市解放路111号
法定代表人：沈继宁
客户服务电话：0571–96336
传真：0571–87925129
联系人：乔骏
网址：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：王少华
客户服务电话：400–818–8118
网址：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
办公地址：上海市世纪大道1589号长泰国际金融中心21F
法定代表人：胡运钊
电话：021–68751929
传真：021–51062920
联系人：李良
客户服务热线：4008–888–999或027–85808318
长江证券长网网址：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：北京市海淀区西直门北大街甲43号金运大厦B座6层
法定代表人：汤世生
电话：010–62267799–6416
传真：010–62296854
联系人：李巍
客户服务电话：400–800–0562
网址：www.ehongyuan.com.cn

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：0351 – 8686868
联系人：张治国
联系电话：0351 – 8686703
传真：0351 – 8686709
网址：www.i618.com.cn

上海证券有限责任公司
注册地址：上海市西藏中路336号
办公地址：上海市黄浦区九江路111号
法定代表人：蒋元真
电话：021–62470157
传真：021–62470244
客户服务电话：021–962518
联系人：谢秀峰
公司网址：http://www.962518.com

安信证券股份有限公司
办公（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
法定代表人：牛冠兴
客户服务电话：400–800–1001
联系人：余江
联系电话：0755–82558323
传真：0755–82558355
网址：www.essences.com.cn

方正证券有限责任公司
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
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

江南证券有限责任公司
注册地址：南昌市抚河北路219号
办公地址：南昌市抚河北路219号6楼
法定代表人：姚江涛
传真：0791 – 6789414
联系人：余雅娜
客户服务电话：0791–6768763
网址：www.scstock.com

信泰证券有限责任公司
注册地址：南京市长江路88号
办公地址：江苏省南京市长江路88号国信大厦18、19楼
法定代表人：钱凯法
电话：025–84784782
传真：025–84784830
联系人：万鸣
客户服务电话：400–888–8918
网址：www.thope.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：0551–2207938
传真：0551–2207935
客户服务电话：4008–888–777
网址：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
办公地址：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
电话：0755–83516094
传真：0755–83516199
联系人：高峰
客户服务电话：400–666–6888
公司网站：http://www.cc168.com.cn

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：山西省太原市青年路8号
法定代表人：董祥
电话：0351–5680800–8208
联系人：苏妮
客户服务电话：0351–4167056
网址：http://www.dtsbc.com.cn/

华林证券有限责任公司
注册地址：广东省江门市港口路1号
办公地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦5楼
法定代表人：段文清
客户服务中心热线：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：刘汝军
电话：0471–4913998
传真：0471–4930707
联系人：常向东
客户服务电话：0471–4961259
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：李舫金
电话：020–37865188
传真：020–37865008
联系人：邱海燕
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（办公）地址：山东济南市经十路128号
法定代表人：李玮
电话：0531–81283938
传真：0531–81283900
联系人：傅咏梅
客户服务电话：95538
网址：www.qlzq.com.cn

中国建银投资证券有限责任公司
注册地址：深圳福田区福华三路国际商会中心48–50楼
办公地址：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋18层至21层
法定代表人：杨小阳
客户服务电话：4006–008–008
网址：www.cjis.cn

瑞银证券有限责任公司
注册地址：北京西城区金融大街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

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：徐世旺
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

爱建证券有限责任公司
注册（办公）地址：上海市南京西路758号24楼
法定代表人：张建华
电话：021–32229888
联系人：颜奕斌
业务联系电话：021–32229888–3113
网址：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

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

华宝证券经纪有限责任公司
注册（办公）地址：上海市陆家嘴环路166号未来资产大厦23层
法定代表人：陈林
电话：021–50122107
联系人：楼斯佳
客户服务电话：400–820–9898
网址：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5楼
法定代表人：吴志明
电话：020–87322668
联系人：樊刚正
客户服务电话：020–961303
网址：www.gzs.com.cn

广发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、8、10层
法定代表人：黄金琳
电话：0591–87383623
传真：0591–87841150
客户服务电话：0591–96326
网址：www.gfhfzq.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：010–66045566
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://www.txjijin.com

信达证券股份有限公司
注册（办公）地址：北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层
法定代表人：张志刚
联系人：唐静
联系电话：010–88656100
联系传真：010–88656290
客服热线：400–800–8899
网址：www.cindasc.com

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。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
注册地址：北京市西城区金融大街27号投资广场23层
法定代表人：陈耀先
电话：010–58598835
传真：010–58598834
联系人：任瑞新

（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：张小东、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＝新华富时 A200 指数×80%＋新华雷曼中国全债指数×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，于 2009 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、收益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截至 2009 年 9 月 30 日。

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	15，134，413，881.00	89.59
	其中：股票	15，134，413，881.00	89.59
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	1，737，963，535.66	10.29
6	其他资产	20，934，335.70	0.12
7	合计	16，893，311，752.36	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	138，677，097.05	0.84
B	采掘业	1，045，960，953.26	6.35
C	制造业	9，930，419，919.24	60.33
C0	食品、饮料	579，474，301.76	3.52
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	77，515，290.13	0.47
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1，605，292，391.60	9.75
C5	电子	123，922，135.85	0.75
C6	金属、非金属	1，459，565，948.98	8.87
C7	机械、设备、仪表	5，427，789，892.06	32.97
C8	医药、生物制品	656，859，958.86	3.99
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	173，194，177.25	1.05
F	交通运输、仓储业	611，714，312.45	3.72
G	信息技术业	438，377，633.76	2.66
H	批发和零售贸易	1，524，709，379.48	9.26
I	金融、保险业	855，995，743.05	5.20
J	房地产业	313，404，137.76	1.90
K	社会服务业	1，052，649.02	0.01
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	100，907，878.68	0.61
	合计	15，134，413，881.00	91.94

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	600104	上海汽车	74，004，750	1，461，593，812.50	8.88
2	002024	苏宁电器	53，635，616	879，087，746.24	5.34
3	000425	徐工机械	16，975，379	544，909，665.90	3.31
4	600309	烟台万华	30，000，039	517，200，672.36	3.14
5	000800	一汽轿车	30，001，393	510，923，722.79	3.10
6	601899	紫金矿业	57，985，492	492，296，827.08	2.99
7	000527	美的电器	28，002，433	484，442，090.90	2.94
8	600550	天威保变	15，350，852	483，091，312.44	2.93
9	600660	福耀玻璃	41，599，980	424，735，795.80	2.58
10	600690	青岛海尔	22，240，000	346，721，600.00	2.11

4.报告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投资。
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
注：本基金本报告期末未持有债券投资。
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投资。
8. 投资组合报告附注

8.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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。

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。

8.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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	4，426，425.48
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	447，436.49
5	应收申购款	16，060，473.73
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	20，934，335.70

8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注：本报告期末本基金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：本报告期末本基金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。

本基金份额净值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 2009.6.30	62.78%	1.78%	54.83%	1.56%	7.95%	0.22%
2009.7.1 至 2009.9.30	5.34%	1.90%	–4.38%	1.93%	9.72%	–0.03%
自基金合同生效日((2005.9.27)起至 2009.9.30	387.67%	1.85%	159.43%	1.79%	228.24%	0.06%

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×1.5%÷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×0.25%÷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，对基金管理人于 2009 年 5 月 12 日刊登的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“三、基金管理人”部分，更新了部门设置及投资决策委员会设置情况；更新了基金管理人联系人信息；在“主要人员情况”部分，更新了以下内容：本公司 2009 年第一次临时股东会批准蒋辉先生不再担任公司董事，增补王珠林先生为公司董事；本公司第四届董事会第二次会议选举王珠林先生为公司副董事长；上述变更事项已向相关监管部门备案。本公司董事会第四届第一次会议决定聘任鲁颂宾先生、魏瑛女士为副总经理，该事项已获得监管部门核准，于 2009 年 6 月 9 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站披露。因此更新了董事、高级管理人员资料。并进一步更新了本基金基金经理及 A 股基金投资决策委员会成员的信息。

2、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。

3、在“五、相关服务机构”部分，增加北京银行股份有限公司、华夏银行股份有限公司、上海银行股份有限公司、青岛银行股份有限公司、上海农村商业银行股份有限公司、爱建证券有限责任公司、厦门证券有限公司、中国国际金融有限公司、华宝证券经纪有限责任公司、广州证券有限责任公司、广发华福证券有限责任公司、天相投资顾问有限公司、信达证券股份有限公司为代销机构；代销机构国信证券有限责任公司更名为国信证券股份有限公司，财通证券经纪有限责任公司变更为财通证券有限责任公司，江海证券经纪有限责任公司变更为江海证券有限公司。更新了部分代销机构的资料。

4、在“八、基金份额的申购与赎回”中，将基金转换、转托管等交易类业务列入可能导致单个交易账户基金份额少于 200 份必须一同赎回的情形；同时，对投资者确认申购与赎回申请的时间安排等予以进一步明确。

5、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。

6、在“十、基金的业绩”部分，更新了截至 2009 年 9 月 30 日的基金投资业绩。

7、在“二十二、其他应披露事项”，列出了自上次招募说明书更新截止日以来涉及本基金的相关公告。

8、对部分表述进行了更新。

银华基金管理有限公司
2009 年 11 月 12 日