

银华全球核心优选证券投资基金更新招募说明书摘要

(2016年第1号)

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司

重要提示

本基金经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)2008年3月6日证监许可[2008]352号文核准募集。本基金合同于2008年5月26日正式生效。

基金管理人保证本《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,但中国证监会不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。

投资有风险,投资人认购或申购本基金份额时应认真阅读本基金《招募说明书》及《基金合同》。本基金投资于全球证券市场,基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动,投资者在投资基金本基前,应全面了解本基金的产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,并承担本基金中出现的各类风险,包括市场风险、投资工具类风险、投资管理类风险、技术类风险和特殊事件类风险,等等。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不向投资人保证最低收益。

本招募说明书(更新)摘要所载内容截止日为2015年1月26日,有关净值值表现截止日为2015年9月30日,所披露的投资组合为2015年3季度的数据(财务数据未经审计)。

一、基金的名称

本基金名称:银华全球核心优选证券投资基金
二、基金的类型

本基金类型:基金中基金

三、基金的投资目标

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公募基金投资,有效分散投资风险并追求基金资产的长期稳定增值。

四、基金的投资方向

本基金的投资范围包括在已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证监会监督登记注册的主动管理的股票型公募基金、交易型开放式指数基金(ETF)、在香港证券市场公开发行、上市的股票和金融衍生品,货币市场工具以及中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其它品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为:香港证券市场上公开发行、上市交易的股票及金融衍生品组合不高于本基金资产的40%;主动管理的股票型公募基金和交易型开放式指数基金合计不高于本基金资产的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资产的40%。

本基金将投资于香港区域为投资的国家战略点,并在全球范围内分散投资,投资市场包括:香港、北美、欧洲、日本和日本之外的亚太地区,以及拉丁美洲、东欧、中东和南亚等新兴市场。

五、基金的投资策略

本基金采用多重投资策略,充分使用由上至下、由下至上和横向推进的投资策略来使组合效率最大化。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。

1、含双层基金配置的上至下策略

本基金在香港区域作为全球化资产配置的核心,将基金资产在全球证券市场中动态进行配置。

六、基金的资产配置

本基金根据对全球经济发展态势、各区域市场环境及政治、经济前景的分析进行区域资产配置,本基金的中立配置为40%投资于香港证券市场和50%投资于香港以外的全球证券市场。该中立配置将60%的基金资产配置于香港以外的全球证券市场,可以分散单一市场风险,分享全球经济的增长,实现基金资产的长期稳定增值;40%的基金资产配置于香港证券市场,可以在较高安全边际的基础上追求高成长市场的投资收益。如果全球经济以及上述区域经济的发展基本面出现变动和调整,本基金将通过资产配置对该项目进行调整。

七、资产配置

为了加强短期表现并防止过度波动,本基金将根据全球宏观经济变化以及影响各投资品种吸引力的基本面和技术面因素,积极地调整配置在香港证券市场和香港以外的全球证券市场的资产权重。

基金管理人定期评估宏观经济环境,企业盈利成长、股票市场价格、流动性、政治稳定性、政府政策、市场投资主题和投资者情绪等。评估结果将在全球市场及香港区域市场间比较和评级,同时也会和过往的历史趋势比较。

当对香港证券市场的前景的评估变得相对谨慎时,本基金将加大近期有稳定性较强的全球证券市场的配置权重,反之则降低全球证券市场的配置权重。

八、由上至下的双聚焦选股模型

本基金的双聚焦投资组合由上市交易的股票和金融衍生品构成。被以下任何一个选股模型选中的股票将被纳入股票池中。

九、传统选股

基金管理人的传统模型将持续地选择高质量的公司。此模型大量依赖微观研究,通过反复筛选识别广泛领域内的最佳股票,筛选方式包括但不限于:

①易切人性筛选;

②质量筛选;

③公司基本面筛选;

④战略偏倚选股;

⑤催化选股

基金管理人的催化选股模型将持续寻找公司核心能力转型。此模型也大量依靠微观研究,用于识别由下列催化因素带来的量变变化而获得收益的公司:

①重新评估定位;

②资产调整;

③购并事件;

④蜕变;

⑤结构改革;

⑥财务重组;

⑦其他重要因素。

3、双“雷达”搜寻的横向推进策略

本基金运用双募基金和交易型开放式指数基金等工具间接地构建全球投资组合。“雷达”搜寻的横向推进的策略包括基金选择及投资顾问选择。一个“雷达”搜寻是指基金管理人依据基金的流动性、历史业绩和费率结构等众多条件选择最好的基金或基金组合;另一个“雷达”搜寻是指管理人根据本基金的投资目标和范围、风格和限制来挑选合适的投资顾问。但是基金管理人有权决定在适当的条件下不再为本基金的管理或选择投资顾问,这将通过制定一整套标准以审核候选投资顾问来执行。

十、基金的选择

本基金将投资的基金或基金组合,应符合本基金的技术要求及以下几个条件:

①所投地域、市场、行业、风格、主题或所投地域货币等必须和基金经理人对当前的评估相一致;

②基金规模必须足够大,交易必须足够频繁以满足好的流动性的需要;

③过往的业绩表现必须在一个市场周期中有正面的增值回报;

④管理费和手续费不能超过同行业标准;

⑤所投资的市场不应该和本基金的其他投资相冲突和严重重复;

⑥每天进行净资产值评估并由独立的第三方进行准确验证。

基金管理人将基金组合置入合格基金名单上,定期进行审查,并根据基金的需要对相应的调整。

②投资顾问选择

基金管理人将根据本基金的目标投资范围、风格和限制来挑选合适的投资顾问。这将通过制定一整套标准以审核潜在候选人来执行。具体衡量标准如下:

①机构的历史表现和最近的发展方向;

②管理费规模和产品范围;

③投资管理团队的声誉;

④客户结构和管理基金的种类;

⑤投资业绩记录;

⑥风险控制和合法记录;

⑦系统/法律支撑和运作能力。

除了审核当前状况,我们还关注其稳定性、方向趋势和以上标准的近期变化情况。

4、衍生品投资策略

本基金不会在外汇汇率波动上投机。本基金的基金管理人可能用货币衍生品、远期合约、掉期交易等工具来对冲外汇风险,仓位依境外投资头寸而定。对于没有流动性对冲工具的货币而言,经境外投资决策委员会批准,基金管理人会采用交叉保值的策略。

5、规模风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

6、操作风险(Factor Beta)

本基金不会在外汇汇率波动上投机。本基金的基金管理人可能用货币衍生品、远期合约、掉期交易等工具来对冲外汇风险,仓位依境外投资头寸而定。对于没有流动性对冲工具的货币而言,经境外投资决策委员会批准,基金管理人会采用交叉保值的策略。

7、流动性风险

本基金不会在外汇汇率波动上投机。本基金的基金管理人可能用货币衍生品、远期合约、掉期交易等工具来对冲外汇风险,仓位依境外投资头寸而定。对于没有流动性对冲工具的货币而言,经境外投资决策委员会批准,基金管理人会采用交叉保值的策略。

8、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

9、规模风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

10、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

11、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

12、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

13、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

14、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

15、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

16、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

17、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

18、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

19、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

20、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

21、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

22、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

23、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

24、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

25、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

26、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

27、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

28、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

29、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

30、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

31、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

32、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的综合敏感度并持续监控。

33、操作风险(Factor Beta)

当本基金所投资的市场系统性风险加大时,基金管理人将运用指数衍生品(波动率较小的一篮子股票),而非个别衍生品,来规避投资组合的风险。此外,在决定衍生品的占比时,基金管理人会参考衍生品的