

(上接D015版)

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
注册地址:江苏省常州市延陵西路59号常信大厦18楼
办公地址:上海市浦东新区东方路989号中达广场17楼
法定代表人:朱利敏
电话:021-50586660
传真:021-50586660-8881
联系人:程学军
客户服务电话:021-52574550 0519-88166222 0379-64902266 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:025-8364032
联系人:傅春阳
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:罗招辉
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
财通证券经纪有限责任公司
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:乔歆
网址:www.ctsec.com
国都证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区中心区金田路4028号英超经贸中心26层11,12
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(办公)住所:武汉市新华路特8号长江证券大厦
法定代表人:胡运钰
电话:021-63219781
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:新疆乌鲁木齐文艺路233号
办公地址:北京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
传真:010-62294470
联系人:李茂俊
客户服务电话:010-62267799-6789
网址:www.chongyuan.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.j618.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
公司网站: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:0731-2882332
网址:www.foundersec.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:余雅娟
客户服务电话:0791-6768763
网址:www.sestock.com
信泰证券有限责任公司
注册地址:南京市长江路88号
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.thopec.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
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:李劲金
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.wljz.com.cn
齐鲁证券有限公司
注册(办公)地址:山东济南经十路128号
法定代表人:李玮
电话:0531-81283728
传真:0531-81283735
联系人:傅咏梅
客户服务电话:95538
网址:www.qjzq.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
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:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层
法定代表人:刘弘
客户服务电话:400-887-8827
网址:www.rubssecurities.com
江海证券经纪有限责任公司
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:葛新
联系电话:0451-82269286
联系传真:0451-82269286
客户服务电话:400-666-2288
网址:www.jhzq.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
见上交所网站www.sse.com.cn。场内代销机构的相关信息通过上交所网站登载。
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:010-58188298
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(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、财务状况等因素对企业持续经营的因
素,分析公司目前的价值创造;
(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
竞争优势等因素影响企业成长能力的因素,分析企业未来的价值创造;
(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低还是低估,主要用指标包括PB、PE
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)和企业当前的市场份额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
来可能出现的影晌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,因此本基金股票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。

本基金在做类属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,在做类属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、度量和管理,通过调整风险结构,以优化基金的风险收益匹配。本基
金在投资中采用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x80%+新华雷曼中国全债
指数x20%。

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4月21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3月31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 | 10,668,237,358.47 | 91.35 | |
| | 其中:股票 | 10,668,237,358.47 | 91.35 | |
| 2 | 固定收益投资 | 17,610,354.00 | 0.15 | |
| | 其中:债券 | 17,610,354.00 | 0.15 | |
| | 资产支持证券 | - | - | |
| 3 | 金融衍生品投资 | 12,685,000.00 | 0.11 | |
| 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 | 891,707,599.63 | 7.64 | |
| 6 | 其他资产 | 87,811,829.61 | 0.75 | |
| 7 | 合计 | 11,678,052,141.71 | 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 | - | - | |
| B | 采掘业 | 228,699,107.27 | 1.96 | |
| C | 制造业 | 4,273,861,088.21 | 36.72 | |
| C0 | 食品、饮料 | 538,755,665.29 | 4.63 | |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - | |
| C2 | 木材、家具 | - | - | |
| C3 | 造纸、印刷 | 10,380,000.00 | 0.09 | |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 787,455,945.18 | 6.76 | |
| C5 | 电子 | 126,408,256.39 | 1.09 | |
| C6 | 金属、非金属 | 872,883,321.49 | 7.50 | |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 1,444,185,389.06 | 12.41 | |
| C8 | 医药、生物制品 | 446,933,448.00 | 3.84 | |
| C99 | 其他制造业 | 46,859,062.80 | 0.40 | |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 309,028,272.84 | 2.65 | |
| E | 建筑业 | 70,605,000.00 | 0.61 | |
| F | 交通运输、仓储业 | 447,863,576.93 | 3.85 | |
| G | 信息技术业 | 469,333,911.89 | 4.03 | |
| H | 批发和零售贸易 | 876,012,721.17 | 7.53 | |
| I | 金融、保险业 | 2,459,806,112.11 | 21.13 | |
| J | 房地产业 | 1,238,033,305.80 | 10.64 | |
| K | 社会服务业 | 240,861,218.01 | 2.07 | |
| L | 传播与文化产业 | 38,173,044.24 | 0.33 | |
| M | 综合类 | 15,960,000.00 | 0.14 | |
| | 合计 | 10,668,237,358.47 | 91.65 | |

注:由于四舍五入的原因,“占基金资产净值比例”分项之和与合计可能有尾
差。

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 | 600036 | 招商银行 | 35,762,271 | 569,692,977.03 | 4.89 |
| 2 | 000204 | 苏宁电器 | 31,270,467 | 564,431,929.35 | 4.85 |
| 3 | 000002 | 万科A | 59,999,789 | 496,798,252.92 | 4.27 |
| 4 | 600030 | 中信证券 | 18,779,145 | 478,304,823.15 | 4.11 |
| 5 | 600016 | 民生银行 | 80,000,000 | 406,400,000.00 | 3.49 |
| 6 | 601166 | 兴业银行 | 17,192,084 | 395,074,090.32 | 3.39 |
| 7 | 600585 | 海螺水泥 | 10,000,000 | 350,800,000.00 | 3.01 |
| 8 | 600309 | 烟台万华 | 21,499,979 | 342,924,665.05 | 2.95 |
| 9 | 600000 | 浦发银行 | 15,195,027 | 333,074,991.84 | 2.86 |
| 10 | 000024 | 招商地产 | 13,000,074 | 290,811,655.38 | 2.50 |

| 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 | - | - | |
| 3 | 金融债券 | - | - | |
| | 其中:政策性金融债 | - | - | |
| 4 | 企业债券 | 17,610,354.00 | 0.15 | |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - | |
| 6 | 可转债 | - | - | |
| 7 | 其他 | - | - | |
| 8 | 合计 | 17,610,354.00 | 0.15 | |

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 | 126018 | 08国债(1) | 242,100 | 17,610,354.00 | 0.15 |

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

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

| 序号 | 权证代码 | 权证名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|-------|-----------|---------------|--------------|
| 1 | 031007 | 阿胶KJ1 | 1,000,000 | 12,685,000.00 | 0.11 |

8、投资组合报告附注
8.1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 | 1,519,511.37 |
| 2 | 应收证券清算款 | 84,512,863.46 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 275,985.82 |
| 5 | 应收申购款 | 1,503,468.96 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 87,811,829.61 |

8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有可转换债券。
8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本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
无。

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 2009.3.31 | 29.74% | 2.03% | 28.17% | 1.84% | 1.57% | 0.19% |
| 自基金合同生效日 (2005.9.27)起至 2009.3.31 | 268.99% | 1.87% | 124.60% | 1.81% | 144.39% | 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)基金财产划拨支付的银行费用;
(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事务所和律师费;
(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)基金管理人性和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理人和基金
托管费率,降低基金管理费和基金托管费率,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性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
基金管理人性和基金托管人因未履约或未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:

| 申购费率 | 申购金额 | 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:

| 赎回费率 | 持有期限 | 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及各销售机构约定。

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,对基金管理人在
2008年11月12日刊登的本基金原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,更新了公司注册资本、股东情况;更新了部门
设置及投资决策委员会设置情况;在“主要人员情况”部分,更新了以下内容:本公
司2008年度董事会批准徐志宏、胡奕莹先生不再担任公司的董事,增补李兆会、汪贻
祥先生为公司董事,该变更事项已向相关监管部门备案,因此更新了董事、监事
资料;更新了基金投资决策委员会设置情况,将伯龙先生不再担任A股基金投资
决策委员会委员,增加陆文俊先生为A股基金投资决策委员会委员。
2、在“四、基金托管人”部分,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,增加中国农业银行股份有限公司和江海证
经有限责任公司为场外代销机构;深圳平安银行股份有限公司变更为平安银行
股份有限公司;华泰证券有限责任公司变更为华泰证券股份有限公司;西南证券
有限责任公司变更为西南证券股份有限公司;恒泰证券有限责任公司变更为恒泰
证券股份有限公司。更新了直销机构和部分场外代销机构的资料,更新了会计师
事务所盖章注册会计师和联系人。
4、根据基金运作管理办法,在“七、基金合同的生效”中增加了基金份额持
有人数量或基金资产净值不足的情况处理。
5、在“九、基金的投资”部分,更新了最近一期的投资组合报告。
6、在“十、基金的投资”部分,更新了自基金合同生效后至2009年3月31日每个完
整会计年度和基金合同生效至2009年3月31日的基金投资业绩。
7、在“十二、基金资产的估值”部分,以加注的方式说明了根据中国证监会《关
于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(中国证券监督管理委员会公
告[2008]138号)以及相关公告的内容,更新了“估值方法”。
8、根据证券投资基金信息披露内容与格式准则第5号《招募说明书的内容与
格式》要求,更新了基金合同摘要和托管协议摘要部分内容。
9、在“二十一、对基金份额持有人的服务”部分,更新了部分内容。
10、在“二十二、其他应披露事项”部分,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,并说明以下事项:2007年10月22日,本基金管理人
的股东之一南方证券股份有限公司的破产清算组以公开招标方式转让南方证券
股份有限公司持有的本基金管理人21%股权,山西鑫鑫实业股份有限公司中标。
2008年6月16日股权转让事宜已经获得中国证监会