

中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2013年第1号)

基金管理人：

基金托管人：

二〇一三年四月

重要提示
本基金经中国证监会2010年6月1日证监许可[2010]148号文核准进行募集,基金合同于2010年8月25日生效。

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券监督管理委员会(以下简称“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做出实质性判断或保证,也不表明投资者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。
本基金投资于证券市场,基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动,投资者在投资本基金前,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,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:因政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险、个别证券特有的非系统性风险、由于基金投资者连续大量赎回基金产生的流动性风险、基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险、本基金的特有风险等等。

投资有风险,投资者认购(申购)本基金时应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同。基金管理人建议投资者根据自身风险收益偏好,选择适合自己的基金产品,并且中长期持有。

基金的投资业绩并不预示其未来表现。
本更新招募说明书所载内容截止日为2013年2月25日,有关财务数据和净值表现截止日为2012年12月31日(财务数据未经审计)。本基金托管人招商银行已复核了本次更新的招募说明书。

一、基金合同生效日
2010年8月25日
二、基金管理人
(一)基金管理人概况
名称:中银基金管理有限公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼
办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦26楼、45楼
法定代表人:廖康平
设立日期:2004年8月12日
电话:021 38834999
传真:021 68872488
联系人:高爽秋
注册资本:1亿元人民币
股权结构:

投资者	出资额	占注册资本的比例
中国银行股份有限公司	人民币850万元	83.5%
银星基金管理(美国)有限公司	相当于人民币1650万美元	16.5%

三、主要人员情况
1. 董事会成员
廖康平 DAN JIANG 先生,董事长,国籍:中国,武汉大学硕士研究生,高级经济师,云南省人民政府特殊津贴专家。历任中国银行武汉市青山支行行长,党总支书记,中国银行银行总行副行长,党委书记,中国银行云南省分行行长,党委书记等。
李道滨 DIJUN 先生,董事,国籍:中国,清华大学法学博士,中银基金管理有限公司执行总裁,2000年10月至2012年4月担任中银基金基金管理有限公司,历任市场部副总监、总监、总经理助理和公司副总经理。具有13年基金行业从业经验。
李勇利 MUI BING 先生,董事,国籍:中国,现任中国银行总行人金融总部总经理,哈尔滨工业大学硕士研究生,高级工程师,高级经济师。曾先后在地质矿产部,国务院办公厅工作,加入中国银行后,历任中国银行总行办公室主任,中国银行北京分行副行长等职。
葛伟伟 David Graham 先生,董事,国籍:英国,现任贝莱德投资管理有限公司董事总经理,主要负责管理贝莱德联合基金关系方面的事务。葛伟伟先生于1977年—1984年任职于Deloitte Haskins & Sells 视为普华永道 审计和咨询合伙人之后,在拉扎士(Lazard)银行伦敦、香港和东京分公司任职。1992年,加入美林投资管理公司(MILM),曾担任欧洲、中东、非洲、太平洋地区客户关系部门的负责人。2006年贝莱德与美林投资管理公司合并并加入贝莱德。
李旭东 ZHU SHAOH 先生,独立董事,国籍:中国,现任北京大学光华管理学院教授,博士生导师,北京大学中国中小企业促进会主任,21世纪创业投资中心主任,管理科学中心副主任,兼任中国投资协会理事,中国股权投资协会理事,中国企业投资协会常务理事,中研证券股份有限公司独立董事等职。曾任北京大学光华管理学院经济系讲师、副教授、主任,北京大学光华管理学院应用经济系主任,北京大学光华管理学院副院长等职。

隋国江 JING XIA 先生,独立董事,国籍:中国,现任中国人民大学商学院党委书记兼副院长,会计学教授,博士生导师,博士后合作导师,兼任财政部中国会计11小委员会咨询专家、中国会计学会理事,全国会计专业学会教育委员会理事、中国青年发展基金会理事、安泰科技股份公司独立董事,风神轮胎股份有限公司独立董事。曾任中国人民大学会计系副主任,中国人民大学审计处处长等职。
程实 GARY BROWN 先生,独立董事,国籍:美国,博雅集团创投咨询有限公司的创始人,现任董事总经理,同时兼任清华创业理事会、亚洲协会、中美合资企业咨询能源、清洁能源技术投资的顾问委员会,并担任纳斯达克上市公司THTQ的独立董事。曾在美国知名技术公司英特尔等担任高级运营职位,并被多家企业如福布斯、Zachry 公司、吉利公司等以及日本Sequent 公司担任高级管理人员。曾在英国英特公司担任品质保证经理,在美国Gale 公司,吉利公司等以及日本Sequent 公司担任管理职位。曾任SOFTBANKMobius 风险资本的创始者、董事总经理,哈佛大学商学院工商管理硕士,里德学院生物学学士。

2. 监事
赵建祥 ZHAO JIANGPING 先生,监事,国籍:中国,中央党校经济管理专业本科,人力资源管理师,经济师。曾任中国银行银行人力资源部信息组主管,中国银行人力资源部综合处副处长、处长,人事部门技术干部,副处长。
陈宇 CHEN YU 先生,职工监事,国籍:中国,复旦大学软件工程硕士学历。现任中银基金管理有限公司信息技术管理工作,13年证券基金行业工作经历。

3. 管理层成员
李道滨 DIJUN 先生,董事、执行总裁。简历见董事会成员介绍。
侯树刚 Bao X. OUYANG 先生,督察长,国籍:加拿大,中国证券业协会—沃顿商学院高级管理培训班(Warton-SAAC Executive Program)毕业证书,加拿大西安大略大学商学院 (vey School of Business, Western University)工商管理硕士(MBA)和经济学士学位。曾在加拿大太平洋银行公司,加拿大帝国商业银行和加拿大农人银行有限公司等海外机构从事金融工作多年,也曾任深证证券有限公司、德美证券 研发中心主任、融通基金管理公司市场拓展总监、监察稽核总监和上海复旦大学国际金融国际金融研究中心主任、讲师。
宁敏 NING Min 女士,副执行总裁,国籍:中国,中国社会科学院法学博士,中国政法大学法学硕士,曾在中国人民大学研究院博士后流动站从事金融专业博士课题研究。宁敏女士曾先后在中国银行总行法律与合规部、总行授信执行部及总行托管及投资者服务部工作,先后担任副处长、主管、处长、寿祺。2009年9月加入中银基金管理有限公司,现任副执行总裁。

4. 基金经理
张俊生 ZHANG JUN 中银基金管理有限公司研究部总经理,副总裁,VP,经济学博士。曾任长江证券研究员,长江证券研究所投资策略分析师,2006年加入中银基金管理有限公司,2010年5月至今任中银价值基金基金经理。具有12年证券从业年限。具备基金、证券从业资格。
彭程 PENG YAN 中银基金管理有限公司助理副总监 (VP),南开大学金融学硕士。曾任联合证券并购私募融资总部研究员,2006年加入中银基金管理有限公司,先后担任研究员、中银优选基金基金经理助理等职。2010年6月至今任中银银联基金基金经理,2010年8月至今任中银价值基金基金经理。具有7年证券从业年限。具备基金从业资格。

5. 投资及监察委员会成员的姓名及职务
主席:李道滨 执行总裁
执行委员:陈军(副总裁)
成员:杨军 股权投资经理/孙伏虎(副总裁)、吴晓娟(副总裁)、张宏生(副总裁)、唐华(副总裁)
列席成员:欧阳向军(督察长),罗明辉(副总裁),李建(副总裁)
(四)上述人员之间不存在近亲属关系。

三、基金托管人
基金托管人基本情况
名称:招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)
设立日期:1987年4月8日
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
注册资本:215.17亿元
法定代表人:傅育生
行长:马蔚华
资产托管业务批准文号:证监基金字【2002】83号
电话:0755-83190804
传真:0755-83193501
网址:www.cmbchina.com

四、相关服务机构
(一)基金销售机构

- 直销机构
名称:中银基金管理有限公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼
办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦26楼、45楼
法定代表人:廖康平
联系人:徐海
电话:021 38834999
传真:021 68872488
联系人:徐海
- 场外销售机构
1) 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
办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人:李礼辉
客户服务电话:95566
联系人:宋亚平
网址:www.boc.cn
2) 招商银行股份有限公司
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人:傅育生
联系人:徐海
电话:021 38834999
传真:021 68872488
联系人:徐海
网址:www.cmbchina.com
3) 中国建设银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
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
客户服务电话:95533
联系人:张静
网址:www.ccb.com
4) 交通银行股份有限公司
注册地址:上海市银城中路188号
办公地址:上海市银城中路188号
法定代表人:胡怀东
客户服务电话:95558
联系人:张作伟
网址:www.bankcomm.com
5) 中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人:姜建清
客户服务电话:95588
联系人:王佳
银行网站:www.icbc.com.cn
6) 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
办公地址: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
联系人:刘智博
公司网站:www.hxb.com.cn
9) 中信证券股份有限公司
注册地址:广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座
办公地址:上海市浦东新区亮马桥路48号中信证券大厦
法定代表人:王东明
联系人:陈忠
客服电话:021-68888888或拨打各城市营业网点咨询电话
网址:www.cs.ecitic.com
10 国泰君安证券股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区新金桥路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
联系人:王蓉
客服电话:95521
网址:www.gdcb.com

1) 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
办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人:李礼辉
客户服务电话:95566
联系人:宋亚平
网址:www.boc.cn
2) 招商银行股份有限公司
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人:傅育生
联系人:徐海
电话:021 38834999
传真:021 68872488
联系人:徐海
网址:www.cmbchina.com
3) 中国建设银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
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
客户服务电话:95533
联系人:张静
网址:www.ccb.com
4) 交通银行股份有限公司
注册地址:上海市银城中路188号
办公地址:上海市银城中路188号
法定代表人:胡怀东
客户服务电话:95558
联系人:张作伟
网址:www.bankcomm.com
5) 中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人:姜建清
客户服务电话:95588
联系人:王佳
银行网站:www.icbc.com.cn
6) 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
办公地址: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
联系人:刘智博
公司网站:www.hxb.com.cn
9) 中信证券股份有限公司
注册地址:广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座
办公地址:上海市浦东新区亮马桥路48号中信证券大厦
法定代表人:王东明
联系人:陈忠
客服电话:021-68888888或拨打各城市营业网点咨询电话
网址:www.cs.ecitic.com
10 国泰君安证券股份有限公司

3. 场内销售机构
场内销售机构是指具有中国证监会认定的开放式基金销售资格,符合深圳证券交易所(以下简称“深交所”)有关规定并经本基金管理人认可的,可通过深交所开放式基金交易系统办理开放式基金的认购、申购、赎回和转托管等业务的深交所会员单位(具体名单请参见发售公告)。
二. 注册直销机构
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:金颖
电话:010 59378339
传真:010 59378907
三. 出具法律意见书的律师事务所和经办律师
名称:上海市通力律师事务所
住所:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
负责人:韩炯
电话:021 31358666
传真:021 31358600
联系人:李黎明
经办律师:王悦、黎明
四. 审计基金财产的会计师事务所和经办注册会计师
名称:普华永道中天会计师事务所有限公司
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号展银银行大厦6楼
法定代表人:杨劲松
电话:021 23238888
传真:021 23238800
联系人:王煜
经办注册会计师:江稼、顾耀

五、基金名称
中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金
六、基金的类型
契约型开放式
七、基金的投资目标
在动态调整资产配置和动态行业资产配置基础上,精选价值相对低估的优质上市公司股票,力求获得基金资产的长期稳健增值。
八、投资范围
本基金的投资范围具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行、上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。
九、投资策略
本基金采用灵活的资产配置和股票投资策略。在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
十、投资组合
本基金的核心投资策略是将行业的相对价值和个股的绝对价值有效结合。在个股选择方面,首先根据以下指标进行筛选,形成相对价值股票备选投资标的:
A. 剔除连续两年亏损的上市公司股票;
B. 剔除净资产相对预期盈利增长比率(预期PEG)在1.5倍以上的上市公司股票(基本面出现重大改善的个股除外);
C. 剔除流动性相对不足,总市值小于100亿元的上市公司股票
D. 本基金通过系统的定性分析,定量分析以及估值水平分析形成价值选股股票备选投资标的。本基金投资于上述价值股票备选投资标的的比例不低于股票资产的80%。

1. 资产配置策略
本基金采用灵活的资产配置和股票投资策略。在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
2. 股票投资策略
本基金的核心投资策略是将行业的相对价值和个股的绝对价值有效结合。在个股选择方面,首先根据以下指标进行筛选,形成相对价值股票备选投资标的:
A. 剔除连续两年亏损的上市公司股票;
B. 剔除净资产相对预期盈利增长比率(预期PEG)在1.5倍以上的上市公司股票(基本面出现重大改善的个股除外);
C. 剔除流动性相对不足,总市值小于100亿元的上市公司股票
D. 本基金通过系统的定性分析,定量分析以及估值水平分析形成价值选股股票备选投资标的。本基金投资于上述价值股票备选投资标的的比例不低于股票资产的80%。

3. 债券投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
4. 衍生品投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
5. 权证投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。

6. 资产支持证券投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
7. 股指期货投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
8. 国债期货投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。

9. 证券公司短期融资券投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
10. 资产支持证券投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
11. 权证投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。

12. 股指期货投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
13. 国债期货投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。

14. 证券公司短期融资券投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
15. 资产支持证券投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。

16. 权证投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
17. 股指期货投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
18. 国债期货投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。

19. 证券公司短期融资券投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
20. 资产支持证券投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。

21. 权证投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
22. 股指期货投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
23. 国债期货投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。

24. 证券公司短期融资券投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
25. 资产支持证券投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。

26. 权证投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
27. 股指期货投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
28. 国债期货投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。

29. 证券公司短期融资券投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
30. 资产支持证券投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。

注册地:浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19、20层
法定代表人:沈颖
联系人:周妍
客服电话:0571 96598
网址:www.hjsgm.com.cn

基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其它符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。
3. 场内销售机构
场内销售机构是指具有中国证监会认定的开放式基金销售资格,符合深圳证券交易所(以下简称“深交所”)有关规定并经本基金管理人认可的,可通过深交所开放式基金交易系统办理开放式基金的认购、申购、赎回和转托管等业务的深交所会员单位(具体名单请参见发售公告)。
二. 注册直销机构
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:金颖
电话:010 59378339
传真:010 59378907
三. 出具法律意见书的律师事务所和经办律师
名称:上海市通力律师事务所
住所:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
负责人:韩炯
电话:021 31358666
传真:021 31358600
联系人:李黎明
经办律师:王悦、黎明
四. 审计基金财产的会计师事务所和经办注册会计师
名称:普华永道中天会计师事务所有限公司
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号展银银行大厦6楼
法定代表人:杨劲松
电话:021 23238888
传真:021 23238800
联系人:王煜
经办注册会计师:江稼、顾耀

五、基金名称
中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金
六、基金的类型
契约型开放式
七、基金的投资目标
在动态调整资产配置和动态行业资产配置基础上,精选价值相对低估的优质上市公司股票,力求获得基金资产的长期稳健增值。
八、投资范围
本基金的投资范围具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行、上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。
九、投资策略
本基金采用灵活的资产配置和股票投资策略。在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
十、投资组合
本基金的核心投资策略是将行业的相对价值和个股的绝对价值有效结合。在个股选择方面,首先根据以下指标进行筛选,形成相对价值股票备选投资标的:
A. 剔除连续两年亏损的上市公司股票;
B. 剔除净资产相对预期盈利增长比率(预期PEG)在1.5倍以上的上市公司股票(基本面出现重大改善的个股除外);
C. 剔除流动性相对不足,总市值小于100亿元的上市公司股票
D. 本基金通过系统的定性分析,定量分析以及估值水平分析形成价值选股股票备选投资标的。本基金投资于上述价值股票备选投资标的的比例不低于股票资产的80%。

1. 资产配置策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
2. 股票投资策略
本基金的核心投资策略是将行业的相对价值和个股的绝对价值有效结合。在个股选择方面,首先根据以下指标进行筛选,形成相对价值股票备选投资标的:
A. 剔除连续两年亏损的上市公司股票;
B. 剔除净资产相对预期盈利增长比率(预期PEG)在1.5倍以上的上市公司股票(基本面出现重大改善的个股除外);
C. 剔除流动性相对不足,总市值小于100亿元的上市公司股票
D. 本基金通过系统的定性分析,定量分析以及估值水平分析形成价值选股股票备选投资标的。本基金投资于上述价值股票备选投资标的的比例不低于股票资产的80%。

3. 债券投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
4. 衍生品投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
5. 权证投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。

6. 资产支持证券投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
7. 股指期货投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
8. 国债期货投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。

9. 证券公司短期融资券投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
10. 资产支持证券投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。

11. 权证投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
12. 股指期货投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
13. 国债期货投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。

14. 证券公司短期融资券投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
15. 资产支持证券投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。

16. 权证投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
17. 股指期货投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
18. 国债期货投资策略
本基金在资产配置上,通过以宏观经济及宏观政策分析为核心的情景分析来确认投资组合中股票、债券和现金资产的配置范围和比例,并结合对市场行情、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择上,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。

19. 证券公司短期融资券投资策略
本基金在